



- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER DELÅRSPERIODEN TILL 144,6 MKR (161,6)
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV FÖR DELÅRSPERIODEN -0,7 MKR (-23,9)
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV UNDER DELÅRSPERIODEN -0,13 KRONOR (-4,48)
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 70 % (61 %) VID PERIODENS UTGÅNG
- YTTERLIGARE EFFEKTIVISERINGSÅTGÄRDER INOM DUROC TOOLING
- ÄGARSPRIDNING I IMPACT COATINGS
- INTRESSEBOLAGET LRS EXPANDERAR I TYSKLAND (EFTER KVARTALET'S UTGÅNG)

Verksamheten januari-september

Duroc-koncernen har haft en positiv resultatutveckling under 2004 jämfört med 2003. Koncernens ackumulerade resultat uppgick vid periodens utgång till -0,7 Mkr (-23,9). I jämförelsetalet för föregående år ingår Duroc Tooling i Västerås med -17,0 Mkr.

Alla segment, undantaget Tooling, har visat tillväxt under perioden. Nettoomsättningen för årets nio första månader uppgick till 144,6 Mkr (161,6). I jämförelsetalet för föregående år ingår Duroc Tooling i Västerås med 10,6 Mkr.

Bolagen utvecklas i sin helhet väl och många förluskällor är eliminerade. Mycket arbete återstår dock, främst med att uppnå resultatförbättring inom Tooling-verksamheten.

Avknoppning av Impact Coatings

Under perioden har intressebolaget Impact Coatings förberett sig för nyemission och notering på Nya Marknaden.

Duroc förvärvade år 2000 45 % av Impact Coatings i syfte att erhålla synergieffekter mellan bolagens teknologier och med option att år 2005 förvärva resterande 55 %. Då bolagen utvecklats i något olika strategiska riktningar har bolagens styrelser beslutat sig för att endast integrera vissa delar av respektive verksamheter och Impacts förestående kapitalisering ska verkställas genom nyemission med företrädesrätt för Durocs aktieägare.

Emissionen är i sin helhet garanterad av ett konsortium vari bland annat Duroc ingår. Durocs andel i garantin uppgår till 20 % motsvarande ca 2,8 Mkr.

Utvecklingen tredje kvartalet

Tredje kvartalet har varit något svagt för samtliga enheter. Omsättningen blev 40,9 Mkr (49,5) och resultatet -3,0 Mkr (-11,3). Det negativa resultatet är till största del hänförligt till Duroc Tooling, där lönsamhet och marginaler inte nått tillfredsställande nivåer. I Duroc Tooling i Robertsfors har under kvartalet reservering för befarade kostnader om 1 Mkr genomförts, avseende färdigställande av tre verktygsprojekt.

Swedish Saw Blades

Omsättningen för kvartalet uppgick till 17,5 Mkr (17,6). Den svenska marknaden har utvecklats positivt i tredje kvartalet samtidigt som marknaderna i Nord- och Sydamerika samt Australien, Asien och Östeuropa fortsätter att gå bra. England och Centraleuropa visar lägre volymer än föregående år.

Resultatet för kvartalet blev 0,7 Mkr (0,6 Mkr). För att ytterligare stärka SSB:s resultat fortsätter effektiviseringsåtgärderna inom hela SSB-koncernen.

Under kvartalet har installation av nya maskiner i såväl produktionsenheten i Sverige som serviceenheterna i Lettland och Finland genomförts. Investeringarna är såväl ett led i effektiviseringsprogrammet som en kvalitetsförbättrande åtgärd.

Per den 20 september förvärvade SSB aktiemajoriteten i Wenzel Holding AB med helägda dotterbolaget Wenzel Sågande Verktyg AB utanför Gävle. Verksamheten byter namn till Micor Slipcenter i Furuviik AB, har 10 anställda och är främst inriktat mot tillhandahållande av service, såväl som nyförsäljning, av verktyg till trä- och metallbearbetningsindustrin i mellersta och norra Sverige.

Duroc Energy

Duroc Energy har en fortsatt god utveckling med ökad omsättning och förbättrat resultat jämfört med föregående år. Omsättningen uppgick till 2,9 Mkr (2,1) och resultatet blev -0,2 Mkr (-0,5). Stark exportmarknad för kunder inom ventil- och verktygstillverkning bidrog till god försäljning.

Under kvartalet har serieleveranser inletts, avseende det avtal som slöts med en internationellt ledande hydrauliktillverkare tidigare i år.

Duroc Energy har till EPRI (Electric Power Research Institute, USA), lämnat förslag på fullskaletester avseende utvärdering av koboltfria högpresterande ventilmaterial.

Duroc Energys underhålls erbjudande till pappers- och massaindustrin har rönt stort intresse och genererat en god omsättning.

Duroc Rail

Tredje kvartalet är historiskt sett lågsäsong för hjulunderhållet i Sverige, vilket märks även 2004. Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 13,7 Mkr (10,3) och resultatet blev 0,5 Mkr (-0,3).

Intressebolaget Leipzig Rail Service fortsätter att visa mycket bra resultat. Duroc Rail har option att utöka sitt ägande från 20 % till 30 % under 2005 samt förvärva resterande 70 % av aktierna till årsskiftet 2009/2010.

Duroc Welding

Under tredje kvartalet har färdigställandet av utrustning för lasersvetsning av höghållfast plåt pågått. Anläggningen är klar och provkörning pågår. Under oktober/november kommer anläggningen att tas i drift. Efterfrågan på dessa produkter bedöms som stor och produktionen i anläggningen förväntas därför redan under 2005 ge ett positivt bidrag.

Duroc Tooling

Marknaden för formande verktyg har varit svag och präglats av låga marginaler under perioden. Omsättningen under kvartalet uppgick till 6,9 Mkr (18,6) och resultatet blev -2,5 Mkr (-6,3).

Omsättningen i Duroc Tooling i Robertsfors har hittills i år varit lägre än tidigare år, samtidigt som det i fjolårets omsättning ingår leveranser av två historiskt sett stora verktygsprojekt. Dock har de ökade försäljnings- och marknadsinsatserna lett till en ökande orderstock under hela delårsperioden.

Duroc Tooling i Robertsfors har under kvartalet kostnadsreserverat 1 Mkr inför färdigställande av tre verktygsprojekt. Vidare har effektiviseringsåtgärder vidtagits i form av personalnedskärningar i syfte att anpassa kostnadsnivån.

Duroc Tooling i Olofström har haft en ökad försäljning jämfört med föregående år. För att vidga basen i affärerna pågår diskussioner med kund rörande fördjupat samarbete kring verktygshantering.

Impact Coatings

Omsättningen uppgick för kvartalet till 0,8 Mkr (1,1) och resultatet blev -0,4 Mkr (-1,2). Impacts kunder har en bra tillväxt i sina produkter. Flera nya uppdrag är under uppstart men det råder viss osäkerhet när i tid dessa kommer igång.

Marknadsföringen av Impacts system InlineCoater utvecklas väl. Konkreta diskussioner om systemleveranser förs med ett antal företag. Två kunder har under perioden tecknat intentionsavtal avseende systemleveranser under 2005.

Moderbolaget

Moderbolaget Duroc AB har etablerats fullt ut i Stockholm. Omsättningen för kvartalet uppgick till 0,3 Mkr (0) för kvartalet. Resultatet efter finansiella poster uppgick för kvartalet till -1,3 Mkr (-4,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 Mkr (0). De disponibla likvida medlen uppgick till 18,7 Mkr (20,8). I syfte att effektivisera koncernen i sin helhet har moderbolagets personella resurser reducerats, samt inom vissa funktioner fördelats ut på respektive dotterbolag.

Händelser efter kvartalets utgång

Den 18 oktober förvärvade Duroc Rails intressebolag Leipzig Rail Service samtliga andelar i tyska Sddeutsche Waggon Service GmbH. SWS omsätter på årsbasis 10 M Euro och har 120 anställda. Tillsammans kommer LRS och SWS att omsätta 25 M Euro och ha 280 anställda. Förvärvet innebär en förstärkt marknadsposition för LRS avseende godsvagnsunderhåll.

Duroc AB lämnade efter kvartalets utgång 2,0 Mkr som aktieägartillskott till Impact Coatings AB, varvid finansiella tillgångar reducerats med motsvarande belopp. Duroc har som ett villkor härför ökat sin ägarandel i Impact Coatings från 45 till 54 procent, genom en intern omfördelning av aktier mellan bolagets nuvarande ägare. Duroc avser att kvarstå som långsiktig ägare i Impact Coatings och kommer vid fulltecknad emission att stå för 28 % av ägandet.

I oktober erhöll Duroc Energy en mindre, men principiellt viktig order, från finska Teollisuuden Voima Oy (TVO), vilket innebär godkännande och ett steg in på kärnkraftsmarknaden utanför Sveriges gränser. Ordern förväntas följas av fler.

Verkställande direktören i Duroc Tooling i Robertsfors sade den 27 oktober upp sig med omedelbar verkan. Tills vidare har koncernchef Erik Albinsson gått in som tillförordnad vd i bolaget.

Finansiell ställning

Investeringar

Koncernen har totalt investerat 5,2 Mkr (0,4) i ny maskinutrustning under kvartalet. Under perioden januari-september har koncernen totalt investerat 8,7 Mkr (2,5). Investeringarna i perioden januari-september avser ny maskinutrustning i SSB, Duroc Tooling samt i Duroc Rail.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 32,8 Mkr (34,2). 10,0 Mkr är placerat på specialinlåning medan resterande del finns disponibelt på bolagets checkräkningskonto.

Kassaflöde

Kassaflödet under kvartalet var -2,1 Mkr (-7,4). Kassaflödet januari-september var -3,3 Mkr (-25,6). Under perioden januari-september har koncernen haft ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital, totalt 11,3 Mkr (-8,4). Ur kassaflödet har tilläggsköpeskilling för SSB om 5,0 Mkr betalats, samt investeringar i ny maskinutrustning skett till ett belopp av 6,0 Mkr.

Soliditet

Andelen eget kapital i förhållande till skulderna är fortsatt mycket god. Bolagets soliditet uppgick till 70 % (61 %) vid periodens utgång. Koncernens räntebärande skulder är hänfödda till SSB:s utländska dotterbolag.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 121,4 Mkr (127,7).

Forskning och utveckling

Resultatet för kvartalet har belastats med -1,0 Mkr (-2,3) i forsknings- och utvecklingskostnader. Resultatet har för perioden januari – september belastats med -1,6 Mkr (-3,8) i forsknings- och utvecklingskostnader.

Avkastning på eget kapital

Som en följd av resultatet för perioden är avkastningen negativ på det egna kapitalet och på det sysselsatta kapitalet.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Koncernen redovisar sin verksamhet i affärssegment. Denna delårsrapport har inte blivit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Duroc AB:s intressebolag Impact Coatings AB samt Duroc Rail AB:s intressebolag Leipzig Rail Service GmbH redovisas enligt kapitalandelsmetoden under andel i intresseföretagens resultat.

Koncernen arbetar med anpassning till IFRS. De områden som berör Duroc har analyserats och förslag till anpassning har utarbetats inom de väsentliga områdena.

Framtidsutsikter

Koncernens arbete med att eliminera förluster har under 2004 börjat visa resultat. Arbetet har i stort varit framgångsrikt och samtliga segment uppvisar resultatförbättring under perioden januari-september. Förutom Duroc Tooling visar alla segment tillväxt i perioden januari-september. Med utgångspunkt i en starkt lönsamhet är Duroc redo för en ökad expansion, då framförallt inom Duroc Energy där olika alternativ för att expandera kunderbjudandet nu utreds.

Stockholm den 4 november 2004

Erik Albinsson
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta Erik Albinsson, 070-492 78 33.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 17 februari 2005

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-dec 2003
Nettoomsättning	144 579	161 625	40 862	49 512	212 559
Kostnad sålda varor	-117 105	-153 537	-36 381	-51 790	-175 173
Bruttoresultat	27 474	8 088	4 481	-2 278	37 386
Försäljningskostnader	-13 327	-17 186	-3 301	-4 827	-22 970
Administrationskostnader	-15 913	-15 966	-4 927	-4 505	-21 279
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 585	-3 761	-444	-807	-4 856
Övriga rörelseintäkter	2 512	3 361	299	0	4 288
Övriga rörelsekostnader	-1 224	0	426	981	-22 753
Rörelseresultat*	-2 063	-25 464	-3 466	-11 436	-30 184
Andelar i intresseföretags resultat	1 100	604	312	-241	-255
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	418	1 441	162	430	2 173
Räntekostnader och liknande resultatposter	-544	-897	-197	-207	-1 609
Resultat efter finansiella poster	-1 089	-24 316	-3 189	-11 454	-29 875
Minoritetens andel av resultat	-46	-28	-5	-9	-1
Skatt på periodens resultat	448	471	152	159	189
PERIODENS RESULTAT	-687	-23 873	-3 042	-11 304	-29 687
* avskrivningar uppgår till	12 611	15 352	4 216	5 068	22 909
Nettoresultat/aktie före utspädning (kr)	-0,13	-4,48	-0,57	-2,12	-5,57
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	-0,13	-4,40	-0,57	-2,08	-5,47
Antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Antal utestående optioner (st)	0	100 000	0	100 000	100 000
Antal utestående aktier efter full utspädning (st)	5 328 900	5 428 900	5 328 900	5 428 900	5 428 900

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	706	1 661	1 411
Materiella anläggningstillgångar	66 241	74 973	72 613
Finansiella anläggningstillgångar	7 987	6 599	5 420
Summa anläggningstillgångar	74 934	83 233	79 444
Omsättningstillgångar			
Varulager	23 396	24 558	22 378
Kortfristiga fordringar	41 407	43 525	43 488
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	32 849	34 208	36 087
Summa omsättningstillgångar	97 652	102 291	101 953
SUMMA TILLGÅNGAR	172 586	185 524	181 397
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	121 436	127 695	122 067
Minoritetens andel av eget kapital	80	65	37
Avsättningar	1 958	3 428	2 364
Långfristiga skulder*	9 938	15 182	7 859
Kortfristiga skulder*	39 174	39 154	49 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	172 586	185 524	181 397
* varav räntebärande skulder	10 898	17 090	11 627
Ställda säkerheter	25 414	37 625	42 008
Ansvarförbindelser	1 541	1 220	1 541

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Belopp vid periodens ingång	122 067	152 419	152 419
Periodens omräkningsdifferens	56	-851	-665
Periodens resultat	-687	-23 873	-29 687
Belopp vid periodens utgång	121 436	127 695	122 067

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-dec 2003
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 063	-25 464	-3 466	-11 436	-30 184
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	13 326	17 052	4 328	8 900	19 643
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 263	-8 412	862	-2 536	-10 541
Förändring i rörelsekapital	-9 256	-5 367	-645	3 883	7 168
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 007	-13 779	217	1 347	-3 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 972	-5 464	-2 120	-3 350	-6 738
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	670	-6 309	-209	-5 420	-13 632
Periodens kassaflöde	-3 295	-25 552	-2 112	-7 423	-23 743
Likvida medel vid periodens början	36 088	59 830	35 160	41 687	59 830
Kursdifferens i likvida medel	56	-70	-199	-56	0
Likvida medel vid periodens slut	32 849	34 208	32 849	34 208	36 087

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003
Avkastning på eget kapital i %	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital i %	neg	neg	neg
Soliditet i %	70	61	67
Börskurs vid periodens slut (kr)	17	13	15
Eget kapital/aktie (kr)	22,79	23,96	22,90
Eget kapital/aktie efter full utspädning (kr)	22,79	23,52	22,50

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT FÖRDELADE PER AFFÄRSSEGMENT

Nettoomsättningen fördelar sig på affärssegment enligt följande:

Belopp i tkr	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-dec 2003
Duroc Rail ***	53 900	49 329	13 704	10 319	64 086
Duroc Tooling	19 233	37 716	6 889	18 568	47 864
Duroc Energy	12 078	8 601	2 945	2 138	13 454
Swedish Saw Blades	59 482	55 743	17 490	17 595	77 029
Övrigt/elimineringar **	-114	10 236	-166	892	10 126
Summa	144 579	161 625	40 862	49 512	212 559

Rörelseresultatet * fördelar sig på affärssegment enligt följande:

Belopp i tkr	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-dec 2003
Duroc Rail ***	5 859	4 087	518	-319	4 257
Duroc Tooling	-4 591	-8 703	-2 510	-6 286	-11 115
Duroc Energy	443	-672	-215	-452	-648
Swedish Saw Blades	2 638	1 612	709	553	1 766
Övrigt/elimineringar **	-6 412	-21 788	-1 968	-4 932	-24 444
Summa	-2 063	-25 464	-3 466	-11 436	-30 184

* Rörelseresultatet avser resultat efter avskrivningar men före finansiella intäkter och kostnader samt andelar i intresseföretagens resultat.

** Duroc Tooling i Västerås som ingick i Duroc-koncernen fram till konkursen den 25 augusti 2003 redovisas här under Övrigt/elimineringar, där bolaget för delårsperioden jan-sep 2003 ingår med en omsättning om 10 570 tkr samt belastar rörelseresultatet med -17 003 tkr.

Totalt för koncernen beräknas konkursen ha orsakat kostnader om 20,5 Mkr under föregående år.

I Övrigt/elimineringar ingår även Duroc AB, Fabriken 3 AB, Duroc Leasing AB samt koncernjusteringar.

*** Affärsområdet Welding redovisas inom Duroc Rail AB.