



- OMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER FÖRSTA HALVÅRET TILL 103,7 MKR (112,1)
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV FÖR FÖRSTA HALVÅRET 2,4 MKR (-12,6)
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV UNDER FÖRSTA HALVÅRET 0,44 KRONOR (-2,36)
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 69 % (61 %) VID PERIODENS UTGÅNG
- KASSAFLÖDET FÖR HALVÅRET UPPGICK TILL -1,2 MKR (-18,1)

Utvecklingen första halvåret

Koncernens omsättning uppgick under första halvåret till 103,7 Mkr (112,1). I jämförelsetalet för föregående år ingår omsättning om 10,6 Mkr avseende det numera avvecklade dotterbolaget Duroc Tooling i Västerås. Resultatet efter skatt uppgick för halvåret till 2,4 Mkr (-12,6).

Första halvåret resulterade i ett negativt kassaflöde om -1,2 Mkr (-18,1). Detta är till största delen hänförligt till tilläggsköpeskilling avseende Swedish Saw Blades Holding, erforderliga maskininvesteringar som genomförts samt en uppbyggnad av Duroc Rails varulager, i syfte att klara bolagets leveranser under sensommar och höst.

Utvecklingen andra kvartalet

Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 49,1 Mkr (55,2). I jämförelsetalet för föregående år ingår omsättning om 4,9 Mkr avseende det numera avvecklade dotterbolaget Duroc Tooling i Västerås. Resultatet efter skatt uppgick för kvartalet till 1,3 Mkr (-8,4).

Kassaflödet för andra kvartalet blev -2,8 Mkr (-8,2), beroende på de maskininvesteringar och den varulageruppbyggnad som genomfördes under kvartalet.

Dotterbolagen har under andra kvartalet visat fortsatt god utveckling, med undantag för Tooling-bolagen som inte uppnått förväntningarna.

Duroc Energy

Kvartalet har präglats av fortsatt god ordergång från såväl ventiltillverkare som slutförbrukare inom kärnkrafts- samt massa- och pappersindustrin.

Tester av koboltfria högpresterande ventilmaterial vid Battelle Memorial Institute, USA, bekräftar tidigare mycket goda resultat med åtföljd att den amerikanska kärnkraftsindustrin tillfrågat Duroc Energy om första fullskaleprover. Intresse har också framförts från amerikanska ventiltillverkare att nyttja materialen inom bl a kärnkraftsindustrin.

Under kvartalet har avtal slutits med en internationellt ledande hydrauliktillverkare om serieleveranser av Durocbehandlade komponenter.

Andra halvåret förväntas ge fortsatt god och ökad ordergång på basis av en internationellt stark konjunktur samt utbyggda marknads- och försäljningsresurser.

Swedish Saw Blades

Omsättningen under kvartalet har varit i paritet med förväntningar. Marknaderna i Norden, Baltikum samt Nord- och Sydamerika fortsätter i samma positiva anda som tidigare. En ökning har skett i Asien och en minskning i övriga Västeuropa.

Under kvartalet beslutades att investera i bl a ny skärutrustning för sågklingor, vilka ska ge såväl ökad effektivitet som möjligheter att förbättra toleranser och kvalitet.

Under andra halvåret fortsätter ansträngningarna att ytterligare förbättra erbjudandet till kunderna. I slutet av augusti deltar SSB i Elmia Timber i Göteborg.

Duroc Tooling

Kvartalet inleddes med låg beläggning i Robertsfors för att vid periodens utgång ha förbättrats. Vissa maskingrupper har haft hög beläggning under hela kvartalet. Robertsfors-bolaget redovisade ett negativt resultat för kvartalet, främst beroende på den ojämna beläggnings.

De åtgärder som vidtagits på marknads- och försäljningssidan har givit gott resultat i form av ökad ordergång och ökad offertstock.

Duroc Tooling i Olofström ökade sin försäljning under kvartalet. Volymen är dock ej tillfredsställande och bolaget redovisade ett negativt resultat för kvartalet. Bolagets verkställande direktör har lämnat sin befattning och Durocs koncernchef Erik Albinsson har tills vidare tillträtt som tillförordnad vd. Rekrytering har skett för att förstärka marknads- och försäljningssidan.

Duroc Rail

Duroc Rail har under kvartalet haft en försäljning över förväntan. Detta har bl a samband med ökad transportvolym av järnvägs gods, vilket leder till ökat slitage och därmed ökat underhållsbehov. Hjulunderhållet förväntas dock få en normal höst, dvs en normal säsongsbetingad nedgång.

Intressebolaget LRS Leipzig Rail Service har under kvartalet haft fortsatt god beläggning och bidrar positivt till resultatet.

EU-projektet MainRail, Infrastars efterföljare, har fått avslag hos EU-kommisionen och kommer i dagsläget inte att genomföras. Detta får inga omedelbara effekter för Duroc Rail och tester av Durocbehandlade hjul och räls fortsätter enligt plan.

Duroc Welding

Duroc Welding utvecklas enligt plan. Under hösten inleds leveranser av lasersvetsad bred höghållfast plåt. Andra halvåret förväntas innebära ökade leveransvolymerna och fortsatt resultatförbättring.

Impact Coatings

Intressebolaget Impact Coatings har under andra kvartalet uppnått förväntade försäljningsvolymerna och rörelseresultatet blev positivt. Den allmänna konjunkturuppgången har positiva effekter på efterfrågan av företagets beläggningstjänster och försäljning av beläggningssystem. Efterfrågan på företagets beläggningar för ersättning av pläterad hårdkrom har ökat. Flera kundprojekt har påbörjats för att anpassa Impacts skikt på dessa tillämpningar.

Utvecklingssamarbetet med ABB, avseende MaxFas, beläggningar på elektriska kontakter, fortskrider enligt plan. Initiala diskussioner med andra möjliga kunder har inletts.

Kommentarer till ekonomisk information

Koncernens investeringar uppgick under andra kvartalet till 3,5 Mkr (2,1). Resultatet har belastats med 0,6 Mkr (1,5) i FoU-kostnader. Kassaflödet för kvartalet uppgick till -2,8 Mkr (-8,2).

Moderbolaget hade under andra kvartalet en omsättning på 0,4 Mkr (0) och resultatet före skatt blev -2,2 Mkr (-7,7). Moderbolagets investeringar i anläggningar utgjorde 0,1 Mkr (0). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick i moderbolaget till 14,9 Mkr (30). För koncernen utgjorde motsvarande belopp 35,2 Mkr (41,7).

Redovisningsprinciper

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

Framtidsutsikter

Dotterbolagens ökade fokusering på försäljning samt den allmänna industrikonjunkturen har bidragit till en ökad orderingång för koncernen det senaste kvartalet. Dotterbolagen följer sina åtgärds- och utvecklingsplaner väl, vilket lett till förbättrade resultat för bolagen med undantag för Tooling, där ytterligare resultatförbättrande åtgärder kommer att vidtas.

Stockholm den 18 augusti 2004

Erik Albinsson
Vd och koncernchef

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

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR har utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 18 augusti 2004

Peter Ericsson
Auktoriserad revisor

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport jan-sep 4 november
Bokslutskommuniké 17 februari 2005

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	jan-jun 2004	jan-jun 2003	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-dec 2003
Nettoomsättning	103 717	112 113	49 096	55 243	212 559
Kostnad sålda varor	-80 724	-101 747	-38 841	-52 830	-175 173
Bruttoresultat	22 993	10 366	10 255	2 413	37 386
Försäljningskostnader	-10 026	-12 359	-4 078	-5 978	-22 970
Administrationskostnader	-10 986	-11 461	-5 752	-5 784	-21 279
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 141	-2 954	-567	-1 474	-4 856
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	2 213	2 380	1 779	1 509	4 288
Övriga rörelsekostnader	-1 650	0	-1 384	0	-22 753
Rörelseresultat*	1 403	-14 028	253	-9 314	-30 184
Andelar i intresseföretags resultat	788	845	910	340	-255
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	256	1 011	153	655	2 173
Räntekostnader och liknande resultatposter	-347	-690	-187	-233	-1 609
Resultat efter finansiella poster	2 100	-12 862	1 129	-8 552	-29 875
Minoritetens andel av resultat	-41	-19	-10	-19	-1
Skatt på periodens resultat	296	312	142	156	189
PERIODENS RESULTAT	2 355	-12 569	1 261	-8 415	-29 687
* avskrivningar uppgår till	8 395	10 284	4 390	5 102	22 909
Nettoresultat/aktie före utspädning (kr)	0,44	-2,36	0,23	-1,58	-5,57
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	0,44	-2,32	0,23	-1,55	-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	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 078	1 913	1 411
Materiella anläggningstillgångar	67 966	83 434	72 613
Finansiella anläggningstillgångar	7 676	6 843	5 420
Summa anläggningstillgångar	76 720	92 190	79 444
Omsättningstillgångar			
Varulager	27 824	55 286	22 378
Kortfristiga fordringar	40 421	39 864	43 488
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	35 160	41 687	36 087
Summa omsättningstillgångar	103 405	136 837	101 953
SUMMA TILLGÅNGAR	180 125	229 027	181 397
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	124 676	139 234	122 067
Minoritetens andel av eget kapital	73	55	37
Avsättningar	2 123	4 521	2 364
Långfristiga skulder*	9 992	20 577	7 859
Kortfristiga skulder*	43 261	64 640	49 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	180 125	229 027	181 397
* varav räntebärande skulder	11 721	26 027	11 627
Ställda säkerheter	42 008	37 625	42 008
Ansvarförbindelser	1 541	1 220	1 541

Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Belopp vid periodens ingång	122 067	152 419	152 419
Periodens omräkningsdifferens	254	-616	-665
Periodens resultat	2 355	-12 569	-29 687
Belopp vid periodens utgång	124 676	139 234	122 067

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tkr	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 403	-14 028	-30 184
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 998	8 152	19 643
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 401	-5 876	-10 541
Förändring i rörelsekapital	-8 611	-9 250	7 168
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 790	-15 126	-3 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 852	-2 114	-6 738
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	879	-889	-13 632
Periodens kassaflöde	-1 183	-18 129	-23 743
Likvida medel vid periodens början	36 088	59 830	59 830
Kursdifferens i likvida medel	255	-14	0
Likvida medel vid periodens slut	35 160	41 687	36 087

Koncernens nyckeltal

	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Avkastning på eget kapital i %	1,9	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital i %	1,8	neg	neg
Soliditet i %	69	61	67
Börskurs vid periodens slut (kr)	16	13	15
Eget kapital/aktie (kr)	23,40	26,13	22,90
Eget kapital/aktie efter full utspädning (kr)	23,40	25,65	22,50

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på affärssegment enligt följande:	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Belopp i tkr			
Duroc Rail	40 196	39 010	64 086
Duroc Tooling*	12 344	29 718	58 434
Swedish Saw Blades	41 992	38 148	77 029
Övrigt/elimineringar	9 185	5 237	13 010
Summa	103 717	112 113	212 559

* Duroc Tooling i Västerås ingår med 10 570 tkr för perioden jan-jun 2003. Under perioden juli-december uppgick omsättningen till 0 kr i Duroc Tooling i Västerås.