



- OMSÄTTNINGEN FÖRSTA HALVÅRET UPPGICK TILL 112,1 MKR (119,4)
- RESULTATET FÖRE SKATT FÖRSTA HALVÅRET BLEV -12,9 MKR (-8,1)
- OMSÄTTNINGEN FÖR ANDRA KVARTALET UPPGICK TILL 55,2 MKR (61,5)
- RESULTATET FÖRE SKATT BLEV FÖR ANDRA KVARTALET -8,6 MKR (-4,3)
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 61 % (65 %)

Utvecklingen under första halvåret

Omsättningen under första halvåret uppgick till 112,1 Mkr (119,4). Den lägre försäljningen beror i huvudsak på minskad försäljning i Duroc Tooling i Västerås.

Perioden resulterade i en förlust före skatt om -12,9 Mkr (-8,1). Det negativa resultatet beror främst på extrakostnader för slutförande av ett större verktygsprojekt i Duroc Tooling i Västerås.

Duroc Rail har en fortsatt god resultatutveckling. Swedish Saw Blades har en god utveckling och visar ett positivt resultat samtidigt som Duroc Energy visar betydande resultatförbättring.

Duroc Rail

Duroc Rail har visat god orderingång under hela första halvåret. Fortsatt hög leveranssäkerhet, god kvalitet och hög servicegrad förstärker marknadspositionen. Investering i maskinparken gör att Duroc Rail står väl rustade för framtiden.

Leipzig Rail Service, som är ett intressebolag till Duroc Rail, uppvisar ett positivt resultat och god utveckling med möjlighet till ökade affärer.

Duroc Tooling

Det stora verktygsprojektet i Duroc Tooling i Västerås, som nu är avslutat, har haft en stor negativ påverkan på koncernens resultat.

För att anpassa kostnaderna till den rådande minskade volymen genomförs en halvering av personalstyrkan vid Duroc Tooling i Västerås.

Duroc Tooling i Robertsfors har erhållit flera intressanta order från SSAB, Volvo Aero och en order på en första anläggning för automatisk montering av hydraulslangar.

Duroc Tooling i Olofström är en anläggning för Duroc-behandling av verktyg. Verksamheten är påverkad av den svaga verktygsmarknaden. Tekniskt sett visar Duroc-behandling av verktyg på utmärkta resultat och fortsatt marknadsbearbetning pågår för att nå fler kunder.

Duroc Energy

Bolagets verksamhet riktar sig till energisektorn. De provorder som tidigare erhållits övergår nu till serieleveranser inom kärnkraftsområdet till ventiler och hydraulkomponenter. Samarbeta är etablerat med de större ventiltillverkarna och vid nytillverkning av komponenter har detta skett i samarbete med Duroc Tooling.

Genom det forskningsarbete som Duroc Energy bedriver har ett koboltfritt material framställts med hjälp av en speciell laserbaserad process. Materialet kan appliceras på ventilers slitytor och förutom att materialet är fritt från kobolt uppvisar det låg friktion och därmed litet slitage.

Order har erhållits från kärnkraftverk och uppföljningar visar gott resultat. Ännu en laserbaserad process som kan ge ytor med hög friktion har utvecklats och tilldrar sig stort intresse.

Swedish Saw Blades

Konkurrensen på samtliga marknader för sågklingor har varit hård med pressad prisbild som följd.

Trots detta och ogynnsam valutapåverkan har resultatet kunnat vändas till en positiv nivå. Detta har sin förklaring i det effektiviseringsprogram som nu fått genomslag.

För att ta vid i nästa fas i företagets utveckling har en ny VD anställts.

Impact Coatings

Intresseföretaget Impact Coatings AB utvecklar processer och produktionssystem för tunnfilmsbeläggning. Teknologin kan bl. a. användas för metallisering inom elektronikindustrin. Flera nya order har erhållits under första halvåret.

Kommentarer till ekonomisk information

Koncernens investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 2,1 Mkr (5,9). Resultatet har belastats med 2,9 Mkr (2,8) i FoU kostnader. Upplösning av negativ goodwill samt omstruktureringsreserv har gjorts med 2,4 Mkr (1,8).

Periodens kassaflöde uppgick till -18,1 Mkr (-15). Det negativa kassaflödet beror på resultatet samt ökad kapitalbindning i varulager, huvudsakligen i Duroc Tooling i Västerås.

Moderbolaget hade en omsättning på 0 Mkr (1,7) och ett resultat före skatt på -7,7 Mkr (-12). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick till 30 Mkr (51), för koncernen utgjorde motsvarande belopp 41,7 Mkr (59,4).

Framtidsutsikter

Ytförädling är Durocs kärnverksamhet. Fokus förskjuts nu från forskning och utveckling till en mer industriell verksamhet.

Baserad på den kunskap och marknadsposition som byggts upp under åren pågår ett strategiskt urval av lämpliga applikationsområden i syfte att skapa en uthållig lönsamhet. Duroc-teknologin ger unika fördelar i många applikationer som nu prioriteras.

Koncernen kommer inte att uppnå ett positivt resultat för 2003, huvudsakligen beroende på situationen inom Duroc Tooling i Västerås.

Umeå den 19 augusti 2003

Lennart Bergqvist
VD och koncernchef

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer.

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.

Umeå den 19 augusti 2003

Peter Ericsson
Auktoriserad revisor

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport jan- sep: 30 oktober 2003

Bokslutskommuniké: 12 februari 2004

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	jan-jun 2003	jan-jun 2002	apr-jun 2003	apr-jun 2002	jan-dec 2002
Nettoomsättning	112 113	119 443	55 243	61 453	221 595
Kostnad sålda varor	-101 747	-97 591	-52 830	-53 125	-189 010
Bruttoresultat	10 366	21 852	2 413	8 328	32 585
Försäljningskostnader	-12 359	-14 802	-5 978	-7 437	-28 627
Administrationskostnader	-11 461	-10 220	-5 784	-5 540	-21 098
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 954	-2 762	-1 474	-1 233	-4 333
Jämförelsestörande poster	0	-5 413	0	-5 413	-6 189
Övriga rörelseintäkter	2 380	1 853	1 509	926	3 912
Rörelseresultat *	-14 028	-9 492	-9 314	-10 369	-23 750
Andelar i intresseföretags resultat	845	707	340	275	-333
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1011	1 411	655	710	3 065
Räntekostnader och liknande resultatposter	-690	-701	-233	-332	-1 599
Resultat efter finansiella poster	-12 862	-8 075	-8 552	-9 716	-22 617
Minoritetens andel av resultat	-19	-36	-19	-19	-27
Skatt på periodens resultat	312	322	156	161	1 227
PERIODENS RESULTAT	-12 569	-7 789	-8 415	-9574	-21 417
* avskrivningar uppgår till	10 284	11 448	5 102	6 371	23 431
Nettoresultat/aktie före utspädning (kr)	-2,36	-1,46	-1,58	-1,80	-4,02
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	-2,32	-1,43	-1,55	-1,76	-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	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 913	3 603	2 392
Materiella anläggningstillgångar	83 434	99 848	91 372
Finansiella anläggningstillgångar	6 843	7 719	6 347
Summa anläggningstillgångar	92 190	111 170	100 111
Omsättningstillgångar			
Varulager	55 286	37 840	46 530
Kortfristiga fordringar	39 864	48 759	38 253
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	41 687	59 375	59 830
Summa omsättningstillgångar	136 837	145 974	144 613
SUMMA TILLGÅNGAR	229 027	257 144	244 724
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	139 234	165 917	152 419
Minoritetens andel av eget kapital	55	140	30
Avsättningar	4 521	9 887	7 261
Långfristiga skulder	20 577	26 563	21 491
Kortfristiga skulder	64 640	54 637	63 523
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER *	229 027	257 144	244 724
* varav räntebärande skulder	26 027	29 245	26 941
Ställda säkerheter	37 625	38 847	37 625
Ansvarsförbindelser	1 220	574	1 220

Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Belopp vid periodens ingång	152 419	174 692	174 692
Periodens omräkningsdifferens	-616	-986	-857
Periodens resultat	-12 569	-7 789	-21 416
Belopp vid periodens utgång	139 234	165 917	152 419

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tkr	jan-jun 2003	jan-jun 2002	jan-dec 2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-14 028	-9 492	-23 750
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 152	16 215	27 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 876	6 723	4 172
Förändring i rörelsekapital	-9 250	-15 045	-4 341
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 126	-8 322	-169
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 114	-5 937	-8 971
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-889	-774	-5 425
Periodens kassaflöde	-18 129	-15 033	-14 565
Likvida medel vid periodens början	59 830	74 515	74 515
Kursdifferens i likvida medel	-14	-107	-120
Likvida medel vid periodens slut	41 687	59 375	59 830

Koncernens nyckeltal

	jan-jun 2003	jan-jun 2002	jan-dec 2002
Avkastning på eget kapital i %	0	0	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0	0	0
Soliditet i %	61	65	62
Börskurs vid periodens slut (kr)	13	28	15
Eget kapital/aktie (kr)	26,13	31,14	28,60
Eget kapital/aktie efter full utspädning (kr)	25,65	32,13	29,64

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:	jan-jun 2003	jan-jun 2002	jan-dec 2002
Belopp i tkr			
Sverige	80 936	81 764	151 987
Norden	12 750	14 836	27 283
Europa exkl Norden	15 975	16 998	34 349
Övriga marknader	2 452	5 845	7 976
Summa	112 113	119 443	221 595