



- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER DELÅRSPERIODEN TILL 150,4 (144,6) MKR
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV FÖR DELÅRSPERIODEN 1,3 (-0,6) MKR
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV 0,24 (-0,12) KRONOR
- DELÅRSPERIODENS KASSAFLÖDE BLEV -5,2 (-3,3) MKR
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 72 % (70) VID PERIODENS UTGÅNG

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER KVARTALET TILL 43,6 (40,9) MKR
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV FÖR KVARTALET 1,1 (-3,0) MKR
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV 0,21 (-0,57) KRONOR
- KVARTALET'S KASSAFLÖDE BLEV -3,2 (-2,1) MKR

- FÖRVÄRV AV YTBEHANDLINGSFÖRETAG GENOMFÖRT I AUGUSTI

Duroc-koncernen januari - september

Den ackumulerade omsättningen för Duroc-koncernen uppgick per den 30 september till 150,4 (144,6) Mkr. Rörelseresultatet blev -2,2 (-2,1) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till 1,3 (-0,6) Mkr.

Duroc-koncernen har haft en positiv utveckling under årets första nio månader. Framförallt har Duroc Energy och Duroc Tooling haft en stark utveckling avseende såväl omsättning som resultat.

Under året har arbetet med expansionen inom Duroc Energy intensifierats, vilket bland annat resulterat i förvärvet av ytbehandlingsföretaget Ferro Recond AB under tredje kvartalet.

Utvecklingen tredje kvartalet

Duroc-koncernens omsättning uppgick under tredje kvartalet till 43,6 (40,9) Mkr. Rörelseresultatet blev 0,4 (-3,5) Mkr och resultatet efter skatt blev 1,1 (-3,0) Mkr.

Koncernen visar sammantaget ett starkt tredje kvartal. Framförallt visar Duroc Energy och de båda Tooling-bolagen en stark tillväxt och ett bra resultat jämfört med samma period föregående år.

Duroc Rail har under kvartalet haft en fortsatt stabil omsättning och ett starkt rörelseresultat, i vilket ingår en positiv effekt av engångskaraktär om 0,7 Mkr, avseende det avslutade Infrastar-projektet.

Swedish Saw Blades drabbades i inledningen av september av en brand som skadade stora delar av produktionsutrustning och lokaler. Sanerings- och räddningsarbetet avlöpte effektivt och under slutet av perioden var produktionskapaciteten återställd.

I augusti förvärvade Duroc ytbehandlingsföretaget Ferro Recond AB i Göteborg. Förvärvet är ett steg i Durocs expansionsplan och kommer att utgöra basen för Duroc Energys verksamhet i södra Sverige och utvecklingen av det fortsatta samarbetet med svensk kärnkraftsindustri.

Duroc Energy

Omsättningen uppgick till 6,4 (2,9) Mkr och rörelseresultatet blev 0,8 (-0,2) Mkr. Med en ackumulerad tillväxt om 52 % jämfört med samma period föregående år överträffar Duroc Energy återigen tillväxtmålet.

Under kvartalet har leveranser skett, i samarbete med Duroc Tooling i Robertsfors, avseende såväl nytillverkning som renovering, till samtliga svenska kärnkraftverk. Order avseende laserbelagda lagersegment har erhållits från ett svenskt stålföretag.

Ferro Recond

Den 19 augusti förvärvade Duroc ytbehandlingsföretaget Ferro Recond AB i Göteborg. Ferro Recond kommer att utgöra en bas för exploateringen av Duroc-teknologin i södra Sverige och därigenom utvecklingen av samarbetet med svensk kärnkraftsindustri. Vidare öppnar förvärvet av Ferro Recond för ett antal nya marknader för laserytbehandling, som bland annat marina applikationer.

Ferro Recond har omsatt ca 8,5 Mkr årligen. För tredje kvartalet bidrog företaget med 0,7 Mkr till Duroc-koncernens omsättning, vilket i uppställningen för segmentsredovisningen redovisas inom segmentet Duroc Energy. Rörelseresultatet var 0 Mkr.

Förvärvet har mottagits positivt av såväl kunder som medarbetare och arbetet med integreringen av Ferro Recond i Duroc-koncernen pågår för fullt. Rekrytering av säljare har redan skett och ytterligare förstärkning av såväl säljkapacitet som materialkompetens kommer att ske inför en implementering av Durocs laserteknologi i verksamheten.

Duroc Tooling

Omsättningen för kvartalet uppgick till 8,3 (6,9) Mkr och rörelseresultatet blev 0,2 (-2,5) Mkr, vilket är en kraftig förbättring jämfört med samma period föregående år. Ett målmedvetet arbete inom båda Tooling-bolagen visar en stark utveckling och ett positivt resultat.

Duroc Tooling i Robertsfors' strävan att öka andelen avancerade komponenter och därmed förändra sin produktmix har visat positiva effekter framförallt på rörelseresultatet.

Implementeringen av det i förra kvartalet tecknade avtalet mellan Duroc Tooling i Olofström och Volvo har skett och verksamheten är nu i full gång. Avtalet avser förebyggande underhåll och logistikhantering av verktyg – så kallad aktiv verktygsförvaring.

Duroc Rail

Omsättningen uppgick till 13,0 (13,7) Mkr under kvartalet och rörelseresultatet blev 1,3 (0,5) Mkr. EUs slutreglering, av det vid årsskiftet 2004/2005 avslutade projektet Infrastar, har under kvartalet medfört en positiv effekt om 0,7 Mkr som bidrar till periodens starka resultat.

Duroc Welding

Investeringen avseende produktivitetshöjande hanteringsutrustning har färdigställts under kvartalet. Under perioden har bland annat leveranser av laserhybridsvedsad plåt skett till de nya malmvagnarna på Malmbanan.

Swedish Saw Blades

Omsättningen uppgick till 16,2 (17,5) Mkr och rörelseresultatet blev -0,8 (0,7) Mkr. Kvartalet har präglats av den brand som drabbade Swedish Saw Blades natten mot den 1 september. Stora delar av produktionsutrustningen skadades och har fått saneras respektive ersättas. Saneringsarbetet avlöpte mycket effektivt och fyra veckor efter branden var produktionen i nivå med normala volymer igen.

Sanerings- och räddningskostnader avseende lokaler och maskinutrustning har löpande ersatts från försäkringsbolaget. Ersättning i enlighet med avbrottsförsäkringen har under kvartalet aktiverats upp med 1 Mkr. Dessa poster redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter. Kostnader för sanerings- och räddningsarbete redovisas i resultaträkningen som övriga rörelsekostnader.

Under saneringstiden har leveranser kunnat ombesörjas genom dotterbolag, viss lagerreduktion och i mindre utsträckning även av kollegor i branschen. Branden väntas under de närmaste månaderna ge vissa negativa konsekvenser, men den långsiktiga effekten av branden bedöms som ringa. Omsättningen i kvartalet bedöms ha minskat med 2,5 Mkr och bortfallet avseende orderingång uppskattas till 1,5 Mkr.

Swedish Saw Blades står nu med en i stora delar förnyad och renoverad maskinpark och ett förbättrat produktionsflöde och bedömer att innan årets slut ha arbetat igen volymbortfallet.

Marknaderna i England och Finland har under kvartalet återhämtat sig mot tidigare nivåer. Tidigare beslutade rationaliseringsåtgärder har verkställts och resulterat i personalreduktion, främst i de utländska dotterbolagen.

Intressebolag**Duroc Rails intressebolag i Tyskland**

Beläggningen i de tyska bolagen har även under tredje kvartalet varit god. Omsättningen uppgick till 12,5 (4,2) M Euro och av överskottet bidrar 1,0 (0,5) Mkr till Durocs resultat enligt kapitalandelsmetoden.

Struktureringen av den tyska verksamheten har fortsatt i tredje kvartalet. Arbetet har bland annat koncentrerats till att förbättra produktionsflödena och investeringsbeslut om 2 M Euro har tagits avseende produktionsutrustning till SFW i Delitzsch.

Impact Coatings

Omsättningen uppgick under tredje kvartalet till 1,1 (0,8) Mkr och resultatet blev -0,4 (-0,4) Mkr. Impact Coatings AB (publ) är noterat på Nya Marknaden och för övrig information hänvisas till bolagets egen delårsrapport, se www.impactcoatings.se.

Moderbolaget

Omsättningen för delårsperioden uppgick till 1,0 (0,4) Mkr. Resultatet efter finansiella poster blev för perioden -3,9 (-3,4) Mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (0,2) Mkr. De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 19,8 (18,7) Mkr.

Personal

Medelantalet anställda under delårsperioden uppgick till 189 (187). Från och med den 19 augusti ökade antalet medarbetare med 14 personer genom förvärvet av Ferro Recond AB.

Finansiell ställning**Investeringar**

Koncernen har under delårsperioden totalt investerat 13,3 (8,7) Mkr i anläggningstillgångar. Investeringarna avser finansiell investering genom förvärv av ytterligare 10 % av aktierna i de tyska bolagen, investering i aktier i Ferro Recond AB samt investering i ny maskinutrustning till Duroc Rail och Swedish Saw Blades.

Kassaflöde

Kassaflödet under delårsperioden var -5,2 (-3,3) Mkr. Under kvartalet var kassaflödet -3,2 (-2,1) Mkr till följd av genomförda investeringar.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 28,8 (32,8) Mkr.

Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 143,7 (121,4) Mkr. 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 7,0 (10,9) Mkr och är till största del hänförliga till SSB:s utländska dotterbolag.

Forskning och utveckling

Resultatet för delårsperioden har belastats med -1,3 (-1,6) Mkr 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).

Händelser efter kvartalets utgång

I oktober har verkställande direktören i Swedish Saw Blades meddelat sin uppsägning. Han kommer att arbeta kvar till årsskiftet och rekryteringsarbetet avseende en ersättare har inletts.

Framtid

Durocs huvudmål är att öka andelen affärer baserade på avancerad materialteknologi samt att kärnverksamheten, som främst återfinns inom Duroc Energy, ska ha en organisk tillväxt om 30 % och därutöver även växa genom förvärv.

Inom Duroc Energy finns en kraftig organisk tillväxt, som ackumulerat till och med september uppgår till över 50 %. Under kvartalet har Duroc genomfört ett förvärv som kommer att utgöra en god bas för en fortsatt exploatering av Duroc-teknologin. Duroc utvärderar fortlöpande potentiella förvärvsobjekt som ytterligare kan förstärka och påskynda denna utveckling.

Durocs kärna – baserad på materialteknologiska lösningar – ska alltmer utvecklas till en Engineeringverksamhet där Duroc tar ett helhetsansvar och levererar en funktion, innefattande allt från materialteknologisk analys, konstruktion, produktion och installation.

Erik Albinsson

Vd och koncernchef

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

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	9 februari 2006
Delårsrapport jan-mar	20 april
Bolagsstämma	9 maj
Delårsrapport jan-jun	14 juli
Delårsrapport jan-sep	24 oktober

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	jan-sep 2005	jan-sep 2004	jul-sep 2005	jul-sep 2004	jan-dec 2004
Belopp i tkr					
Nettoomsättning	150 372	144 579	43 581	40 862	192 499
Kostnad sålda varor	-118 625	-117 105	-33 503	-36 381	-158 831
Bruttoresultat	31 747	27 474	10 078	4 481	33 668
Försäljningskostnader	-14 767	-13 327	-4 327	-3 301	-18 300
Administrationskostnader	-18 167	-15 913	-5 990	-4 927	-23 113
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 345	-1 585	-300	-444	-2 059
Övriga rörelseintäkter	6 504	2 512	6 108	299	3 724
Övriga rörelsekostnader	-6 146	-1 224	-5 200	426	-7 961
Rörelseresultat*	-2 174	-2 063	369	-3 466	-14 041
Andelar i intresseföretags resultat	3 510	1 100	764	312	2 247
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	512	418	181	162	869
Räntekostnader och liknande resultatposter	-583	-544	-170	-197	-639
Resultat efter finansiella poster	1 265	-1 089	1 144	-3 189	-11 564
Minoritetens andel av resultat	8	448	-6	152	26 269
Skatt på periodens resultat					
PERIODENS RESULTAT	1 273	-641	1 138	-3 037	14 705
varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	1 448	-687	1 102	-3 042	14 735
- minoritetsintressen	-175	46	36	5	-30
	1 273	-641	1 138	-3 037	14 705
* avskrivningar uppgår till	9 520	12 611	3 018	4 216	22 593
Nettoresultat/aktie (kr)	0,24	-0,12	0,21	-0,57	2,76
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Belopp i tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	646	706	958
Materiella anläggningstillgångar	60 487	66 241	60 771
Finansiella anläggningstillgångar **	44 994	7 987	32 124
Summa anläggningstillgångar	106 127	74 934	93 853
Omsättningstillgångar			
Varulager	19 459	23 396	21 330
Kortfristiga fordringar	44 919	41 407	45 366
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	28 781	32 849	34 017
Summa omsättningstillgångar	93 159	97 652	100 713
SUMMA TILLGÅNGAR	199 286	172 586	194 566
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	143 707	121 436	136 671
Eget kapital för minoriteten	419	80	539
Avsättningar	523	1 958	271
Långfristiga skulder*	9 103	9 938	6 474
Kortfristiga skulder*	45 534	39 174	50 611
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	199 286	172 586	194 566
* varav räntebärande skulder	7 054	10 898	9 269
Ställda säkerheter	22 275	25 414	22 275
Ansvarsförbindelser	1 541	1 541	1 541

** Det skattemässiga värdet av ackumulerade underskottsavdrag är uppbokat som finansiell anläggningstillgång.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Belopp vid periodens ingång	137 210	122 067	122 067
Ökning av eget kapital genom förvärv av SWS* enligt IFRS	5 320	0	0
Ökning av eget kapital genom omklassific. av min.intr. enl. IFRS	0	34	569
Periodens omräkningsdifferens	323	56	-131
Periodens resultat	1 273	-641	14 705
Belopp vid periodens utgång	144 126	121 516	137 210

* Suddeutsche Waggon Service GmbH

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	jan-sep 2005	jan-sep 2004	jul-sep 2005	jul-sep 2004	jan-dec 2004
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 174	-2 063	369	-3 466	-14 041
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11 560	13 452	2 129	4 363	22 556
Ränteintäkter/räntekostnader	-58	-126	24	-35	230
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 328	11 263	2 522	862	8 745
Förändring i rörelsekapital	-3 361	-9 256	-828	-645	418
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 967	2 007	1 694	217	9 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 332	-5 972	-4 729	-2 120	-8 801
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 129	670	-214	-209	-2 432
Periodens kassaflöde	-5 236	-3 295	-3 249	-2 112	-2 070
Likvida medel vid periodens början	34 017	36 088	32 030	35 160	36 087
Kursdifferens i likvida medel	0	56	0	-199	0
Likvida medel vid periodens slut	28 781	32 849	28 781	32 849	34 017

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSSEGMENT

Belopp i tkr	jan-sep 2005	jan-sep 2004	jul-sep 2005	jul-sep 2004	jan-dec 2004
Duroc Energy *	19 145	12 078	7 091	2 945	17 637
Duroc Rail **	47 037	53 900	12 950	13 704	68 486
Duroc Tooling	30 674	19 233	8 301	6 889	27 426
Swedish Saw Blades	55 816	59 482	16 210	17 490	80 357
Övrigt/elimineringar ***	-2 300	-114	-971	-166	-1 407
Summa	150 372	144 579	43 581	40 862	192 499

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSSEGMENT

Belopp i tkr	jan-sep 2005	jan-sep 2004	jul-sep 2005	jul-sep 2004	jan-dec 2004
Duroc Energy *	1 637	443	755	-215	874
Duroc Rail **	3 962	5 859	1 339	518	6 126
Duroc Tooling	2 034	-4 591	218	-2 510	-5 977
Swedish Saw Blades	-4 886	2 638	-780	709	2 007
Övrigt/elimineringar ***	-4 921	-6 412	-1 163	-1 968	-17 071
Summa	-2 174	-2 063	369	-3 466	-14 041

* Förvärvet av Ferro Recond ingår i affärsområde Duroc Energy fr o m 2005-09-01.

** Affärsområdet Duroc Welding är placerat inom Duroc Rail.

*** I övrigt/elimineringar ingår Duroc AB, Fabriken 3 AB, Duroc Leasing AB samt koncernjusteringar.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING I SAMMANDRAG

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

	2005-09-30	2004	2003	2002	2001
Omsättning	150 372	192 499	212 559	221 595	213 722
Rörelseresultat	-2 174	-14 041	-30 184	-23 750	-10 801
Resultat efter finansiella poster	1 265	-11 564	-29 875	-22 617	-9 109
Vinstmarginal i %	0,8	neg	neg	neg	neg
Immateriella anläggningstillgångar	646	958	1 411	2 392	6 762
Materiella anläggningstillgångar	60 487	60 771	72 613	91 372	109 214
Finansiella anläggningstillgångar	44 994	32 124	5 420	6 347	6 295
Varulager	19 459	21 330	22 378	46 530	39 120
Kortfristiga fordringar	44 919	45 366	43 488	38 253	41 228
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	28 781	34 017	36 087	59 830	74 515
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	143 707	136 671	122 067	152 419	174 692
Långfristiga skulder	9 103	6 474	7 859	21 491	26 840
Kortfristiga skulder	45 534	50 611	49 070	63 523	63 430
Balansomslutning	199 286	194 566	181 397	244 724	277 134
Avkastning på eget kapital i %	0,9	11,0	0	0	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0,9	0,0	0	0	0
Soliditet i %	72	70	67	62	63
Medeltal anställda	189	187	200	244	243
Investeringar					
Finansiella anläggningstillgångar	6 589	56	28	97	826
Materiella anläggningstillgångar	6 743	10 175	3 555	8 252	22 853
Nettoresultat/aktie (kr)	0,24	-0,12	0,21	-0,57	2,76
Genomsnittligt antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Börskurs vid periodens slut (kr)	20	16	12	15	40
Årets kassflöde/aktie (kr)	-1,0	-0,4	-4,4	-2,7	-3,5
Eget kapital/aktie (kr)	27,0	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.