



- OMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 55,2 MKR (56,9)
- RESULTATET EFTER SKATT 1,1 MKR (-4,2)
- NETTORESULTATET PER AKTIE 0,21 KR (-0,78)
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 68 % (61)
- KASSAFLÖDET UPPGICK FÖR PERIODEN TILL +1,9 MKR (-9,9)

UTVECKLINGEN FÖRSTA KVARTALET

Omsättningen uppgick under första kvartalet till 55,2 Mkr (56,9). I fjolårets omsättning stod det numera avvecklade dotterbolaget Duroc Tooling Västerås AB för 5,7 Mkr. Koncernen uppvisade ett positivt resultat efter skatt om 1,1 Mkr (-4,2). I resultatet ingår en intäkt av engångskaraktär om 0,8 Mkr.

Dotterbolagen har uppvisat en god utveckling under årets första kvartal. I flertalet dotterbolag har såväl omsättningen som nettoresultatet överstigit budgeterade nivåer.

Kassaflödet uppgick till +1,9 Mkr. I detta ingår betalning av en tilläggsköpeskilling om 5,0 Mkr avseende Swedish Saw Blades Holding AB, som Duroc förvärvade 1999.

Duroc Rail

Duroc Rail har haft ett positivt första kvartal med hög beläggning i hjulavdelningen. Marknaden för konventionellt järnvägsunderhåll är relativt stabil, dock kan en viss volymnedgång skönjas. En ökning av transporter med 25 tons axellast kommer dock att ge stort hjulslitage och därmed kompensera den minskade volymen.

Intressebolaget Leipzig Rail Service, LRS, i Tyskland har fortsatt god beläggning och lönsamhet. Förhandlingarna avseende ett möjligt förvärv av ytterligare verksamhet i Tyskland fortskrider enligt planerna.

Swedish Saw Blades

Utvecklingen under första kvartalet har varit planenlig och både volymer och marginaler ligger över föregående år. De nordiska marknaderna fortsätter att utvecklas positivt medan det fortfarande är pressat i Centraleuropa. Det åtgärdsprogram som initierades under senare delen av 2002 har börjat ge resultat.

Duroc Tooling

Åtgärder som vidtagits i Duroc Tooling i Robertsfors på marknads- och försäljningssidan har givit ett bra gensvar från kunder. Under perioden har dock orderingången varit lägre än förväntad. Volymen och rörelseresultatet har därför ej nått planerade nivåer.

Som följd av ökad aktivitet och medvetenhet hos bilindustrin avseende ytbehandling och verktygsstandard har Duroc Tooling i Olofström erhållit en ökad volym under första kvartalet. Dock har volymen ännu ej nått tillfredsställande nivåer.

Duroc Energy

Första kvartalet har präglats av god orderingång och god fakturering. Serieleveranser till en internationell ventil-tillverkare har inletts vilket förväntas ge volympåverkan under året.

Utvecklingen avseende koboltfria ventilmaterial till primärt kärnkraftsindustrin har varit fortsatt positiv med leveranser till svenska kärnkraftverk under första kvartalet. Under perioden erhöles ett formellt leveransgodkännande från den finska kärnkraftsindustrin.

Inom den närmaste framtiden kommer den pågående slutprovningen av koboltfria ventilmaterial vid Battelle Memorial Institute i USA att slutföras och resultat meddelas.

Duroc Welding

Duroc Welding har under perioden etablerat ett antal projekt inom lasersvetsning. Ett eller flera av dessa beräknas inom kort att kunna leda till order.

Impact Coatings

Impact Coatings har under första kvartalet uppnått förväntad försäljningsvolym. Rörelseresultatet för perioden är negativt. Impact Coatings är ett utvecklingsbolag med åtföljande möjlighet och risk. Konjunkturuppgången är kännbar och har gett positiva effekter i form av ökad efterfrågan av företagets tjänster inom såväl beläggningscentrat

som systemförsäljningsverksamheten. Satsningen på försäljning av system i Asien, främst i Taiwan och Kina, har utvecklats enligt plan och ett flertal konkreta kundprojekt har initierats.

Kommentarer till ekonomisk information

Koncernens investeringar uppgick till 0,4 Mkr (0,7). Resultatet har belastats med 0,6 Mkr (1,5) i FoU-kostnader. Periodens kassaflöde uppgick till +1,9 Mkr (-9,9). Moderbolaget hade en omsättning på 0 Mkr (0) och resultatet blev -0,9 Mkr (-1,5). Moderbolagets investeringar i anläggningar utgjorde 0 Mkr (0). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick i moderbolaget till 17,3 Mkr (35,5). För koncernen utgjorde motsvarande belopp 38,0 Mkr (49,8).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Koncernen redovisar sin verksamhet i fyra affärsområden varför en geografisk uppdelning inte längre är relevant.

Denna delårsrapport har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Erik Albinsson tillträdde som koncernchef och verkställande direktör för Duroc AB den 1 april. Den 1 april tillträdde även Ulf Ekstrand som verkställande direktör för Duroc Tooling i Robertsfors AB.

Framtidsutsikter

De förändrings- och effektiviseringsprogram som inleddes under hösten 2002 börjar ge synliga resultat. Flera problem- och förluskällor har eliminerats, vilket frigjort resurser och skapat en god grund för Durocs fortsatta utveckling. Fokusering på att bedriva en mer industriell verksamhet genomsyrar i allt högre grad koncernens samtliga bolag. Speciellt inom Energy har detta arbete resulterat i affärer av industriell karaktär.

Lönsamhet och volym är ännu inte helt tillfredsställande i samtliga Durocs dotterbolag, men Durocs utvecklingskurva pekar nu i rätt riktning och med tillförsikt ser vi framtiden an.

Umeå den 6 maj 2004

Erik Albinsson
Vd och koncernchef

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport jan-jun 18 augusti
Delårsrapport jan-sep 4 november
Bokslutskommuniké 17 februari 2005

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003
Nettoomsättning	55 242	56 870	212 559
Kostnad sålda varor	-42 504	-48 917	-175 173
Bruttoresultat	12 738	7 953	37 386
Försäljningskostnader	-5 948	-6 381	-22 970
Administrationskostnader	-5 234	-5 677	-21 279
Forsknings- och utvecklingskostnader	-574	-1 480	-4 856
Jämförelsestörande poster	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	434	871	4 288
Övriga rörelsekostnader	-266	0	-22 753
Rörelseresultat *	1 150	-4 714	-30 184
Andelar i intresseföretags resultat	-122	505	-255
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	103	356	2 173
Räntekostnader och liknande resultatposter	-160	-457	-1 609
Resultat efter finansiella poster	971	-4 310	-29 875
Minoritetens andel av resultat	-31	0	-1
Skatt på periodens resultat	154	156	189
PERIODENS RESULTAT	1 094	-4 154	-29 687
* avskrivningar uppgår till	4 005	5 182	22 909
Nettoresultat/aktie före utspädning (kr)	0,21	-0,78	-5,57
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	0,21	-0,77	-5,47
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)	0	100 000	100 000
Antal utestående aktier efter full utspädning (st)	5 328 900	5 428 900	5 428 900

Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 343	2 151	1 411
Materiella anläggningstillgångar	71 358	86 952	72 613
Finansiella anläggningstillgångar	5 299	6 513	5 420
Summa anläggningstillgångar	78 000	95 616	79 444
Omsättningstillgångar			
Varulager	24 092	51 664	22 378
Kortfristiga fordringar	40 773	45 390	43 488
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	38 038	49 835	36 087
Summa omsättningstillgångar	102 903	146 889	101 953
SUMMA TILLGÅNGAR	180 903	242 505	181 397
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	123 604	147 748	122 067
Minoritetens andel av eget kapital	69	39	37
Avsättningar	2 215	6 188	2 364
Långfristiga skulder*	8 721	20 934	7 859
Kortfristiga skulder*	46 294	67 596	49 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	180 903	242 505	181 397
* varav räntebärande skulder	10 627	26 384	11 627
Ställda säkerheter	42 008	37 625	42 008
Ansvarförbindelser	1 541	1 220	1 541

Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Belopp vid periodens ingång	122 067	152 419	152 419
Periodens omräkningsdifferens	443	-517	-665
Periodens resultat	1 094	-4 154	-29 687
Belopp vid periodens utgång	123 604	147 748	122 067

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tkr	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 150	-4 714	-30 184
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 199	4 155	19 643
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 349	1 441	-10 541
Förändring i rörelsekapital	-2 933	-8 198	7 168
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 416	-8 757	-3 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-324	-571	-6 738
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-206	-557	-13 632
Periodens kassaflöde	1 886	-9 885	-23 743
Likvida medel vid periodens början	36 087	59 830	59 830
Kursdifferens i likvida medel	65	-110	0
Likvida medel vid periodens slut	38 038	49 835	36 087

Koncernens nyckeltal

	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003
Avkastning på eget kapital i %	0,9	0	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0,9	0	0
Soliditet i %	68	61	67
Börskurs vid periodens slut (kr)	15	9	15
Eget kapital/aktie (kr)	23,20	27,73	22,90
Eget kapital/aktie efter full utspädning (kr)	23,20	27,22	22,50

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på affärsområden enligt följande:	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003
Belopp i tkr			
Duroc Rail	21 205	21 189	64 086
Duroc Tooling	5 725	13 663	58 434
Swedish Saw Blades	21 282	19 349	77 029
Övrigt/elimineringar	7 030	2 669	13 010
Summa	55 242	56 870	212 559