



- OMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 56,9 MKR (58,0)
- RESULTATET FÖRE SKATT -4,3 MKR (1,6)
- NETTORESULTATET PER AKTIE -0,78 KR (0,33)
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 61 % (61)
- FÖRLUSTER I VERKTYGSPROJEKT
- POSITIV UTVECKLING I DUROC RAIL OCH SWEDISH SAW BLADES

UTVECKLINGEN FÖRSTA KVARTALET

Omsättningen första kvartalet uppgick till 56,9 Mkr, vilket är i nivå med motsvarande period 2002. Kvartalet resulterade i en förlust om -4,3 Mkr. Det negativa resultatet beror främst på stora extrakostnader som tillkommit för att kunna slutföra de två stora verktygsprojekten i Duroc Tooling.

Duroc Rail har hög orderingång och visade ett bra resultat för första kvartalet. Swedish Saw Blades bidrog också med ett positivt resultat och effektiviseringsprogrammet som infördes under 2002 har nu börjat ge resultat.

Det nybildade bolaget Duroc Energy arbetar intensivt med större serieorder. Flera förhandlingar pågår.

Duroc Rail

Duroc Rail har haft en god orderingång. Genom leveranssäkerhet, god kvalitet och hög servicegrad håller Duroc Rail en stark marknadsposition avseende hjulunderhåll. Även Duroc Rails delägda tyska bolag Leipzig Rail Service (LRS) har haft fortsatt god utveckling med positivt resultat och hög orderingång.

Duroc Tooling

Duroc Toolings två stora verktygsprojekt har haft stor påverkan på verksamheterna i både Robertsfors och Västerås. Leveranserna kommer att slutföras under första halvåret 2003. Projekten har tekniskt sett varit en framgång, men medfört stora extra kostnader beroende på verktygens komplexitet. Komponenttillverkningen av bland annat komplicerade reservdelar som turbinskovlar, kompressorhjul m m visar emellertid en intressant utveckling.

Den svenska verktygsmarknaden är fortsatt svag. Duroc Tooling i Robertsfors har dock erhållit flera större order från bl a SSAB och Volvo Aero.

Duroc Tooling i Olofström är en anläggning för Duroc-behandling av verktyg. Även denna verksamhet har påverkats av den svaga verktygsmarknaden. Tekniskt sett har Duroc-behandling av verktyg givit goda resultat och marknadsbearbetning pågår för att bredda produktutbudet och nå fler kunder.

Duroc Energy

Bolagets verksamhet riktar sig mot energisektorn. Flera återkommande provorder övergår nu till serieleveranser, framförallt avseende ventiler till kärnkraftverk. Samarbeten sker med de större ventiltillverkarna. I några fall har även nytillverkning av komponenter krävts, vilket skett i samarbete med Duroc Tooling.

Genom det forskningsarbete som Duroc Energy bedriver har ett koboltfritt material kunnat framställas med hjälp av en speciell laserbaserad process. Processen kan appliceras på ventilers slitytor och förutom att materialet är koboltfritt så uppvisar det låg friktion och därmed lågt slitage. Order har erhållits från kärnkraftverk.

Swedish Saw Blades

Efterfrågan har varit svag. Konkurrenssituationen är hård på samtliga marknader och prisbilden är pressad. Trots detta har resultatet kunnat vändas, framförallt tack vare det effektivitetsprogram som genomförs.

Impact Coatings

Intresseföretaget Impact Coatings AB utvecklar processer och produktionssystem för tunnfilmsbeläggning. Teknologin kan bl a användas för metallisering inom elektronikindustrin. Under kvartalet har ett antal mindre order erhållits.

Kommentarer till ekonomisk information

Koncernens investeringar i anläggningar uppgick till 0,7 Mkr (3,2). Resultatet har belastats med 1,5 Mkr (1,5) i FoU-kostnader. Upplösning av negativ goodwill har påverkat resultatet positivt med 0,9 Mkr (0,9). Periodens kassaflöde uppgick till -9,9 Mkr (-11,1). Det negativa kassaflödet beror på resultatet samt uppbyggnaden av produkter i arbete inom Duroc Tooling. Moderbolaget hade en omsättning på 0 Mkr (0,9) och resultatet blev -1,5 Mkr (0,9).

Moderbolagets investeringar i anläggningar utgjorde 0 Mkr (0). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick i moderbolaget till 35,5 Mkr (50,9). För koncernen utgjorde motsvarande belopp 49,8 Mkr (63,3).

Framtidsutsikter

Ytförädling utgör fortfarande Durocs kärnverksamhet. Fokus förskjuts nu från forskning och utveckling till en mer industriell verksamhet. På basis av den kunskap och den marknadsposition som byggts upp genom åren sker nu ett strategiskt urval av applikationsområden i syfte att skapa en uthållig lönsamhet. Duroc-teknologin ger unika fördelar i flera applikationer som nu prioriteras.

Åtgärder genomförs för att förbättra såväl lönsamhet som kassaflöde.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Denna delårsrapport har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Umeå den 13 maj 2003

Lennart Bergqvist
Vd och koncernchef

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport jan-jun: 19 augusti 2003

Delårsrapport jan-sep: 30 oktober 2003

Bokslutskommuniké: 12 februari 2004

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002
Nettoomsättning	56 870	57 990	221 595
Kostnad sålda varor	-48 917	-44 466	-189 010
Bruttoresultat	7 953	13 524	32 585
Försäljningskostnader	-6 381	-7 365	-28 627
Administrationskostnader	-5 677	-4 680	-21 098
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 480	-1 529	-4 333
Jämförelsestörande poster	0	0	-6 189
Övriga rörelseintäkter	871	927	3 912
Rörelseresultat *	-4 714	877	-23 750
Andelar i intresseföretags resultat	505	432	-333
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	356	701	3 065
Räntekostnader och liknande resultatposter	-457	-369	-1 599
Resultat efter finansiella poster	-4 310	1 641	-22 617
Minoritetens andel av resultat	0	-17	-27
Skatt på periodens resultat	156	161	1 227
PERIODENS RESULTAT	-4 154	1 785	-21 417
* avskrivningar uppgår till	5 182	5 077	23 431
Nettoresultat/aktie före utspädning (kr)	-0,78	0,33	-4,02
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	-0,77	0,32	-3,94
Antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Antal utestående optioner (st)	100 000	300 000	100 000
Antal utestående aktier efter full utspädning (st)	5 428 900	5 628 900	5 428 900

Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Förvärvad verksamhet	-	700	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 151	5 644	2 392
Materiella anläggningstillgångar	86 952	108 368	91 372
Finansiella anläggningstillgångar	6 513	6 759	6 347
Summa anläggningstillgångar	95 616	121 471	100 111
Omsättningstillgångar			
Varulager	51 664	47 426	46 530
Kortfristiga fordringar	45 390	55 413	38 253
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	49 835	63 340	59 830
Summa omsättningstillgångar	146 889	166 179	144 613
SUMMA TILLGÅNGAR	242 505	287 650	244 724
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	147 748	176 385	152 419
Minoritetens andel av eget kapital	39	115	30
Avsättningar	6 188	10 840	7 261
Långfristiga skulder	20 934	26 872	21 491
Kortfristiga skulder	67 596	73 438	63 523
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER *	242 505	287 650	244 724
* varav räntebärande skulder	26 384	32 997	26 941
Ställda säkerheter	37 625	37 415	37 625
Ansvarsförbindelser	1 220	574	1 220

Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Belopp vid periodens ingång	152 419	174 692	174 692
Periodens omräkningsdifferens	-517	-92	-857
Periodens resultat	- 4 154	1 785	- 21 416
Belopp vid periodens utgång	147 748	176 385	152 419

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tkr	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 714	877	-23 750
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 155	4 482	27 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 441	5 359	4 172
Förändring i rörelsekapital	-8 198	-12 483	-4 341
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 757	-7 124	-169
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-571	-3 421	-8 971
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-557	-516	-5 425
Periodens kassaflöde	-9 885	-11 061	-14 565
Likvida medel vid periodens början	59 830	74 515	74 515
Kursdifferens i likvida medel	-110	-114	-120
Likvida medel vid periodens slut	49 835	63 340	59 830

Koncernens nyckeltal

	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002
Avkastning på eget kapital i %	0	1	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0	1	0
Soliditet i %	61	61	62
Börskurs vid periodens slut (kr)	9	72	15
Eget kapital/aktie (kr)	27,73	33,10	28,60
Eget kapital/aktie efter full utspädning (kr)	32,46	36,40	29,64

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002
Belopp i tkr			
Sverige	37 611	38 731	151 987
Norden	9 080	9 080	27 283
Europa exkl Norden	8 567	8 567	34 349
Övriga marknader	1 612	1 612	7 976
Summa	56 870	57 990	221 595