



- OMSÄTTNINGEN FÖR DELÅRSPERIODEN UPPGICK TILL 161,6 MKR (168,7)
- PERIODENS RESULTAT EFTER SKATT BLEV -23,9 MKR (-7,3)
- RESULTATET PER AKTIE BLEV -4,48 KR (-1,36)
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 69 % (65 %)

Utvecklingen under tredje kvartalet

Verksamheten under kvartalet har till stor del präglats av problemen i Duroc Tooling i Västerås. Samtidigt har ett omfattande strategiskt arbete genomförts i syfte att förbättra Durocs framtida lönsamhet och tillväxt.

Omsättningen uppgick under tredje kvartalet till 49,5 Mkr (49,2), vilket var något högre än motsvarande period föregående år. Dotterbolaget Duroc Tooling i Västerås begärdes i konkurs den 25 augusti och har följaktligen bidragit med en lägre omsättning jämfört med motsvarande period föregående år. Samtidigt har framförallt Duroc Tooling i Robertsfors haft en högre fakturering, beroende på att de stora verktygsprojekten nu avslutats.

Kvartalet resulterade i en förlust efter skatt om -11,3 Mkr (0,5). Det negativa resultatet förklaras främst av konkursen i Duroc Tooling i Västerås och består i huvudsak av nedskrivningar av maskiner och övriga tillgångar (-6,9 Mkr) och förlustreserveringar (-2,7 Mkr).

Resultatet för delårsperioden blev -23,9 Mkr (-7,3). Av koncernens ansamlade förlust är 20,5 Mkr att hänföra till de problem och den negativa utveckling som Västeråsverksamheten haft under året.

Samtliga bolag, med undantag av Duroc Tooling i Olofström, har visat fortsatt god orderingång under det tredje kvartalet.

Duroc Tooling

Två stora verktygsprojekt har avslutats under perioden. Dessa har haft stor negativ inverkan på både Duroc Tooling i Robertsfors och Duroc Tooling i Västerås. Det ena projektet innebar så stora konsekvenser i Västerås att en konkurs blev oundviklig.

Verksamheten drivs för närvarande vidare av konkursförvaltaren och förhandlingar med en potentiell köpare har inletts. Större delen av konkursboets maskinpark ägs av Duroc Leasing AB. Avsikten är att hyra ut maskinparken till den potentielle köparen av rörelsen.

Verktygsmarknaden är fortsatt svag. Trots detta har Duroc Tooling i Robertsfors lyckats erhålla flera order från bland andra SSAB och Volvo Aero. Duroc Tooling i Robertsfors bedriver även ett intressant samarbete med SLX Hydraulic AB avseende konstruktion och tillverkning av en maskin för automatisk montering av hydraulslangar. Maskinutrustningen bedöms ha en stor marknadspotential.

Duroc Tooling i Olofström, som är en produktionsenhet för Duroc-behandling av verktyg, har också påverkats av den svaga verktygsmarknaden. Tekniskt sett visar Duroc-behandling av verktyg på goda och konkurrenskraftiga resultat. För att öka volymen genomförs nu aktiviteter i syfte att erbjuda ett bredare produktutbud samt nå en ökad marknadspenetration.

Duroc Energy

Duroc Energys samtliga resurser koncentreras nu till de utvecklingsprojekt som kommersiellt bedöms ha störst potential, för att därigenom nå tillfredsställande lönsamhet.

De återkommande provorder som tidigare erhållits övergår nu till serieleveranser av ventiler och hydraulkomponenter. Samarbete är etablerat med de större ventiltillverkarna och då nytillverkning av komponenter krävs har detta skett genom samarbete med Duroc Tooling.

Duroc Energy bedriver sedan ett antal år forskning avseende koboltfritt material. Forskningsarbetet har under projektets gång genererat ett antal order från svensk kärnkraftsindustri. Dessa order visar nu på utmärkta resultat vid utvärderingar efter nära två års drift.

Duroc Rail

Duroc Rail har haft en fortsatt stabil utveckling, även om orderingången under perioden tillfälligt varit lägre pga den varma och fuktiga sommaren och därmed gynnsamma förhållanden för järnvägshjul. Investeringar i produktionsutrustning för järnvägshjulsunderhåll har genomförts och därmed står Duroc Rail väl rustat för framtida behov.

På Nordic Rail-mässan introducerade Duroc Rail högfriktionsräl, vilken rönt mycket stort intresse. Genom högre friktion säkerställer rälen tyngre tågtransporter även i stigningar, vilket blir mycket mer kostnadseffektivt jämfört med att bygga om järnvägarna till flackare stigningar. Intresse finns från flera kunder att prova högfriktionsräl. Duroc Rail bedriver ca tio, av branschen uppmärksammade, utvecklingsprojekt avseende såväl hjul som räls.

Duroc Rail förfogar över en av Europas största lasermaskiner och intresse från flera kunder finns för att svetsa i grova godstjocklekar. Flera mindre order har tagits och förhandlingar pågår nu om större kvantiteter.

Leipzig Rail Service, ett intressebolag till Duroc Rail, har uppvisat ett positivt resultat även under detta kvartal. Bolaget har som målsättning att utveckla och expandera verksamheten i syfte att positionera sig som en betydande aktör inom järnvägsunderhållsbranschen i Tyskland.

Swedish Saw Blades

Konkurrensen på samtliga marknader för sågklingor är fortsatt hård med pressad prisbild som följd. Trots att såväl volym som omsättning varit något lägre under kvartalet har resultatet kunnat vändas till en positiv nivå. Resultatutvecklingen beror till stor del på det tidigare genomförda effektiviseringsprogrammet.

Med ny företagsledning och ökat fokus på service, större flexibilitet i produktionen samt produktutveckling ska den positiva trenden för bolaget ytterligare stärkas. En större order på service av sågklingor i Lettland har erhållits och medfört en investering i ytterligare produktionsutrustning.

Impact Coatings

Intresseföretaget Impact Coatings utvecklar processer och produktionssystem för tunnfilmsbeläggning. Bland annat deltar företaget i utvecklingen av en helt ny skikttyp, Maxfas, som bland annat kan ersätta guldplätning på elektriska kontakter.

Kommentarer till ekonomisk information

För delårsperioden uppgick koncernens investeringar i anläggningar till 2,5 Mkr (6,8). Resultatet har belastats med -3,8 Mkr (-3,6) i FoU-kostnader. Upplösning av negativ goodwill har påverkat resultatet positivt med 2,8 Mkr (2,8). Moderbolaget hade en omsättning på 0 Mkr (2,2) och resultatet blev -12,5 Mkr (-11,7). Moderbolagets investeringar i anläggningar utgjorde 0 Mkr (0). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick i moderbolaget till 20,8 Mkr (54,8). För koncernen utgjorde motsvarande belopp 34,2 Mkr (63,0). Koncernens kassaflöde uppgick till -25,6 Mkr (-11,4). Det negativa kassaflödet beror främst på det svaga resultatet och effekter av konkursen i Västerås.

Förändringar i Durocs styrelse

Under kvartalet har förändringar i Durocs styrelse skett. Claes Gyllenhammar utsågs till ny ordförande efter Sten Thunberg. Curt Germundsson har på egen begäran lämnat styrelsen. Styrelsen består nu av Claes Gyllenhammar, Bo Richter, Sten Thunberg och Magnus Åberg.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Den 10 oktober sade koncernchef Lennart Bergqvist på egen begäran upp sin anställning. Bergqvist arbetar kvar till den 28 februari 2004 och rekrytering av efterträdare pågår.

Framtidsutsikter

I och med avslutandet av de två verktygsprojekten och konkursen i Västerås har koncernens förlustkällor eliminerats. Resultatet för 2003 kommer att bli negativt. Samtidigt har förutsättningarna för ett mer gynnsamt 2004 skapats.

Ytförädling och materialteknologi utgör Durocs kärnverksamhet. Fokus förskjuts från forskning och utveckling till en mer industriell verksamhet. Baserat på den kunskap och marknadsposition som byggts upp under åren samt de omfattande marknads- och omvärldsanalyser som genomförts sker ett strategiskt urval av lämpliga applikationsområden. Syftet är att skapa en uthållig lönsamhet och tillväxt. Samtidigt får de olika dotterbolagen en mer självständig roll utifrån sina olika branschers förutsättningar i syfte att optimera lönsamhet och kassaflöde.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Denna delårsrapport har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Nomineringskommitté

Enligt beslut vid Durocs bolagsstämma har Duroc ingen nomineringskommitté för tillsättning av styrelseledamöter. Den som inför kommande bolagsstämma 2004 vill lämna förslag på styrelseledamöter är välkommen att kontakta Petter Stillström, AB Traction, Stockholm.

Umeå den 30 oktober 2003

Lennart Bergqvist
Verkställande direktör och koncernchef

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

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké: 12 februari 2004

Koncernens resultaträkning

	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-dec 2002
Belopp i tkr					
Nettoomsättning	161 625	168 661	49 512	49 218	221 595
Kostnad sålda varor	-153 537	-136 793	-51 790	-39 202	-189 010
Bruttoresultat	8 088	31 868	-2 278	10 016	32 585
Försäljningskostnader	-17 186	-20 870	-4 827	-6 068	-28 627
Administrationskostnader	-15 966	-14 335	-4 505	-4 115	-21 098
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 761	-3 575	-807	-813	-4 333
Jämförelsestörande poster	-	-5 413	-	-	-6 189
Övriga rörelseintäkter	3 361	2 780	981	927	3 912
Rörelseresultat *	-25 464	-9 545	-11 436	-53	-23 750
Andelar i intresseföretags resultat	604	633	-241	-74	-333
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 441	2 273	430	862	3 065
Räntekostnader och liknande resultatposter	-897	-1 087	-207	-386	-1 599
Resultat efter finansiella poster	-24 316	-7 726	-11 454	349	-22 617
Minoritetens andel av resultat	-28	-28	-9	8	-27
Skatt på periodens resultat	471	482	159	160	1 227
PERIODENS RESULTAT	-23 873	-7 272	-11 304	517	-21 417
* avskrivningar uppgår till	15 352	16 976	5 068	5 528	23 431
Nettoresultat/aktie före utspädning (kr)	-4,48	-1,36	-2,12	0,10	-4,02
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	-4,40	-1,34	-2,08	0,10	-3,94
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)	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Antal utestående aktier efter full utspädning (st)	5 428 900	5 428 900	5 428 900	5 428 900	5 428 900

Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 661	3 256	2 392
Materiella anläggningstillgångar	74 973	96 038	91 372
Finansiella anläggningstillgångar	6 599	7 643	6 347
Summa anläggningstillgångar	83 233	106 937	100 111
Omsättningstillgångar			
Varulager	24 558	40 579	46 530
Kortfristiga fordringar	43 525	45 841	38 253
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	34 208	62 974	59 830
Summa omsättningstillgångar	102 291	149 394	144 613
SUMMA TILLGÅNGAR	185 524	256 331	244 724
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	127 695	166 809	152 419
Minoritetens andel av eget kapital	65	134	30
Avsättningar	3 428	8 801	7 261
Långfristiga skulder	15 182	26 573	21 491
Kortfristiga skulder	39 154	54 014	63 523
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER *	185 524	256 331	244 724
* varav räntebärande skulder	17 090	28 435	26 941
Ställda säkerheter	37 625	38 847	37 625
Ansvarsförbindelser	1 220	749	1 220

Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Belopp vid periodens ingång	152 419	174 692	174 692
Periodens omräkningsdifferens	-851	-611	-857
Periodens resultat	-23 873	-7 272	-21 416
Belopp vid periodens utgång	127 695	166 809	152 419

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tkr	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-25 464	-9 545	-23 750
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	17 052	21 293	27 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 412	11 748	4 172
Förändring i rörelsekapital	-5 367	-15 488	-4 341
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 779	-3 740	-169
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 464	-6 831	-8 971
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 309	-877	-5 425
Periodens kassaflöde	-25 552	-11 448	-14 565
Likvida medel vid periodens början	59 830	74 515	74 515
Kursdifferens i likvida medel	-70	-93	-120
Likvida medel vid periodens slut	34 208	62 974	59 830

Koncernens nyckeltal

	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002
Avkastning på eget kapital i %	0	0	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0	0	0
Soliditet i %	69 %	65 %	62 %
Börskurs vid periodens slut (kr)	13	15	15
Eget kapital/aktie (kr)	23,96	31,30	28,60
Eget kapital/aktie efter full utspädning (kr)	25,09	32,29	29,64

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002
Belopp i tkr			
Sverige	116 893	119 941	151 987
Norden	18 298	19 154	27 283
Europa exkl Norden	22 974	24 925	34 349
Övriga marknader	3 460	4 641	7 976
Summa	161 625	168 661	221 595