



- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER DELÅRSPERIODEN TILL 106,8 MKR (103,7)
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV FÖR DELÅRSPERIODEN 0,3 MKR (2,4)
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV 0,06 KRONOR (0,44)
- DELÅRSPERIODENS KASSAFLÖDE BLEV -2,0 MKR (-1,2)

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER KVARTALET TILL 54,7 MKR (48,5)
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV FÖR KVARTALET -1,0 MKR (1,3)
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV -0,18 KRONOR (0,23)
- KVARTALET'S KASSAFLÖDE BLEV -3,8 MKR (-3,1)

- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 72 % (69) VID PERIODENS UTGÅNG

- UTÖKAT ÄGANDE I DE TYSKA BOLAGEN

- UTÖKNING AV SAMARBETET MED VOLVO PERSONVAGNAR I OLOFSTRÖM

Duroc-koncernen första halvåret

Koncernens nettoomsättning uppgick under första halvåret till 106,8 Mkr (103,7). Rörelseresultatet blev -2,5 Mkr (1,4), varav nedskrivningar i Swedish Saw Blades finska dotterbolag utgjorde ca -2,5 Mkr. Resultatet efter skatt blev 0,3 Mkr (2,4).

Duroc Energy fortsätter att utvecklas starkt och Duroc Tooling har haft en mycket positiv utveckling under 2005 såväl omsättnings- som resultatmässigt. Duroc Rails beläggning under första halvåret har varit relativt låg, mycket beroende på en mild vinter.

Sammantaget visar koncernen en tillväxt och samtliga affärssegment visar positiva rörelseresultat med undantag av Swedish Saw Blades, som har haft ett svagt halvår.

Utvecklingen andra kvartalet

Koncernens omsättning för kvartalet uppgick till 54,7 Mkr (48,5). Kvartalets rörelseresultat blev -2,7 Mkr (0,3) av vilket nedskrivningar i Swedish Saw Blades belastar rörelseresultatet med ca -2,5 Mkr. Resultatet efter skatt blev -1,0 Mkr (1,3).

Den organiska tillväxten inom Durocs kärnverksamheter Duroc Energy och Duroc Tooling i Olofström, förstärktes ytterligare under andra kvartalet. Allt fler kunder ser fördelar med Duroc-teknologin och kundbasen breddas kontinuerligt.

Duroc Tooling i Robertsfors har också haft en starkare period och uppvisar ett positivt rörelseresultat även detta kvartal.

Swedish Saw Blades svenska marknad har återhämtat sig efter en svag inledning på året, samtidigt som den finska marknaden upplevt en nedgång, till stor del orsakad av arbetsmarknadskonflikten inom pappers- och massaindustrin.

I den tyska verksamheten fortsätter den goda starten på året in i andra kvartalet. I april förvärvades i enlighet med optionsavtalet ytterligare 10 % i de tyska bolagen.

Duroc Energy

Omsättningen för kvartalet uppgick till 6,3 Mkr (3,8) och rörelseresultatet blev 0,2 Mkr (0,1). Den organiska tillväxten under första halvåret uppgick till 32 % jämfört med samma period föregående år. Andra kvartalet har varit starkt framförallt inom kundsegmentet kärnkraft och under kvartalets senare del ökade orderingången även inom segmentet papper & massa.

SSAB:s utvärdering av Durocbehandlade slinglyftarrullar har visat gott resultat. En livslängd på 7-8 månader för laserytbelagda rullar, att jämföra med 2-6 veckors livslängd för konventionella rullar, har resulterat i en stor besparing för kunden.

Det koboltfria materialet Duroc F20 har använts vid Duroc-behandling av flera säkerhetsventiler på Ringhals med gott resultat.

Duroc Tooling

Omsättningen ökade jämfört med föregående år och uppgick för andra kvartalet till 13,5 Mkr (6,6). Rörelseresultatet blev 1,4 Mkr (-0,9). Segmentet har haft ett starkt andra kvartal tack vare goda insatser i båda Tooling-bolagen.

Duroc Tooling i Robertsfors har under kvartalet haft en ökad fakturering framförallt avseende kvalificerade komponenter. Under perioden har bland annat utleverans skett av en större order, vilken bidragit till periodens stora omsättning.

Duroc Tooling i Olofström har under kvartalet haft en ökad omsättning. Allt fler kunder har upptäckt fördelarna med laserhärdning och under kvartalet skedde bland annat leveranser av laserhärdade verktyg till ytterligare ny kund.

Under kvartalet har avtalet med Volvo Personvagnar i Olofström, avseende aktiv verktygsförvaring, undertecknats och kontraktet löper initialt i 18 månader från och med den 1 mars. Avtalet innebär en utökning av samarbetet med Volvo och möjliggör ett bredare kunderbudande och att Duroc Tooling i Olofström blir en starkare aktör på marknaden. Bolaget anställer med anledning av avtalet tre nya medarbetare och stärker härmed sin kompetens inom verktygsunderhåll.

Duroc Rail

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 15,5 Mkr (19,0) och rörelseresultatet blev 0,7 Mkr (2,3). En mild vinter har gett en relativt normal beläggning under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Samma period föregående år var ett ovanligt starkt kvartal, delvis till följd av stora transportvolymerna och en kall vinter.

Duroc Welding

Affärsområdet Duroc Welding - laserhybridsvetsning av höghållfast bredplåt - har utvecklats enligt plan. Under perioden har arbetet med genomförandet av tidigare beslutade investeringar för ökad produktionskapacitet, påbörjats. Parallellt med detta har serieleveranser av hybridsvetsad plåt skett.

Swedish Saw Blades

Omsättningen för kvartalet uppgick till 20,2 Mkr (20,7) och rörelseresultatet blev -2,9 Mkr (0,9).

Den svenska marknaden har återhämtat sig efter en svag inledning på året. Marknaderna i England och Finland utvecklas svagt och har inte nått samma volymer som föregående år. Framförallt har den finska marknaden varit mycket svag under kvartalet, till stor del beroende på arbetsmarknadskonflikten inom pappers- och massaindustrin.

I samband med vd-bytet i det finska bolaget har en genomgång av räkenskaper skett, varvid nedskrivningsbehov av lager och kundfordringar uppdagats. Nedskrivningarna har realiserats under andra kvartalet och belastar Duroc-koncernens rörelseresultat med ca -2,5 Mkr. Denna nedskrivning baseras på extraordinära händelser och bedöms av bolaget som tillräcklig. Totalt har den finska verksamheten belastat Duroc-koncernens rörelseresultat negativt med ca 4 Mkr under första halvåret.

De tidigare beslutade effektiviserings- och rationaliseringsåtgärderna i den svenska verksamheten har gett gott resultat, om än ej ännu med fullt genomslag. Ytterligare rationaliseringsåtgärder inom SSB-koncernen är beslutade och förväntas ge effekt under hösten/vintern i syfte att ge en mer rationell och konkurrenskraftig verksamhet.

Intressebolag*Duroc Rails intressebolag i Tyskland*

Den goda starten på året fortsätter in i andra kvartalet med god beläggning och ett starkt kassaflöde. Omsättningen under kvartalet uppgick sammanlagt för bolagen till 13,4 (4,1) M Euro och av överskottet bidrar 1,8 Mkr (0,7) till Durocs resultat enligt kapitalandelsmetoden.

Impact Coatings

Omsättningen uppgick under kvartalet till 1,2 Mkr (1,5) och resultatet efter skatt blev -0,4 Mkr (0,5). Impact Coatings AB (publ) är noterat på Nya Marknaden och för övrigt hänvisas till bolagets egen delårsrapport, se www.impactcoatings.se.

Moderbolaget

Omsättningen för delårsperioden uppgick till 0,7 Mkr (0,4). Resultatet efter finansiella poster blev för perioden -2,7 Mkr (-2,2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 Mkr (0,1). De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 22,5 Mkr (14,9).

Personal

Medeltalet anställda under perioden uppgick till 194 (187). Ökningen avser främst rekryteringar inom Duroc Tooling i Olofström, men även inom Duroc Energy och Duroc Rail.

Finansiell ställning

Investeringar

Koncernen har under delårsperioden totalt investerat 8,6 Mkr (3,9) i anläggningstillgångar.

Investeringarna avser finansiell investering genom förvärv av ytterligare 10 % av aktierna i de tyska bolagen, samt investering i ny maskinutrustning till Duroc Rail och Swedish Saw Blades.

Kassaflöde

Kassaflödet under delårsperioden var -2,0 Mkr (-1,2). Under kvartalet var kassaflödet -3,8 Mkr (-3,1) som en följd av genomförda investeringar.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 32,0 Mkr (35,2).

Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 142,9 Mkr (124,7). Andelen eget kapital i förhållande till skulderna är således fortsatt mycket god och bolagets soliditet uppgick vid periodens utgång till 72 % (69 %). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 7,8 Mkr (11,7) och är till största del hänförliga till SSB:s utländska dotterbolag samt leasingkontrakt för maskinutrustning.

Forskning och utveckling

Resultatet för delårsperioden har belastats med -1,0 Mkr (-1,1) i forsknings- och utvecklingskostnader.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS/IFRS. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i senaste årsredovisningen, med undantag för redovisningen av kapitalandelar i intresseföretag, vilken från och med 2005 anpassats till IAS och påverkar den ingående balansen i eget kapital (förändringen har beskrivits i senaste årsredovisningen).

Framtid

Sammantaget visar koncernen tillväxt, framförallt inom kärnverksamheten.

Duroc Energys breddade kundbas har gett en god expansion, väl i linje med Durocs tillväxtmål. Arbete pågår med att etablera en verksamhet för Duroc Energy i södra Sverige.

Beslutet att förändra produktmixen i Duroc Tooling i Robertfors har varit lyckosam. Den ökade andelen kvalificerad legotillverkning har minskat beroendet av den idag hårt pressade verktygsmarknaden och möjliggör därmed en förbättrad lönsamhet i bolaget.

Duroc Tooling i Olofström har, i och med avtalet med Volvo Personvagnar, avseende aktiv verktygsförvaring, breddat kunderbudandet. Bolaget står härmed som en starkare aktör på marknaden och konceptet erbjuder ytterligare utvecklingsmöjligheter.

Inom Duroc Rail fortgår struktureringen av de tyska bolagen. Den tyska verksamheten är stark och bidrar positivt till Duroc-koncernen. Inom affärsområdet Duroc Welding har investeringar i produktions- och hanteringsutrustning skett. Investeringarna förväntas ge ökad kapacitet från och med hösten 2005 och därmed ökad försäljningstakt och volym, framförallt under 2006.

Effekten av de åtgärder som är vidtagna inom SSB-koncernen förväntas bidra till kostnadssänkningar och ett förbättrat resultat under andra hälften av 2005.

Erik Albinsson
Vd och koncernchef

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

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR har utfärdat.

En översiktlig granskning är i huvudsak begränsad till förfrågningar hos bolagets personal och analytisk granskning av finansiella uppgifter och ger således en lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört en revision av denna delårsrapport och således avger vi inget revisionsutlåtande.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt Årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 4 augusti 2005

Peter Ericsson
Auktoriserad revisor

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport jan-sep: 1 nov

Bokslutskommuniké: 9 feb 2006

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	jan-jun 2005	jan-jun 2004	apr-jun 2005	apr-jun 2004	jan-dec 2004
Nettoomsättning	106 791	103 717	54 726	48 475	192 499
Kostnad sålda varor	-85 122	-80 724	-45 270	-38 220	-158 831
Bruttoresultat	21 669	22 993	9 456	10 255	33 668
Försäljningskostnader	-10 440	-10 026	-5 275	-4 078	-18 300
Administrationskostnader	-12 177	-10 986	-6 203	-5 752	-23 113
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 045	-1 141	-526	-567	-2 059
Övriga rörelseintäkter	396	2 213	286	1 779	3 724
Övriga rörelsekostnader	-946	-1 650	-403	-1 384	-7 961
Rörelseresultat*	-2 543	1 403	-2 665	253	-14 041
Andelar i intresseföretags resultat	2 746	788	1 651	910	2 247
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	331	256	171	153	869
Räntekostnader och liknande resultatposter	-413	-347	-260	-187	-639
Resultat efter finansiella poster	121	2 100	-1 103	1 129	-11 564
Minoritetens andel av resultat	211	-41	131	-10	30
Skatt på periodens resultat	14	296	14	142	26 269
PERIODENS RESULTAT	346	2 355	-958	1 261	14 735
* avskrivningar uppgår till	6 502	8 395	3 175	4 390	22 593
Nettoresultat/aktie (kr)	0,06	0,44	-0,18	0,23	2,77
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	556	1 078	958
Materiella anläggningstillgångar	60 238	67 966	60 771
Finansiella anläggningstillgångar **	43 380	7 676	32 124
Summa anläggningstillgångar	104 174	76 720	93 853
Omsättningstillgångar			
Varulager	20 430	27 824	21 330
Kortfristiga fordringar	42 949	40 421	45 366
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	32 030	35 160	34 017
Summa omsättningstillgångar	95 409	103 405	100 713
SUMMA TILLGÅNGAR	199 583	180 125	194 566
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	142 886	124 676	136 671
Minoritetens andel av eget kapital	383	73	539
Avsättningar	236	2 123	271
Långfristiga skulder*	8 814	9 992	6 474
Kortfristiga skulder*	47 264	43 261	50 611
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	199 583	180 125	194 566
* varav räntebärande skulder	7 793	11 721	9 269
Ställda säkerheter	22 275	42 008	22 275
Ansvarsförbindelser	1 541	1 541	1 541

** Det skattemässiga värdet av ackumulerade underskottsavdrag är uppbokat som finansiell anläggningstillgång per 2004-12-31.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Belopp vid periodens ingång	136 671	122 067	122 067
Ökning av eget kapital genom förvärv av SWS* enligt IFRS	5 320	0	0
Periodens omräkningsdifferens	549	254	-131
Periodens resultat	346	2 355	14 735
Belopp vid periodens utgång	142 886	124 676	136 671

* Sddeutsche Waggon Service GmbH

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	jan-juni 2005	jan-jun 2004	apr-jun 2005	apr-jun 2004	jan-dec 2004
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 543	1 403	-2 664	253	-14 041
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 349	8 998	5 946	4 799	22 786
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 806	10 401	3 282	5 052	8 745
före förändringar av rörelsekapital					
Förändring i rörelsekapital	-2 533	-8 611	-2 254	-5 678	418
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 273	1 790	1 028	-626	9 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 603	-3 852	-7 307	-3 528	-8 801
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 343	879	2 488	1 085	-2 432
Periodens kassaflöde	-1 987	-1 183	-3 791	-3 069	-2 070
Likvida medel vid periodens början	34 017	36 088	35 821	38 038	36 087
Kursdifferens i likvida medel	0	255	0	191	0
Likvida medel vid periodens slut	32 030	35 160	32 030	35 160	34 017

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSSEGMENT

Belopp i tkr	jan-jun 2005	jan-jun 2004	apr-jun 2005	apr-jun 2004	jan-dec 2004
Duroc Energy	12 054	9 133	6 260	3 813	17 637
Duroc Rail *	34 087	40 196	15 511	18 991	68 486
Duroc Tooling	22 373	12 344	13 486	6 619	27 426
Swedish Saw Blades	39 606	41 992	20 177	20 710	80 357
Övrigt/elimineringar **	-1 329	52	-708	-1 658	-1 407
Summa	106 791	103 717	54 726	48 475	192 499

RÖRELSERESULTAT*** PER AFFÄRSSEGMENT

Belopp i tkr	jan-jun 2005	jan-jun 2004	apr-jun 2005	apr-jun 2004	jan-dec 2004
Duroc Energy	882	658	214	57	874
Duroc Rail *	2 623	5 341	685	2 270	6 126
Duroc Tooling	1 816	-2 081	1 398	-899	-5 977
Swedish Saw Blades	-4 106	1 929	-2 929	876	2 007
Övrigt/elimineringar **	-3 758	-4 444	-2 032	-2 051	-17 071
Summa	-2 543	1 403	-2 664	253	-14 041

* Affärsområdet Duroc Welding är placerat inom Duroc Rail AB.

** I övrigt/elimineringar ingår Duroc AB, Fabriken 3 AB, Duroc Leasing AB samt koncernjusteringar. Helårsresultatet för 2004 har belastats med nedskrivningar av fastigheten i Robertsfors samt reserveringar för omstrukturering av Duroc Toolings verksamhet med 11,5 Mkr.

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

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling för perioden jan-jun 2005 samt för helåren 2001 - 2004. (tkr där inget annat anges)

	2005-06-30	2004	2003	2002	2001
Omsättning	106 791	192 499	212 559	221 595	213 722
Rörelseresultat	-2 543	-14 041	-30 184	-23 750	-10 801
Resultat efter finansiella poster	121	-11 564	-29 875	-22 617	-9 109
Vinstmarginal i %	0	neg	neg	neg	neg
Immateriella anläggningstillgångar	556	958	1 411	2 392	6 762
Materiella anläggningstillgångar	60 238	60 771	72 613	91 372	109 214
Finansiella anläggningstillgångar	43 380	32 124	5 420	6 347	6 295
Varulager	20 430	21 330	22 378	46 530	39 120
Kortfristiga fordringar	42 949	45 366	43 488	38 253	41 228
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	32 030	34 017	36 087	59 830	74 515
Eget kapital	142 886	136 671	122 067	152 419	174 692
Långfristiga skulder	8 814	6 474	7 859	21 491	26 840
Kortfristiga skulder	47 264	50 611	49 070	63 523	63 430
Balansomslutning	199 583	194 566	181 397	244 724	277 134
Avkastning på eget kapital i %	0,3	11,0	0	0	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0	0	0	0	0
Soliditet i %	72	70	67	62	63
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Medeltal anställda	194	187	200	244	243
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	0	56	28	97	826
Materiella anläggningstillgångar	5 414	10 175	3 555	8 252	22 853
Nettoresultat/aktie (kr)	0,1	2,8	-5,5	-4,2	-1,7
Genomsnittligt antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Börskurs vid periodens slut (kr)	22	16	12	15	40
Årets kassflöde/aktie (kr)	-0,4	-0,4	-4,4	-2,7	-3,5
Eget kapital/aktie (kr)	26,8	25,6	22,9	28,6	32,8

Definition av nyckeltal

Vinstmarginal:

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

Eget kapital:

Summan av aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital:

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital:

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt kapital.

Soliditet:

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad:

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad:

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Vinst per aktie:

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.