



- FAKTURERING FÖR HELÅRET 221,6 MKR (213,7)
- ÅRETS RESULTAT FÖRE SKATT -22,6 MKR (-9,1)
- FAKTURERING FÖR FJÄRDE KVARTALET 52,9 MKR (51,9)
- RESULTATET FÖRE SKATT FÖR FJÄRDE KVARTALET -14,9 MKR (-6,5)
- ÅRETS KASSAFLÖDE BLEV -14,6 MKR (-18,7)
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 62 % (63)
- NY ETABLERING I OLOFSTRÖM
- FLERA NYA ORDER FRÅN KÄRNKRAFTSINDUSTRIN
- LENNART BERGQVIST NY VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR
- OMKOSTNADERNA HAR MINSKAT MED 12 %
- STYRELSEN FÖRESLÅR ATT INGEN UTDELNING LÄMNAS

Året 2002

Duroc är i grunden ett ytförädlingsföretag. Under 2002 har åtgärder vidtagits för att minska kostnadsmassan inom samtliga bolag. Parallellt med Durocs industriella verksamhet sker nu en fokusering på applikationsområden där Duroc-teknologin bedöms ge större utväxling. Av årets förlust om –22,6 Mkr är merparten –14,9 Mkr att hänföra till fjärde kvartalet. Den främsta orsaken är kostnadsökningar i två stora verktygsprojekt. Efterfrågan har totalt sett varit tämligen god. Vissa dotterbolag har dock haft en svagare efterfrågan med lägre kapacitetsutnyttjande och negativ resultatpåverkan som följd. Investeringsstakten har varit lägre under 2002, vilket tillsammans med minskad upplåning gett en lägre balansomslutning. Duroc har en fortsatt mycket god soliditet på 62 % och kassan uppgick vid årsskiftet till knappt 60 Mkr.

Duroc Rail

Efterfrågan på hjulunderhåll har varit god hela året vilket gett ett positivt resultat. Genom hög leveranssäkerhet, god kvalitet och service har Rail skapat en stark marknadsposition avseende hjulunderhåll.

Genom att axellasterna ökat på järnvägarna har problemet flyttats från slitage till utmattningsbrott strax under ytan på såväl hjulbanan som rälen. Detta har medfört att den renodlade Duroc-behandlingen med laser har fått modifieras. Den modifierade Duroc-behandlingen testas nu på hjul, räls och korsningar. Resultaten är hittills positiva och utvärderingen fortsätter under 2003. En mindre provorder på denna Duroc-behandling har erhållits med leverans under april 2003.

Det delägda tyska bolaget Leipzig Rail Service (LRS) har redan under sitt första verksamhetsår visat positivt resultat och det råder en fortsatt stark efterfrågan.

Duroc Tooling

Samtliga enheter har under året påverkats av två stora verktygsprojekt.

I Robertsfors har kapaciteten nyttjats till fullo. Nyinvesteringarna från 2001 har givit ett värdefullt tillskott såväl tekniskt som genom ökad kapacitet. Den höga beläggningen har även lett till nyanställningar.

Vikande marknad samt förseningar i ett av de stora verktygsprojekten har lett till tidvis låg beläggning i Västerås. Omstruktureringen av verksamheten från plast- och pressgjutning till plåtverktyg har nu helt genomförts. Den nya inriktningen samt komplicerade verktygsprojekt har lett till stora kostnader. De stora verktygsprojekten har givit värdefull erfarenhet inför framtiden.

Duroc Tooling i Olofström är en anläggning för laserbehandling av stora verktyg. Bolaget har med framgång levererat två stora order till Volvo Personvagnar och SAAB Automobile. Under fjärde kvartalet erhöles även en order från Jaguar. Satsningen på Olofströmsenheten har lett till fler leveranser av Durocbehandlade verktyg under 2002 än någonsin tidigare. För att dokumentera och ytterligare bevisa Duroc-teknologins fördelar genomförs nu utvärderingar av den ökade livslängden på olika verktyg.

Duroc Energy

Detta bolag är baserat på efterfrågan och framgångarna avseende Duroc-teknologin inom energisektorn. Före detta Duroc Applications utgör basen i Energy varvid såväl personal som utrustning förts över. Därigenom har stora kostnadsbesparingar gjorts. Detta ökade fokus på energisektorn har resulterat i order från samtliga svenska kärnkraftverk under 2002. Flera nya tillämpningar provas ut och värderas för närvarande, bland annat för större serieleveranser. Resultaten hittills är positiva.

Swedish Saw Blades

Efterfrågan har varit svag och faktureringen har minskat jämfört med 2001. Detta beror på svag konjunktur samt att omslipningar av sågklingor sker i större utsträckning. På den svenska marknaden har dock volymen avseende sågklingor kunnat bibehållas och dotterbolaget i Lettland har ökat såväl försäljning som slipservice under 2002.

Lägre volym har framförallt påverkat tillverkningsenheten i Laholm. Kostnadsmassan har successivt minskat under året. Under fjärde kvartalet har det engelska dotterbolaget rekonstruerats, varvid omstruktureringkostnader har påverkat resultatet negativt, samtidigt som grunden för en positiv utveckling nu har lagts.

Den lägre volymen och åtgärderna i England har gjort att Swedish Saw Blades resultat 2002 blev negativt. Ett åtgärdsprogram har därför tagits fram, dels för att öka intäkterna men framför allt för att minska kostnaderna. Detta är påbörjat och innebär bland annat personalnedskärningar, förändringar i produktmix samt kvalitetsförbättringar.

Impact Coatings

Intresseföretaget Impact Coatings AB (45 % ägarandel) utvecklar processer och produktionssystem för tunnfilmsbeläggning. Teknologin kan bland annat användas för metallisering inom elektronikindustrin och företaget har under året tillverkat och levererat ett första system. Kunden Thin Film Electronics AB utvecklar en ny typ av minneskretsar för datalagring. Impacts teknologi kan komma att tillämpas för framtida storskalig produktion av dessa komponenter, vilket skulle medföra en kraftig internationell tillväxt för bolaget.

Impact Coatings har under året tecknat ett samarbetsavtal med Stålservice AB i Anderstorp - en etablerad verktygshårdare. Impact har även genomfört ett antal lyckade forsknings- och utvecklingsprojekt tillsammans med kunder.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2002 till 2,2 Mkr (12,8*) och resultatet blev -13,8 Mkr** (-16,2*). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick i moderbolaget till 46,9 Mkr (63,7).

(* I dessa jämförelsetal ingår Duroc Applications.)

(** Varav nedskrivning av anläggningstillgångar 13,3 Mkr.)

Kommentarer till ekonomisk information

Koncernens investeringar i anläggningar uppgick till 8,7 Mkr (24,5). Resultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 6,2 Mkr (0). Merparten består av nedskrivningar av anläggningstillgångar. Upplösning av negativ goodwill har påverkat resultatet positivt med 3,7 Mkr (8,7)

Ny verkställande direktör

Under januari 2003 utsåg styrelsen i Duroc AB (publ) Lennart Bergqvist till verkställande direktör och koncernchef. Avgående vd Torsten Rosell blev samtidigt ansvarig för affärsutveckling i Duroc-koncernen.

Framtidsutsikter

Ytförädling utgör fortfarande Durocs kärnverksamhet. Fokus kommer att förskjutas från forskning och utveckling till en mer industriell verksamhet. På basis av den kunskap och den marknadsposition som byggts upp genom åren sker nu ett strategiskt urval av applikationsområden i syfte att skapa en uthållig lönsamhet. Duroc-teknologin ger unika fördelar i många applikationer som nu prioriteras.

Volymerna inom samtliga bolag beräknas för 2003 hålla samma nivå som 2002, eller något bättre. Åtgärder har vidtagits och är under genomförande för att förbättra såväl lönsamhet som kassaflöde under 2003. Målsättningen är att koncernen skall visa vinst under 2003.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Duroc har anpassat sig till de nya rekommendationer som gäller från och med 2001. Redovisningen av uppskjuten skatt har sedan föregående år anpassats till RR 9.

Umeå den 26 februari 2003

Lennart Bergqvist
Verkställande direktör och koncernchef

För ytterligare information kontakta vd Lennart Bergqvist, 070-603 97 15.

Kommande informationstillfällen

Årsredovisning publik vid HK Umeå	april
Bolagsstämma i Umeå	13 maj
Delårsrapport jan-mar	13 maj
Delårsrapport jan-jun	19 augusti
Delårsrapport jan-sep	30 oktober
Bokslutskommuniké	12 februari 2004

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	jan-dec 2002	jan-dec 2001	okt-dec 2002	okt-dec 2001
Nettoomsättning	221 595	213 722	52 934	51 884
Kostnad sålda varor	-189 010	-171 802	-52 217	-43 676
Bruttoresultat	32 585	41 920	717	8 208
Försäljningskostnader	-28 627	-31 554	-7 757	-8 937
Administrationskostnader	-21 098	-24 685	-6 763	-8 854
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 333	-5 195	-758	-949
Jämförelsestörande poster **	-6 189	-	-776	-
Övriga rörelseintäkter	3 912	8 713	1 132	3 570
Rörelseresultat *	-23 750	-10 801	-14 205	-6 962
Andelar i intresseföretags resultat	-333	-204	-966	-189
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3 065	3 630	792	1 174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 599	-1 734	-512	-506
Resultat efter finansiella poster	-22 617	-9 109	-14 891	-6 483
Minoritetens andel av resultat	-27	-21	1	32
Skatt på periodens resultat	1 227	-400	745	-227
PERIODENS RESULTAT	-21 417	-9 530	-14 145	-6 678
* avskrivningar uppgår till	23 431	21 608	6 455	6 434

** består av nedskrivningar -6 677 tkr, uppsägningskostnader -222 tkr samt intäkt SPP-medel +710 tkr.

Nettoresultat/aktie före full utspädning (kr)	-4,02	-1,79	-2,47	-1,25
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	-3,94	-1,69	-2,43	-1,19
Antal aktier (st)	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
Antal utestående optioner (st)	100 000	300 000	100 000	300 000
Antal utestående aktier efter full utspädning (st)	5 428 900	5 628 900	5 428 900	5 628 900

Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	2002-12-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	2 392	6 762
Materiella anläggningstillgångar	91 372	109 214
Andelar och fordringar i intressebolag	6 347	6 295
Summa anläggningstillgångar	100 111	122 271
Omsättningstillgångar		
Varulager	46 530	39 120
Kortfristiga fordringar	38 253	41 228
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	59 830	74 515
Summa omsättningstillgångar	144 613	154 863
SUMMA TILLGÅNGAR	244 724	277 134
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	152 419	174 692
Minoritetens andel av eget kapital	30	100
Avsättningar	7 261	12 072
Långfristiga skulder	21 491	26 840
Kortfristiga skulder	63 523	63 430
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER *	244 724	277 134
* varav räntebärande skulder	26 941	32 997
Ställda säkerheter	37 625	37 415
Ansvarsförbindelser	1 220	574

Förändringar i eget kapital

	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Belopp i tkr		
Belopp vid periodens ingång	174 692	183 510
Periodens omräkningsdifferens	-857	712
Periodens resultat	-21 416	-9 530
Belopp vid periodens utgång	152 419	174 692

Koncernens kassaflödesanalys

	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Belopp i tkr		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-23 750	-10 801
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	26 456	12 484
Räntenetto samt skatt	1 466	1 655
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 172	3 338
Förändring i rörelsekapital	-4 341	4 591
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-169	7 929
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 971	-24 288
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 425	-2 308
Periodens kassaflöde	-14 565	-18 667
Likvida medel vid periodens början	74 515	93 293
Kursdifferens i likvida medel	-120	-111
Likvida medel vid periodens slut	59 830	74 515

Koncernens nyckeltal

	2002	2001
Avkastning på eget kapital i %	0	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0	0
Soliditet i %	62	63
Börskurs vid periodens slut (kr)	15,00	40,00
Eget kapital/aktie (kr)	28,60	32,78
Eget kapital/aktie efter full utspädning (kr)	28,08	31,03

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Belopp i tkr		
Sverige	151 987	143 878
Norden övrigt	27 283	30 679
Europa exkl Norden	34 349	33 897
Övriga marknader	7 976	5 268
Summa	221 595	213 722