



 **DUROC**

Årsredovisning 2004

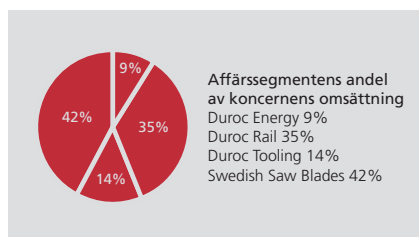
Innehåll

2	År 2004
3	Kort om Duroc
4-5	Vd har ordet
6	Materialteknologiska lösningar
7	Strategi för lönsam tillväxt
8-9	Duroc-koncernen
10-14	Duroc Energy
15-17	Duroc Tooling
18-21	Duroc Rail
20	Duroc Welding
21	Duroc Rail i Tyskland
22-23	Swedish Saw Blades
24-25	Duroc-teknologin
26-27	Forskning och utveckling
28	Människor är vår viktigaste tillgång
29	Kvalitet, miljö och immateriell rätt
30-31	Duroc-aktien
32	5-årsöversikt
33-35	Förvaltningsberättelse
36-38	Koncernens resultat- och balansräkning
39	Koncernens eget kapital
40	Koncernens kassaflödesanalys
41-43	Moderbolagets resultat- och balansräkning
44	Moderbolagets eget kapital
45	Moderbolagets kassaflödesanalys
46-59	Tilläggsupplysningar och noter
60	Revisionsberättelse
64-65	Styrelse, revisorer och ledning
66	Bolagsstämma och rapportdatum
66	Definitioner
67	Adresser

År 2004

Under 2004 har arbetet inom koncernen koncentrerats till ökad lönsamhet, kommersialisering av den laserbaserade kärnverksamheten samt expansion i Tyskland. Nettoomsättningen uppgick till 192,5 Mkr och resultatet efter skatt blev 14,7 Mkr.

NYCKELTAL (tkr) För definitioner se sid 66	2004	2003	2002
Nettoomsättning	192 499	212 559	221 595
Rörelseresultat	-14 041	-30 184	-23 750
Rörelsemarginal - %	-7	-14	-11
Nettoresultat	14 735	-29 687	-21 417
Nettoresultat / aktie	3	-6	-4
Avkastning på eget kapital efter skatt i %	11	0	0
Balansomslutning	194 566	181 397	244 724
Justerat eget kapital	136 671	122 067	152 419
Soliditet i %	70	67	62
Skuldsättningsgrad	0	0	0
Årets kassaflöde	-2 070	-23 743	-14 565
Börsvärde	83 663	61 282	79 933
Investeringar	11 082	3 583	8 753
FoU - kostnader	2 059	4 856	4 333
Medelantal anställda	187	200	244



Kort om Duroc

Verksamhet

Duroc levererar produkter och tjänster baserade på material- och ytförädlingsteknologi till industrikunder med höga krav på kvalitet och tillförlitlighet. Koncernen bedriver verksamhet inom flertalet branscher såsom järnvägs- och fordonsbranschen, träförädlings-, verkstads-, kraft- och processindustrin. Duroc är inom flera applikationsområden en ledande leverantör på den svenska marknaden och har via dotterbolagen även försäljning i Spanien, Lettland, Finland, Tyskland och England.

Historik

Durocs verksamhet startade på 80-talet som ett samarbete tillsammans med Luleå Tekniska Universitet, avseende laserbaserad ytförädling av metalliska ytor. Nuvarande bolag grundades 1993 och har via förvärv och organiska etableringar vuxit till en koncern med en årsomsättning närmare 200 Mkr och ca 200 medarbetare. Bolaget börsintroducerades 1996 på SBI-listan och är sedan 1999 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.



DUROC ENERGY

Duroc Energy utvecklar och säljer laserbaserad ytförädling av komponenter till kraft-, process- och verkstadsindustrin.

Nettoomsättning: 17,6 Mkr
Rörelseresultat: 0,9 Mkr



DUROC RAIL

Duroc Rail levererar järnvägs-hjulsunderhåll på den svenska marknaden samt har via sitt tyska intressebolag Leipzig Rail Service GmbH expanderat på den tyska marknaden för gods- och personvagnsunderhåll.

Nettoomsättning: 68,5 Mkr
Rörelseresultat: 6,1 Mkr



DUROC TOOLING

Duroc Tooling erbjuder tillverkning och bearbetning av kvalificerade komponenter till verkstadsindustrin, samt tillverkning och laserbaserad ytförädling av högpresterande verktyg till fordonsindustrin.

Nettoomsättning: 27,4 Mkr
Rörelseresultat: -6,0 Mkr



SWEDISH SAW BLADES

Swedish Saw Blades erbjuder försäljning och eftermarknads-service avseende sågklingor för industriell sönderdelning, främst inom träförädlingsindustrin. SSB bedriver förutom i Sverige, verksamhet i England, Finland, Spanien och Lettland.

Nettoomsättning: 80,4 Mkr
Rörelseresultat: 2,0 Mkr



Vd har ordet

De senaste åren har varit tuffa för Duroc. Vi har dragits med stora förluster och negativa kassaflöden. Under 2003 förändrades strategin och ett arbete med att eliminera förluskällor inleddes. Detta arbete och produkt erbjudandet har mottagits väl. Jag känner att vi står starka samtidigt som vi vunnit värdefull erfarenhet.

Vi har under 2004 lagt mycket arbete på följande tre områden:

- Kommersialisering av affärssegmentet Duroc Energy vilket resulterat i en god tillväxt.
- Fortsatt arbete med att öka lönsamheten, vilket resulterat i att samtliga segment stärkt sin lönsamhet. Dock är den totala lönsamheten ännu inte tillfredställande.
- Ytterligare förvärv i Tyskland tillsammans med vår tyske partner.

Vidare har intressebolaget Impact Coatings AB genomfört en nyemission och noterats på Nya Marknaden. Affärsutvecklingsprojektet Duroc Welding har kommersialiserats och påbörjat serieleveranser.

Durocs finansiella ställning är god. Soliditeten uppgår till 70 % (67%) och det tidigare negativa kassaflödet har bromsats upp betydligt under 2004. Koncernens omsättning uppgick under året till 192,5 Mkr (212,6) och resultatet efter skatt blev 14,7 Mkr (-29,7).

Duroc Energys omsättning för helåret ökade till 17,6 Mkr (13,5), vilket är en organisk tillväxt om 30 %. Rörelseresultatet blev 0,9 Mkr (-0,6). Kommersialiseringen av Duroc Energys affärserbjudande går väl. Vi har nått framgångar inom tung processindustri där krav på hög tillgänglighet och ökad prestanda varit drivande. Dessutom har långa leveranstider och högt pris på stål stärkt kundintresset för Duroc-teknologibaserad renovering av vitala komponenter, som exempelvis valsar i pappersbruk. Vid kontakt med kunder har jag under året kunnat konstatera ett stort förtroende för oss, vilket bland annat har lett till att flera repetitiva order erhållits från kunder med serieproduktion. Fortsatt utveckling av Duroc Energys affärspotential är för mig ett prioriterat område.

Duroc Rails omsättning uppgick för helåret till 68,5 Mkr (64,1) och rörelseresultatet blev 6,1 Mkr (4,3). Duroc Rail har en mycket stor marknadsandel inom sitt upptagningsområde. Under året har order erhållits från kunder utanför det normala upptagningsområdet vilket jag ser som mycket glädjande. Vår satsning på Duroc Rails affärsområde Duroc Welding har fallit väl ut och under året har de första serieleveranserna skett avseende lasersvetsad höghållfast plåt. Jag ser med tillförsikt fram emot en spännande utveckling av de affärsmöjligheter som finns inom detta affärsområde.

Inom Rail-verksamheten har Duroc under fjärde kvartalet expanderat i Tyskland genom ytterligare förvärv. Den tyska verksamheten, där Duroc Rail äger 20 %, omsätter på årsbasis ca 40 M Euro och har ca 500 medarbetare. Den tyska verksamheten har i sin helhet bidragit med 1,2 Mkr i Duroc-koncernens resultaträkning för 2004.

Swedish Saw Blades omsatte under helåret 80,4 Mkr (77,0) vilket är en tillväxt med 5 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för helåret blev 2,0 Mkr (1,8). Vi har under året, genom investeringar i ny maskinutrustning och reducering av personalstyrka, ökat produktiviteten i vår produktionsenhet i Loholm. I syfte att integrera närmare slutkunden förvärvade vi under slutet av året majoriteten av slipföretaget Micor Slipcenter i Furuviik.

Duroc Toolings omsättning uppgick för helåret till 27,4 Mkr (47,9) och rörelseresultatet blev -6,0 Mkr (-11,1). Då verktygsmarknaden har varit svag med pressad prisbild som följd, har Duroc Tooling i Robertsfors inriktat sin verksamhet mer mot komponenttillverkning och kvalificerad lego. I och med detta har vi kunnat se en ökad orderingång och beläggning under senare delen av året. Effektiviseringsåtgärder i form av bland annat personalnedskärningar har genomförts för att anpassa kostnaderna till volymen. I Duroc Tooling i Olofström har utökat kundsamarbete lett till ökad beläggning under senare delen av året.

Intressebolaget Impact Coatings noterades under fjärde kvartalet på Nya Marknaden. Nyemission och ägarspridning genomfördes inför bolagets kommersialisering av det egenutvecklade beläggningssystemet In-lineCoater. Efter genomförd emission äger Duroc 31 % av aktierna. Impact Coatings ska fortsättningsvis drivas och utvecklas som ett självständigt bolag. Duroc har för avsikt att kvarstå som långsiktig ägare och jag tycker att det ska bli spännande att se den framtida utvecklingen av bolagets affärspotential.

Vår strategi står fast

Vårt arbete med att eliminera förluster och

generera lönsamhet i dotterbolagen intensifierades under 2004 och har gett goda resultat inom samtliga koncernens affärssegment. Under det kommande året ska vi fortsätta detta arbete, särskilt inom Duroc Tooling, där många åtgärder är genomförda men där mycket arbete ändå återstår innan lönsamheten når en tillfredsställande nivå.

Ökad kommersialisering av Duroc-teknologin inom Duroc Energy har lett till ökade volymer inom segmentet. Ett breddat produktutbud har genererat flertalet repetitiva order och serieorder, vilket utgör en god bas för ytterligare tillväxt. Etablering av ytterligare produktionsenhet och en mobil laserutrustning är utvecklingsområden vi under året kommer att utvärdera.

Affärsutvecklingsprojektet Duroc Welding har under året lämnat utvecklingsfasen för att under det kommande året leverera serieproducerade produkter som förväntas bidra positivt 2005. Efterfrågan har initialt varit större än förväntat och därför har investeringsbeslut tagits avseende ökad produktionskapacitet.

Expansionen i Tyskland tog fart under 2004. Under 2005 ska ledningen för de tyska bolagen förstärkas och kompletteras. Genom stärkt ledning, samordningsvinster samt ytterligare marknadsbearbetning ska vi öka lönsamheten ytterligare.

Bäddat för ett spännande år

Jag känner att vi har lagt mycket av problemen bakom oss. Nu vänder vi blad. Vi har rätt kompetens och rätt motivation hos våra medarbetare. Vårt ökande produktutbud och det starka förtroendet från våra kunder inspirerar och stärker oss. Under det kommande året

ska vi med fortsatt kraft förstärka lönsamheten i våra affärssegment. Vi ska höja andelen affärer baserade på Duroc-teknologin och vi ska öka tillväxten.

Jag vill slutligen tacka alla medarbetare för ett stort engagemang och en enastående arbetsinsats.



Erik Albinsson
Koncernchef



Materialteknologiska lösningar skapar nya möjligheter

I takt med att industriella och transporttekniska produktionssystem blir allt mer komplexa, blir tillförlitlighet och prestanda hos enskilda metalliska komponenter allt mer avgörande. En begränsning är komponenternas förmåga att motstå belastning, nötning, friktion och aggressiva miljöer.

Duroc besitter kvalificerad kompetens inom materialteknologi, i synnerhet ytförädling, och erbjuder flexibla och optimerade lösningar till kunder med stora krav på kvalitet och tillförlitlighet.

Duroc erbjuder idag sina kunder ett spann av tjänster och produkter. Från rådgivning, förstudier och kundfinansierad utveckling av produkter och system med stort materialteknologiskt kompetensinhåll till tillverkning och renovering av industriella komponenter för tuffa miljöer. En del av marknaden för Duroc-teknologin avser utveckling och produktion av kvalificerade, högt förädlade system och produkter där prestandaförbättringar har

ett högt kundvärde. En annan del av Durocs marknad avser produktion och underhåll av mindre komplexa komponenter där kapacitet att kunna behandla stora volymer rationellt är en framgångsfaktor.

Duroc fortsätter att fokusera sin affärsutveckling på specifika kundbehov och applikationer och för dessa finna optimala behandlingsmetoder ur ett pris- och prestandaperspektiv. En viktig del i samtliga affärsutvecklingsprojekt är jämförelser av totalekonomi mellan Duroc-behandling och konventionella lösningar.

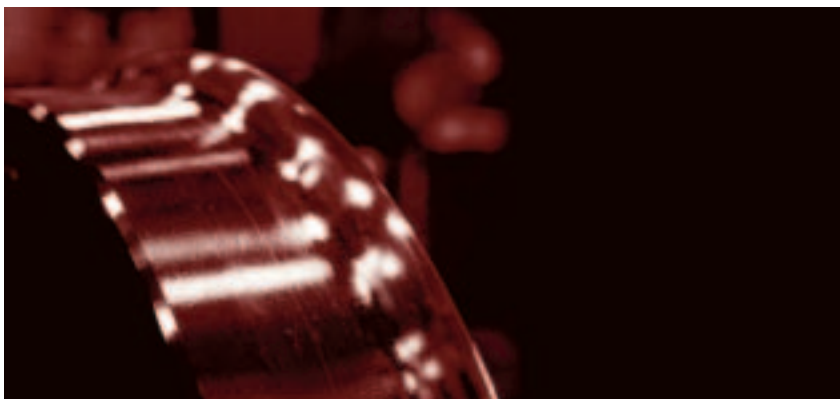
Applikationsutvecklingen inom Duroc-teknologin sker i huvudsak med laserenergi som

utgångspunkt. Laserteknik medger mycket hög precision vid exempelvis härdning, svetsning och ytbeläggning. Portföljen fortsätter att utökas med icke-laserbaserade metoder samt hybridlösningar för att kunna erbjuda kunderna ett så komplett produktutbud som möjligt.

Duroc-teknologin utmanar

Kommersiella tillämpningar av kvalificerad materialteknologi är en växande marknad. Marknadsaktörerna varierar från stora bolag som erbjuder materialteknologiska lösningar, exempelvis ytförädling, som en liten del i sitt erbjudande till marknaden, till nischaktörer som ofta fokuserar på en viss teknologi – till exempel PVD, CVD eller selektiv plätering.

Duroc har idag en unik ställning på marknaden genom sitt starka fokus på materialteknologi och i synnerhet ytförädling. Det är stor skillnad mellan vad som är teoretiskt möjligt och vad som idag är industrialiserat och därigenom kommersiellt intressant. Duroc är i detta hänseende mycket väl positionerat med hög marknadsnärvaro, hög industrialiseringsgrad samt stort materialteknologiskt kunnande inom prioriterade marknadsområden. Den främsta konkurrensen mot Duroc-teknologin kommer från konventionella produkter och lösningar.



Strategi för lönsam tillväxt

Duroc kapitaliserar på sin kompetens inom kvalificerad materialteknologi. Den stora utmaningen ligger i att få kunderna att frångå traditionella, invanda metoder för att erhålla en bättre totalekonomi.

Durocs unika styrka ligger i Duroc-teknologin och fokusering sker på att höja andelen affärer där Duroc-teknologin medför stor kundnytta. Duroc ska fortsätta positionera sig som en trovärdig, långsiktig och komplett aktör inom området avancerad materialteknologi, och i synnerhet inom ytförädling av metalliska material. Genom att påvisa en förbättrad totalekonomi för kunden samt nyttjande av industrialiserade och miljövänliga lösningar, ska Duroc-teknologin ta en allt större del, av den växande marknaden, från mer traditionella metoder.

Affärsidé

Duroc erbjuder kvalificerade materialteknologiska lösningar avsedda för kritiska metalliska komponenter i industriella och transporttekniska produktionssystem i syfte att optimera komponenters prestanda och därmed öka kundernas lönsamhet.

Huvudmål

Duroc ska under lönsamhet öka andelen affärer baserade på avancerad materialteknologi och koncernen ska på sikt bli teknologiskt ledande och marknadsledande inom utvalda applikationsområden.

Finansiella mål

Duroc ska kombinera uthållig tillväxt med god lönsamhet och härigenom kontinuerligt skapa värde för aktieägarna. Ambitionen är att kärnverksamheten ska ha en organisk tillväxt om 30 % samt att kärnverksamheten dessutom ska växa genom förvärv. Duroc har som målsättning att över tid ha en avkastning på eget kapital om 15 %.

Strategiska hörnstenar

• Kundvärde

Duroc ska i samverkan med kunden identifiera kundens behov och därefter leverera anpassade lösningar för bästa möjliga kund- och miljövärde. Produktifiering av kunderbjudanden ska baseras på respektive dotterbolags affärsidé.

• Materialteknologi

Avancerad materialteknologi ska vara en hävstång för Duroc-koncernens affärsutveckling. Nya affärskoncept ska utvecklas utifrån en breddad teknologisk bas, i nära kontakt med krävande och långsiktiga kunder och inom områden där Duroc-teknologin erbjuder ett stort kund- och miljövärde.

• Tillväxt

Tillväxt ska ske under minimering av risker. Investeringar samt forskning och utveckling ska bäras av rörelseresultatet och förvärv eller allianser ska ge långsiktig lönsamhet.

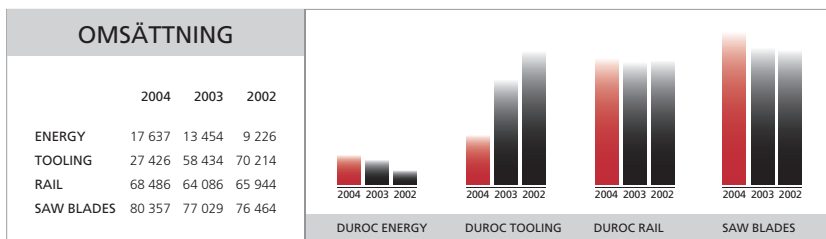
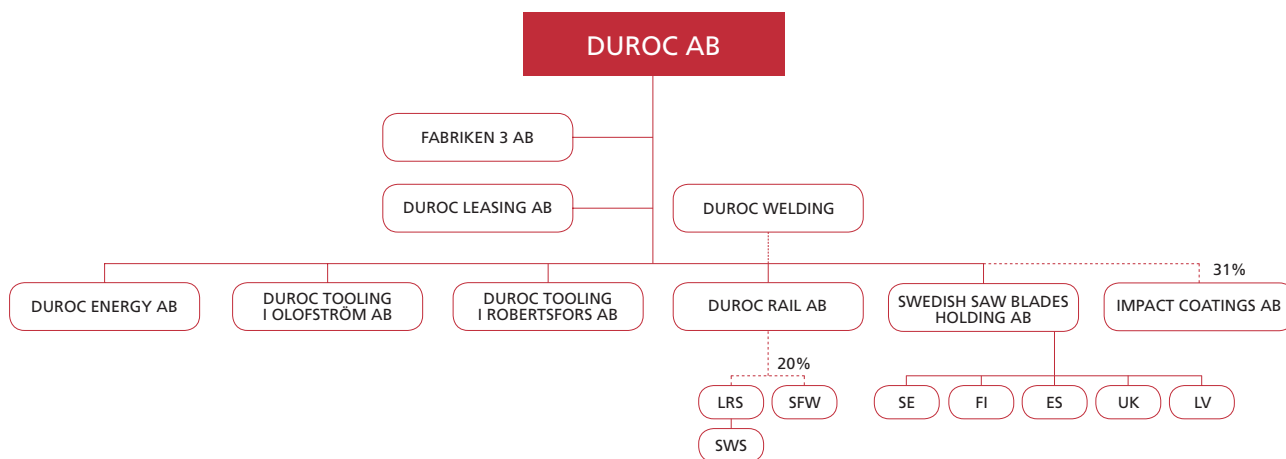
• Medarbetare

Durocs medarbetare ska känna motivation och ha kompetens att möta marknadens affärsmässiga och teknologiska utmaningar.

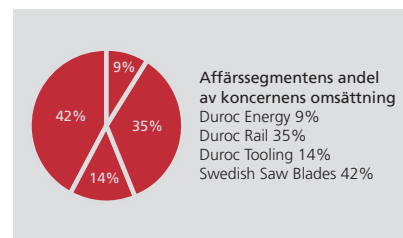
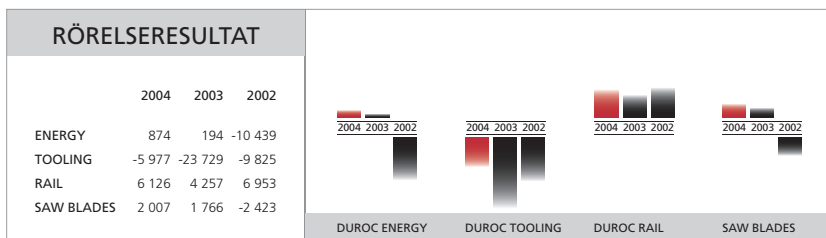


Duroc-koncernen

Duroc-koncernen består av sju helägda dotterbolag samt deras dotter- respektive intressebolag. De operativa bolagen redovisas i affärssegmenten Duroc Energy, Duroc Tooling, Duroc Rail och Swedish Saw Blades. I Duroc Rail ingår även affärsutvecklingsprojektet Duroc Welding. Fabriken 3 AB äger och förvaltar fastigheten i Robertsfors. Duroc Leasing AB äger maskin- och produktionsinventarier som genom leasingavtal upplåtes dels till Duroc Tooling i Robertsfors AB samt dels till Råbe Tooling AB.



De operativa bolagen redovisas i affärssegmenten Duroc Energy, Duroc Tooling, Duroc Rail, och Swedish Saw Blades (i nyckeltalen till vänster ingår för 2002 och 2003 även Duroc Tooling i Västerås AB).



Laserbaserad ytförädling utgör kärnverksamheten

Durocs unika styrka ligger i Duroc-teknologin (beskrivs närmare på sidorna 24-25). Duroc-teknologin utgör basen främst inom verksamheterna Duroc Energy, Duroc Tooling i Olofström och Duroc Welding. Durocs kunderbjudande inom dessa verksamheter avser utveckling och produktion av kvalificerade, högt förädlade system och produkter där prestandaförbättringar har ett högt kund- och miljövärde. Målsättningen är att öka tillväxten och lönsamheten inom dessa områden.



Spännande expansion i Tyskland

Under året har dörrar öppnats på den tyska marknaden för järnvägsunderhåll. I oktober utvidgade Duroc Rails intressebolag Leipzig Rail Service GmbH sin verksamhet avseende godsvagnsunderhåll, genom förvärvet av Süddeutsche Waggon Service GmbH. Strax före årsskiftet förvärvade Duroc Rail 20 % av Schienenfahrzeugwerk Delitzsch GmbH, en underhållsverksamhet specialiserad på underhåll av personvagnar, bland annat de tyska snabbtågen ICE. Den tyska verksamheten omsätter i dagsläget på årsbasis ca 40 M Euro. Under 2005 kommer fokus att ligga på konsolidering av bolagen. På sidan 21 ges en utförligare beskrivning av Duroc Rails verksamhet i Tyskland.

Ägarspridning och nyemission i intressebolaget Impact Coatings

Under slutet av året genomfördes en nyemission i Durocs intressebolag Impact Coatings. I samband med detta noterades bolaget på Nya Marknaden. Durocs ägarandel i Impact Coatings uppgår efter emissionen till 31 %. Impact Coatings befinner sig i en kommersialiserings- och expansionsfas avseende sin patenterade systemteknologi InlineCoater™. Impact Coatings ska fortsättningsvis drivas och utvecklas som ett självständigt bolag. Duroc har för avsikt att kvarstå som långsiktig ägare men ska disponera sina finansiella resurser till att utveckla sin egen verksamhet.

Kund- och marknadsbearbetningen avseende InlineCoater™ intensifierades under året. Intentionsavtal tecknades med två kunder avseende systemleveranser under 2005. Under slutet av året beslutades om investering avseende färdigställande av en InlineCoater™ för beläggningsuppdrag i stora volymer som senare kan övergå i systemleveranser.

Impact Coatings rationaliserar tunnfilmsbeläggning genom sin systemteknologi InlineCoater™.



DUROC ENERGY

Från att ha varit ett litet teknikdrivet högteknologibolag med stor ingenjörstäthet har utvecklingen inom Duroc Energy under 2004 lett till ett mer industriellt komplett bolag där stor omsorg lagts på helheten i affären. Omsättningen har ökat med 31 % jämfört med föregående år.

NYCKELTAL (tkr)	2004	2003	2002
Omsättning	17 637	13 454	9 226
Rörelseresultat	874	194	-10 439
Rörelsemarginal i %	5	1	-113
Investeringar	366	139	19 720
Antal anställda	11	9	15



Året som gått

Verksamhetsåret medförde fortsatt stark tillväxt inom marknadssegmenten slutförbrukare och vidareförädlare. Omsättningen nådde 17,6 Mkr (13,5), en ökning med 31 % från fjolåret. Rörelseresultatet uppgick till 0,9 Mkr (-0,6). Tillkomsten av flera nya kunder med serietillverkning, stark ökning av leveranser till massa-, pappers- och stålindustrin samt fortsatt förtroende från kärnkraftsindustrin är bakomliggande orsaker. Även leveranserna till befintliga seriekunder ökade. Inom flera segment är Duroc-behandling den föredragna ytbehandlingen vid såväl renovering som nyttillverkning. Av särskilt intresse är massa- och pappersindustrin där ökade krav på tillgänglighet, ökad produktionsvolym och sänkta kostnader sammanfaller väl med Duroc-behandlingens fördelar.

Utvecklingen och implementeringen av de nya högpresterande koboltfria ventilmaterialen F20-Nuc och F25-Nuc till kärnkraftsindustrin fortsatte och förhandlingar inleddes under året med den amerikanska kärnkraftsindustrin om första fältutvärderingar.

I nära relation med kraftindustrin inleddes utveckling av laserbaserade glidlagermetaller

vilket under 2005 beräknas övergå i första leveranser. Materialen har tilltröt sig stort intresse då befintliga teknologier att skapa glidlagermetaller medför ett antal svagheter, vilka leder till oplanerade underhållsstopp och begränsningar i effektuttag.

Verksamhetsbeskrivning

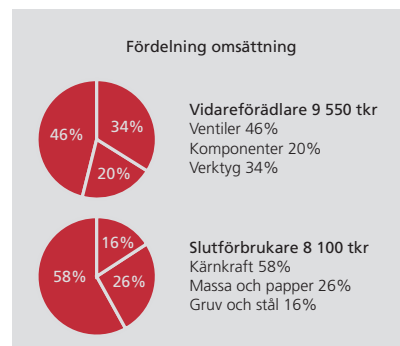
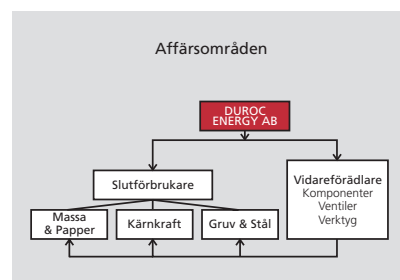
Duroc Energy levererar produkter och tjänster till kraft-, process- och verkstadsindustrin baserade på Duroc-teknologin, i synnerhet högt kvalificerade laserbehandlingsmetoder. Härigenom skapas kundvärden i form av ökad tillgänglighet, minskade underhållskostnader och ökad säkerhet. Produktion och utveckling är förlagd till Umeå och huvudkontor finns i Helsingborg. Sälj- och teknikresurser finns även i Stockholm/Uppsala.

Affärsidé

Duroc Energy levererar värden baserade på Duroc-teknologin till industrier och verksamheter med högt ställda krav på prestanda, tillgänglighet och säkerhet.

Huvudmål

Duroc Energys främsta mål är uthållig organisk tillväxt på långsiktigt intressanta marknader med hög lönsamhetspotential.



Duroc Energy ska vara koncernens bas för kvalificering och introduktion av nya tjänster och produkter baserade på Duroc-teknologin. Bolaget ska vara väl förankrat i marknaden genom så kallade work shops där effektiv produktion drivs baserat på Duroc-behand-



ling och kompletterande tjänster. Bolagets FoU, utbildning och teknikcenter ska vara samlat i en central enhet med närhet till kompetens, nätverk och kunder.

Strategi

Affärserbudandet baseras på egen förädling där kompletterande tjänster ska säkras genom nära samarbete med marknadsledande aktörer. Verksamheten ska primärt växa på basis av duplicering och spridning av etablerade produkter. Referenser och affärssystem utvecklade för kärnkraftsindustrin ska effektivt nyttjas inom fler marknadsområden med likvärdig kravbild. Genom ökad försäljning till marknadsledande underleverantörer ska internationell spridning av Durocbehandlade komponenter ske.

Affärserbudande

Duroc Energy erbjuder Duroc-behandling av komponenter och system vilka kännetecknas av högt ställda krav på prestanda och livslängd. Affärserbudandet omfattar såväl renovering och uppgradering av produkter som nytillverkning av hel- eller halvfabrikat. I särskilda fall kan affärserbudandet medföra etablering hos eller i omedelbar närhet av kund.

Applikationer

Affärserbudandet nyttjas av såväl slutförbrukare inom kraft- och processindustri som marknadsledande tillverkare inom applikationsområden för ventiler, kopplingar, glidlager, axlar, valsar, verktyg och hydraulik.

Marknad och omvärld

Krav på tillförlitlighet, ökad prestanda, kortare och färre underhållsstopp samt ökad produktivitet talar väl för Duroc Energys af-

färserbudande. Ökade leveranstider på stål samt högre priser accentuerar intresset för att dels renovera och uppgradera befintliga produkter men också för att arbeta med bimetall-lösningar. Där kan ett förhållandevis enkelt grundmaterial Durocbehandlas för att möta exceptionella krav på till exempel låg friktion, korrosionsmotstånd, bärighet eller utmattningshållfasthet. I detta sammanhang blir Duroc-behandlingens atomära bindning och minimala uppblandning avgörande för kunder, då behandlingen till skillnad från många andra ytbehandlingsmetoder medger att man designar, beräknar och konstruerar på basis av hela komponentens geometri och egenskaper.

Konkurrens

Konkurrensen består i huvudsak av konventionella ytbehandlingsmetoder såsom termisk sprutning, hårdpåsputsning, hårdförkromning samt värmebehandlingsmetoder. Vid renovering av säkerhetsdetaljer till kraftindustrin är alternativet vanligen nyanskaffning. Internationellt finns ett antal aktörer inom laserytbehandling, vilka i huvudsak är högt specialiserade inom enstaka komponenter, oftast med anknytning till försvars-, rymd- och flygindustri.

Utmaningar och möjligheter

Duroc Energy besitter en hög teknisk kompetens vilken måste säkras genom ett effektivt kvalitetssystem jämte goda utvecklingsmöjligheter för de anställda. Ökade krav inom kärnkraftsindustrin kan medföra starkt tryck på bolagets organisation och systematik som även denna ska mötas med ett starkare kvalitets- och miljöledningssystem. Ökad konkurrens mellan bland annat serietillverkare till vilka Duroc Energy levererar produkter och

tjänster kan leda till förändrad marknadsbild, vilken ska mötas med ett fördjupat och aktivt partnerskap med befintliga och potentiella kunder. Önskemål eller krav om etablering på nya marknader ska mötas strategiskt genom aktiv marknadsetablering. Utvecklingen av kraftfulla, flexibla och kostnadseffektiva lasersystem är stark, vilket på en snabbt växande marknad kommer att medföra ökad konkurrens. Detta möts med stärkta kundrelationer, ett bredare affärserbudande samt hög teknisk applikationskunskap.

Framtidsutsikter

En fortsatt stark utvecklingstakt förutses under 2005. Förbättrad konjunktur, ökat intresse för Duroc Energys affärserbudande samt förstärkning av affärs-, produktions- och teknikresurser ska ge ytterligare tillväxt. Under året ska alternativ utvärderas avseende etablering av ytterligare produktionsenhet samt etablering av Duroc-behandling on-site. Ytterligare satsning på att möta kunders krav på kompletterande tjänster inom främst bearbetning kommer att medföra ökade volymer då en mer komplett affär kan erbjudas.

1995 renoverade Duroc axeltappar till pappersbruket i Husum för första gången. De är ännu idag, 10 år senare, i drift.



Tambourvals som det färdiga pappret rullas upp på, M-real i Husum.

Laserbaserat underhåll till pappersbruken - M-real i Husum

I fabriken i Husum producerar M-real årligen 645 000 ton bestruket och obestruket papper. Stora krafter är i omlopp när 7 meter långa valsar med en vikt på 20-25 ton pressar papper. Produktionsutrustningen utsätts för stora påfrestningar, slitaget är högt och produktionsstopp kostsamma. Ett högkvalitativt underhåll som ger vitala komponenter en högre beständighet mot slitage och korrosion blir en viktig faktor för produktivitet och lönsamhet.

Med Durocs laserytbehandlingsmetoder renoveras bland annat axlar (pumpaxlar, omröraxlar och växellådsaxlar) och axeltappar (lager- och tätningsytor). Duroc Energy levererar även nytillverkade axelfoder där man laserpåsvetsar ett slitskikt för tätningsytor med packboxar.

- Duroc Energys renovering med laser ger väsentligt förbättrad slitagebeständighet. Vi slipper problemen med spaltkorrosion och det uppstår inga skärskador vid lagerbyten, förklarar Hans Strandberg, underhållsamordnare vid M-reals pappersbruk i Husum.

Andra renoveringsmetoder såsom termisk sprutning har inte tillräckligt goda egenskaper vad gäller bindhållfasthet och korrosionsbeständighet. Vid lagerbyten kan ett termiskt sprutat skikt "flagna av", vilket är tydligt vid exempelvis koniska lager.

Att utvecklas tillsammans med kunden är viktigt för Duroc Energy. Under 2004 laserhärddades splines på en drivaxel i förebyggande syfte. Utvärdering kommer att ske efter ett år i produktion. En annan potentiell applikationsutveckling avser ytbehandling i korrosions- och erosionsförebyggande syfte.

Framgångsrik renovering vid Ringhals AB - installation av Duroc F20

Under 2004 kunde Ringhals verifiera att koboltbaserade ventilmaterial kunde elimineras i ett viktigt säkerhetssystem och i stället ersättas av Duroc F20, vilket är ett nytt koboltfritt material. Materialet är framtaget tillsammans med Ringhals AB vid Durocs anläggningar i Umeå och är friktionsprovat med mycket goda resultat vid Ångström Laboratoriet vid Uppsala Universitet och Battelle Memorial Institute, USA. Duroc F20 är också installerat i flera ventilsystem hos Ringhals AB med stor framgång.



Duroc Energy har i tio års tid levererat tjänster och produkter baserade på Duroc-teknologin till kärnkraftverket Ringhals och bedriver tillsammans med Ringhals ett intensivt utvecklingsarbete av bland annat högpresterande ventilmaterial, fria från kobolt. Koboltbaserade material är önskvärt att minska eller eliminera från modern kärnkraftteknik av främst miljöskäl.

I samband med att Ringhals planerar för fortsatt utveckling, finns också önskemål om att på befintliga ventilsystem kunna ersätta kvarvarande koboltbaserade material också av prestandaskäl. Detta är även ekonomiskt fördelaktigt, då det jämfört med att byta system innebär att större avställningar undviks och därmed erhålls bättre tillgänglighet.

Samarbetet mellan Duroc Energy och Ringhals beträffande Duroc F20 har också presenterats för EPRI (Electric Power Research Institute, USA) och den amerikanska kärnkraftsindustrin, vilket väckt stort intresse att installera Duroc F20 på liknande ventilsystem som det Ringhals har.

Ny kunskap om koboltbaserade ventilmaterial

Koboltbaserade material är vanligen förekommande i många processindustrier, främst som beläggning på ventilers tätningssytor.

Materialen har en unik förmåga att motstå skärning vid höga belastningar, de är korrosionsbeständiga och uppvisar bra motstånd mot abrasion och erosion. Materialens låga friktionskoefficient gör dem extra förmånliga då ventilsystem kan dimensioneras efter detta. Detta möjliggör att mindre ventiler kan användas och att mindre kraft åtgår för att operera ventilerna.

De koboltlegerade materialen har en sedan tidigare inom kärnkraftsindustrin känd nackdel i form av att frigjorda koboltrester kan omvandlas till en radioaktiv isotop och därmed bidra till ökade stråldoser för underhållspersonal. Av detta skäl driver den samlade kärnkraftsindustrin ett program som syftar till att reducera/eliminera kobolt.

I samband med det arbete som Duroc Energy utför tillsammans med Ringhals har det framkommit att koboltbaserade ventilmate-

rial kan ha begränsningar i vissa miljöer, varmed materialen ej fungerar tillfredsställande. Genom att ersätta koboltbaserade material i just dessa miljöer med Duroc F20 har det visats att friktionen kan sänkas, och därmed prestandan förbättras. Detta kan ske utan att hela ventilsystem måste bytas. På köpet minskar också förekomsten av kobolt i reaktorn, vilket medför en förbättrad strålningsmiljö för de som jobbar med systemen.

Ringhals är en del av Vattenfallkoncernen - en av Europas största energikoncerner. Ringhals är ett av få kärnkraftverk i världen som har både kok- och tryckvattenreaktorer. Här produceras - under ett normalt år - el som räcker till att försörja sex städer av Göteborgs storlek, motsvarande en effekt på ca 3550 megawatt.



Parker Hannifin – laserytbehandling förbättrar produktionsekonomin

Förbättrad totalekonomi, "just-in-time"-produktion och överlägsen prestanda var tre starka skäl till att Parker Hannifin Mobile Control Division i Trollhättan under 2004 tecknade ett treårigt leveransavtal med Duroc Energy, avseende laserytbehandling av maskinkomponenter.

Ökade prestanda- och miljökrav

Vid tillverkning av hydraulmaskiner, som pumpar och motorer, har Parker sedan flera år använt brons i en ventilskiva. Med en förändrad kravbild avseende ökad prestanda och eliminering av bly i bronsmetallen började Parker se sig om efter nya lösningar. Alternativ i form av valsning, termisk sprutning, tunnfilmsbeläggning och laserytbehandling utvärderades genom studier av maskindelarnas funktion och prestanda samt processens effektivitet.

Överlägsen prestanda och förbättrad totalekonomi

Duroc Energys laserytbehandling visade sig erbjuda ett blyfritt laserbrons med överlägsen prestanda jämfört med övriga metoder. Det är dessutom en flexibel lösning som möjliggör tillverkning anpassad till efterfrågan samt förkortade ledtider.

- Duroc Energys lösning rationaliserar vår tillverkningsprocess och ger oss en förbättrad totalekonomi, förklarar Mats Karlsson, inköpschef vid Parker Hannifin i Trollhättan.

Parker Hannifin är världens ledande tillverkare av komponenter och system för rörelsekontroll. Parker är ensamma om att kunna erbjuda sina fler än 400 000 kunder world-wide, inom fler än 1200 marknadssegment, ett brett produktutbud innefattande hydrauliska, pneumatiska och elektromekaniska lösningar för styrning av rörelser.



Hydraulmotor F12 med laserytbehandlade ventilskivor används för tufft arbete i skogen.

DUROC TOOLING

Affärssegmentet Duroc Tooling omsatte 27,4 Mkr (58,4) under 2004 och redovisade ett rörelseresultat på -6,0 Mkr (-23,7). I segmentet ingår bolagen Duroc Tooling i Robertsfors och Duroc Tooling i Olofström.

En växande verksamhet inom Duroc Tooling i Robertsfors består av tillverkning och bearbetning av avancerade komponenter till bland annat kärnkrafts- och rymdindustrin. Tillsammans med Duroc Tooling i Olofström, som är specialiserat på laserbaserad ytförädling, erbjuds även unika och behovsanpassade verktygslösningar.

Duroc Tooling i Olofström

Året som gått

Under året har laserhårdning av pressverktyg standardiserats som ytbehandlingsmetod i flertalet applikationer hos kund. Även laserhårdning av formverktyg avsedda för mindre produktionsserier har levererats, som följd av att kunderna ser en ökad produktionsekonomi även i dessa applikationer. Förtroendet för tekniken har ökat markant under det senaste halvåret. Duroc Tooling i Olofström och laserytbehandling är ett alltmer accepterat begrepp och en alltmer tillämpad teknik. Produktivitetshöjande åtgärder har genomförts under året, vilket bland annat medför snabbare beredning och därmed kortare ledtider. Duroc Tooling i Olofström hade en jämnare och högre beläggning och därmed ett starkt resultat vid årets slut.

Verksamhetsbeskrivning

Duroc Tooling i Olofström ska leverera kundvärden genom ytbehandling, företrädesvis laserhårdning, till verkstadsindustrin

Huvudmål

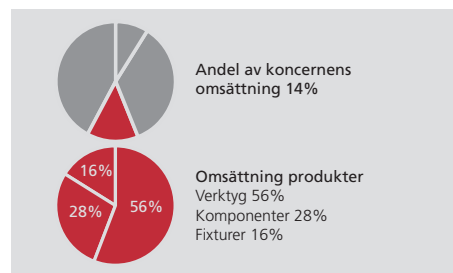
Målsättningen är att skapa en komplett produktmix avseende ytbehandling av verktyg för bilindustrins produktion. Standardiserade lösningar hos kunderna ger stora besparingar i underhåll, minskade kassationer och ökad produktivitet, med lönsamhetspotential för såväl kunderna som Duroc Tooling i Olofström.

Strategi

Duroc Tooling i Olofström arbetar tillsammans med kunderna i förbättrings- och utvecklingsprojekt avseende ytbehandling av verktyg. Duroc Tooling i Olofström ska utveckla nya ytbehandlingsmetoder och finna fler applikationer där Duroc-teknologin kan erbjuda kundfördelar i form av högre nyttjandegrad i kundens produktionsprocess samt lägre tillverkningskostnader.

NYCKELTAL (tkr)	2004	2003	2002
Omsättning	27 426	58 434	70 214
Rörelseresultat	-5 977	-23 729	-9 825
Rörelsemarginal i %	-22	-41	-14
Investeringar	1 546	452	1 627
Antal anställda	41	89	91

I nyckeltalen 2002 och 2003 ingår även Duroc Tooling i Västerås AB.



Marknad och omvärld

Duroc-teknologin har erhållit allt större acceptans från kunderna och Duroc är idag en viktig aktör på marknaden. Andelen laserhårdning i nyproducerade verktyg ökar ständigt, framförallt då resultaten visat mycket gott resultat, men bolagets volym påverkas i hög grad av bilindustrin och antalet nybilsprojekt. Utmaningen är nu framförallt att ytterligare öka andelen laserhårdning av nyproducerade verktyg.

Konkurrens

Duroc Tooling i Olofström har en unik ställning i Sverige avseende laserhårdning av pressverktyg. Utländska aktörer konkurrerar med andra typer av beläggningstjänster, till exempel plasmanitrering och hårdförkromning. Dessa tekniker tillämpas i huvudsak på andra applikationer, men kan i vissa fall utgöra ett alternativ till Duroc-teknologin.

Framtidsutsikter

Nybilsprojekt inom bilindustrin kommer med ökad frekvens och större volymer vilket innebär ständigt ökande krav på verktygens funktionsytor. Att bilproducenter fokuserar på totalkostnaden per producerad detalj ger laserhårdningen ett stort mervärde. Mindre underhåll ger ökad tillgänglighet i presslinje och minskade kassationer. Närheten till kunderna och utvecklingen av nya metoder och processer ger ett komplett erbjudande och möjligheter till tillväxt.

Pågående bilprojekt kommer att minska under senhösten för att återkomma efter sommaren och fortsätta in på 2006. I mellanperioden blir det viktigt för Duroc Tooling i Olofström att hitta marknader för underhåll.

Laserhårdning av klippverktyg skapar nya möjligheter

Med laserhårdade klippstål kan höghållfast plåt av typen DP600 klippas med goda resultat. Detta visar pågående tester vid Volvo Personvagnar Karosskomponenter i Olofström.

Duroc har tillsammans med Teknisk utveckling Volvo PV under två års tid arbetat med att utveckla laserhårdning av klippstål. Utvecklingsarbetet sker i syfte att sänka såväl ledtiden som kostnaden i tillverkningsprocessen, med bibehållen kvalitet.

Klippstålen kan färdigbearbetas i mjukt tillstånd och sedan laserhårdas utan formförändring. Detta innebär att Volvo PV kan reducera antalet verktygsuppsättningar i maskinerna samt att den operativa ledtiden kortas då efterinfläkningsarbetet minskas. Slutlig utvärdering kommer att ske efter erforderlig tid i produktion.



Ett tredimensionellt klippstål där klippeggen laserhårdas.

Duroc Tooling i Olofström och laserytbehandling är ett alltmer accepterat begrepp och en allt mer tillämplig teknik. Duroc-teknologin ger en rad kundvärden i form av:

- Förbättrad produktkvalitet, fri från ytdefekter som repor, påkletning av ytskikt etc.
- Störningsfri produktion med konstanta driftsförhållanden genom hela produktionsprocessen.
- Ökad designfrihet för mer avancerade och funktionella konstruktioner.
- Större presskrafter utan ökat verktygsslitage.
- Plåtens formbarhet förbättras genom verktygsytans tribologiska egenskaper.
- Stora verktyg kan behandlas utan att delas i insatser.
- Egenskaper kan optimeras och anpassas till verktygets olika delar.



Laserhårdning har successivt blivit en standardiserad ytbehandlingsmetod i allt fler verktygsapplikationer hos Volvo PV.



Duroc Tooling i Robertsfors

Året som gått

Verktøymarknaden har varit svag under större delen av året med pressad prisbild som följd. Efter ett svagt första halvår med låg beläggning och små marginaler har Duroc Tooling i Robertsfors upplevt en förbättring på marknaden under fjärde kvartalet, med ökad ordergång och ett bättre utnyttjande av produktionskapaciteten.

Kostnadsanpassningar har genomförts under året, bland annat i form av personalnedskärningar. Ökade marknadsatsningar inom främst komponentsidan har gett kraftigt genomslag på marknaden. Samarbete med Duroc Energy har lett till ett flertal serieuppdrag i större omfattning.

Affärsidé

Duroc Tooling i Robertsfors erbjuder kvalificerad tillverkning och bearbetning av komponenter till verkstads- och fordonsindustrin samt utveckling, konstruktion, tillverkning och underhåll av högpresterande plattformsvärktøyg.

Produkter

En betydande och växande del av verksamheten består av tillverkning och bearbetning av avancerade komponenter till bland annat kärnkrafts- och rymdindustrin, ofta i samarbete med Duroc Energy.

Förutom verktygstillverkning och medverkan i kundens produktutveckling erbjuds service och underhåll samt totalåtaganden avseende kundens verktygsfunktion. Med Duroc-teknologin erbjuds unika och kundoptimerade verktygslösningar.

Huvudmål

Duroc Tooling i Robertsfors ska genom effektivitet, korta ledtider och specialkompetens, bli en ledande leverantör av högpresterande verktyg samt kvalificerade komponenter och lego.

Strategi

Strategin är att etablera utvecklingssamarbete med kunder där krav på hög prestanda och tillgänglighet är en väsentlig faktor. Dessa kunder ska erbjudas helhetsåtaganden rörande fixturer och kvalificerade komponenter samt verktygsförsörjning för en problemfri och miljövänlig produktion.

Marknad och omvärld

Inom komponentsidan konkurrerar Duroc Tooling i Robertsfors med olika svenska tillverkare. Bolaget nischer sig genom att erbjuda mer avancerade komponenter såsom till exempel vevstakar och mätfixturer till fordons- och rymdindustrin.

Verktøymarknaden är präglad av få stora verktygsprojekt, hård konkurrens med pressad prisbild och lönsamhet som följd. Duroc Tooling i Robertsfors konkurrerar både med svenska och utländska tillverkare av verktyg. Marknadsfördelar erhålls i och med att Duroc Tooling kan erbjuda optimering av verktygens konstruktion och prestanda med hjälp av Duroc-teknologin. De ytegenskaper som Duroc-behandlingen ger, innebär uppenbara fördelar gentemot konkurrerande alternativ.

För extremt påkända verktyg finns idag inga alternativa material eller ytbehandlingar som

kostnadseffektivt kan konkurrera med Duroc-teknologin med avseende på nötningsbeständighet och tribologiska egenskaper.

Utmaningar och möjligheter

Duroc Tooling i Robertsfors medarbetare har lång erfarenhet, av såväl verktygstillverkning som tillverkning av avancerade komponenter med höga krav, vilket garanterar hög kvalitet. Nära samarbete med den industriskola som finns på orten säkerställer framtida rekryterings- och kompetensbehov.

Investeringar i moderna precisionsmaskiner och en större provpress på 1000 ton säkerställer kvaliteten på utfall från tillverkade verktyg och komponenter. Investeringarna möjliggör också tillverkning och provning av större verktyg samt framtagning av prototypdetaljer. De risker som finns är till största delen att finna i en ökande konkurrens från länder i Sydeuropa, forna Öststaterna samt i Asien. Detta bemöter Duroc Tooling i Robertsfors med ökad teknikutveckling och genom att alltid ligga steget före.

Framtidsutsikter

Det under året genomförda kostnadsreduceringsprogrammet ska ge en bättre balans mellan beläggning och kostnadsmassa. Ökade marknadsatsningar inom främst komponentsidan har gett en successivt förbättrad ordergång. Detta tillsammans kommer att ligga till grund för det fortsatta arbetet med att nå en tillfredsställande lönsamhet.

DUROC RAIL

Duroc Rail är en etablerad leverantör av hjulservice till svenska järnvägsoperatörer. Under 2004 har expansionen i Tyskland accelererat och verksamheten omfattar nu flera verkstäder avseende underhåll av både godsvagnar och personvagnar. Fokus under det kommande året ligger på att konsolidera de tyska bolagen.

Året som gått

Året har präglats av stor variation i beläggningen. Under första halvåret var beläggningen extremt hög. En fuktig sommar samt höst gav låg efterfrågan andra halvåret. Omsättningen uppgick till 68,5 Mkr (64,1) och rörelseresultatet för helåret blev 6,1 Mkr (4,3).

Expansionen i Tyskland fortskrider enligt plan. Under året har förvärv av ytterligare enheter genomförts. I den tyska verksamheten ingår nu bolagen Leipzig Rail Service GmbH, Süddeutsche Waggon Service GmbH

och Schienenfahrzeugwerk Delitzsch GmbH. Bolagen sysselsätter tillsammans ca 500 personer och omsätter årligen ca 40 M Euro. Tysklandsverksamheten beskrivs närmare på sidan 21.

Affärsidé

Duroc Rail utvecklar, tillverkar och säljer tjänster och produkter som ger sänkta driftskostnader per transportkilometer på järnväg.

Huvudmål

Duroc Rails främsta mål är långsiktig tillväxt

med bibehållen hög lönsamhet.

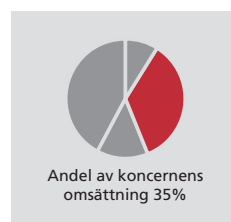
Strategi

Duroc Rail fokuserar på att ge god service till sina kunder. I en kapitalintensiv bransch är hög tillgänglighet ett måste för kunderna. Utanför Sverige hör hjulservice och vagnservice ihop. Därför ingår även vagnservice i Duroc Rails tyska koncept.

Marknad och omvärld

De primära marknaderna är Sverige och Tyskland. Dessa marknader är relativt stabila och förändras inte mycket från år till år. En

NYCKELTAL (tkr)	2004	2003	2002
Omsättning	68 486	64 086	65 944
Rörelseresultat	6 126	4 257	6 953
Rörelsemarginal i %	9	7	11
Investeringar	2 645	2 132	1 764
Antal anställda	26	20	26





långsam kontinuerlig ökning kan skönjas tack vare ökad järnvägstrafik, högre axellaster och snabbare tåg. Ökade miljökrav bidrar också till en ökande marknad för Duroc Rails produkter. Inom järnvägsbranschen finns stora ekonomiska fördelar med ökade axellaster och därmed en efterfrågan på hjul och räl med bättre prestanda.

Konkurrens

Hjulservicé måste ske nära trafiken. I Sverige finns underhållsverkstäder i Luleå, Göteborg och Örebro. Duroc Rail i Luleå är en av dessa tre aktörer avseende hjulunderhåll och har ca en tredjedel av marknaden.

Utmaningar och möjligheter

Järnvägsbranschens framtid är dubbelbottnad. EU strävar, främst av miljöskäl, för en mångdubbling av både fraktvolymen och passagerartrafiken på järnväg. Samtidigt är förutsättningarna för en lönsam järnvägsverksamhet dåliga i Sverige. Privatiseringen har avstannat och det finns relativt liten drivkraft att utveckla nya produkter. Lönsamma företag och ett gynnsamt utvecklingsklimat är grundstenar som saknas, för att branschen ska kunna uppnå en positiv utveckling. Trots detta finns, förutom miljöfrågorna, en för Duroc Rail positiv drivkraft, nämligen kundernas önskan att öka hastigheter och axellaster. Ökat behov av underhåll kompenseras av väsentligt lägre transportkostnader. I denna utveckling passar Duroc Rails produkter och tjänster väl in.

Framtidsutsikter

Duroc Rail satsar på fortsatt tillväxt med bibehållen lönsamhet. Under 2005 kommer fokus att ligga på att konsolidera befintliga verksamheter i Tyskland.



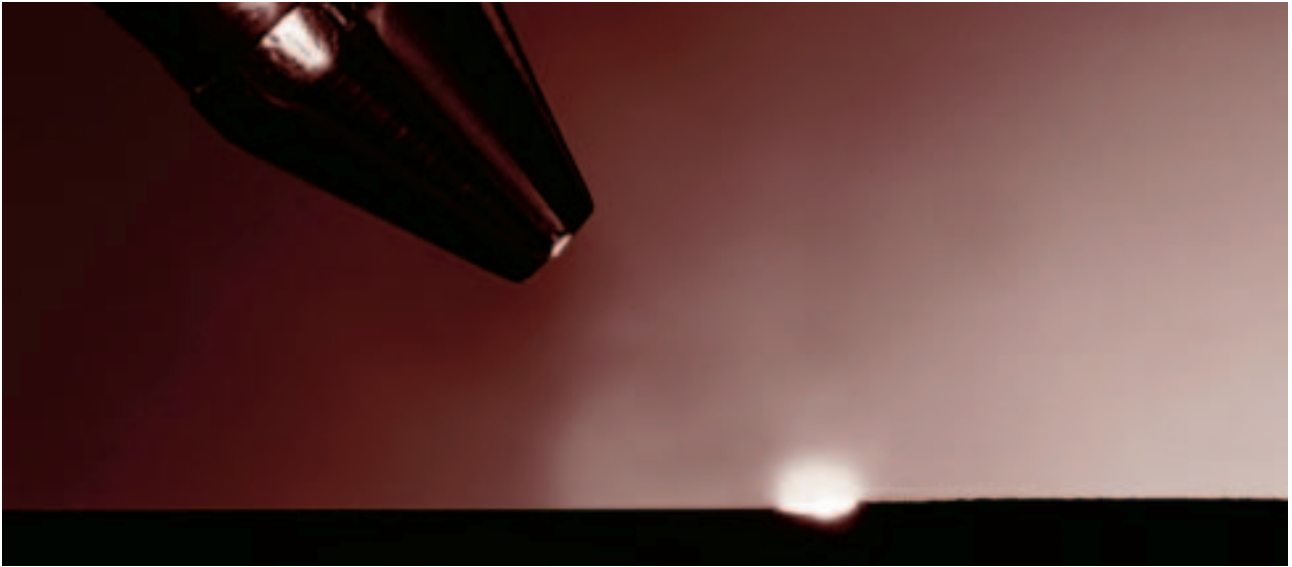
MTAB fraktade 24 miljoner ton järnmalm under 2005.

Duroc Rail levererar kvalificerat hjulunderhåll till Europas tyngsta järnvägstransporter

I norra Sverige går Europas största och tyngsta tågtransporter. Malmförädlingsföretaget LKAB levererade under 2005 24 miljoner ton järnmalm från gruvorna i Kiruna och Malmberget ut till hamnarna i Luleå och Narvik.

LKAB har en stor efterfrågan av järnmalm och levererar löpande i takt med vad man hinner producera. Detta ställer höga krav på transporter och det krävs ett kvalificerat och tillförlitligt hjulunderhåll.

Duroc Rail har under många år levererat hjulunderhållet till LKAB:s transportbolag MTAB - Malmtrafik i Kiruna AB. I inledningen av 2005 erhöLL Duroc Rail godkännande från MTAB efter genomförd revision av Duroc Rails kvalitetsledningssystem (ISO 9001:2000).



Duroc Welding

Lastbilsflak tillverkade av laserhybridsvetsad höghållfast plåt ger lägre fordonsvikter. Hemligheten ligger i att sammanfogning av höghållfast plåt med Durocs laserhybridmetod ger en starkare svets som tillåter användning av tunnare och lättare plåt.

Strävan efter att minska fordonsvikter inom transportsektorn gör att efterfrågan på lasersvetsad bred höghållfast plåt ständigt ökar. Duroc Welding, som är ett affärsområde inom Duroc Rail, har därför under 2004 övergått från svetsning av rotationssymmetriska produkter till svetsning av höghållfast plåt. Under året har investeringar skett i produktionsutrustning. Duroc Welding har nu kapacitet att lasersvetsa 1,5-3 meter bred höghållfast plåt, upp till 8 m lång inom tjockleksintervallet 2-10 mm. Under 2005 kommer ytterligare produktionsinvesteringar att ske för ökad kapacitet.

Affärsidé

Duroc Welding erbjuder slutkunder, främst inom transportindustrin, breda höghållfasta plåtar som ger förbättrade prestanda och viktsbesparingar till lägre totalkostnad.

Strategi

Genom samarbete med strategiska partners ska Duroc Welding erbjuda slutkunderna en unik produkt med hög kvalitet och hög servicegrad.

Marknad

En ständig kamp pågår idag för att sänka taravikten (ett fordon's vikt utan last) inom transportsektorn. Lastbilsflak till exempel, tillverkas idag normalt med 6-8 mm standardplåt. Genom att erbjuda lasersvetsade plåtar med högre hållfasthet och fortfarande upp till 3 meters bredd kan kunderna reducera tjockleken på plåtarna med ca 2 mm, vilket på ett normalt lastbilsflak gör mer än 200 kg plåt.

Alternativet till lasersvetsning är MIG/MAG svetsmetoder som används idag. Dessa processer ger större värmepåverkan än lasersvetsningen

och därigenom väsentligt lägre hållfasthet i svetsen. En kedja är inte starkare än sin svagaste länk. Därför kan man med dessa tekniker inte reducera plåttjockleken och kan heller inte uppnå någon viktminskning hos fordonen.

Kundvärdet Duroc Welding erbjuder, ligger i att kunden får lättare fordon och ett mer produktionseffektivt transportsystem.



© Binge Eliasson / Johnér Bildbyrå

Lägre fordonsvikter möjliggör större laster och därmed effektivare och miljövänligare transporter.



SFWs anläggning i Delitzsch är dimensionerad för att kunna ta in och serva hela ICE-tågset om 230 m.

Duroc Rail i Tyskland

Under 2004 accelererade expansionen på den tyska marknaden. Fokus under det kommande året kommer att ligga på att stärka ledningen, konsolidera bolagen och därmed ytterligare öka lönsamheten.

I januari 2002 förvärvade Duroc Rail 20 % av Deutsche Bahns underhållsverksamhet i Leipzig. Förvärvet var ett joint venture mellan Duroc Rail AB och Herman Weise, verkställande direktör i bolaget som bildades i samband med förvärvet, LRS-Leipzig Rail Service GmbH.

LRS har under dessa tre år utvecklats till att idag omsätta ca 15 M med ca 180 medarbetare. Deutsche Bahn som inledningsvis var den dominerande kunden står idag för ca 30 % av intäkterna.

Strategi för fortsatt expansion

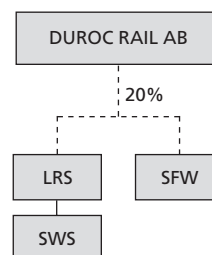
Strategin för den tyska verksamheten är att skapa ett nätverk av underhållsverkstäder i hela Tyskland för att kunna ge fullständig service till kunderna. I linje med strategin etablerades under 2003 en filial till LRS i norra Tyskland.

Under 2004 genomfördes ytterligare två förvärv. Efter långa förhandlingar förvärvade LRS i oktober SWS-Süddeutsche Waggon Service GmbH. SWS som ligger 100 km norr om München, är den enda verkstaden avseende godsvagnsunderhåll i södra Tyskland och en viktig länk när det gäller den geografiska täckningen.

I december 2004 förvärvade Duroc Rail 20% av Deutsche Bahns dåvarande Werk Delitzsch. Delitzsch ligger ca 25 km från Leipzig och har underhåll och reovering av personvagnar som huvudaffär. Anläggningen omfattar 46 000 kvm produktionsyta och är dimensionerad för att kunna serva hela 230 m långa ICE-tågset (tyska snabbtågen). Med förvärvet av SFW-Schienenfahrzeugwerk Delitzsch GmbH står gruppen väl rustad inför en privatisering av tyska järnvägen för



Duroc Rails tyska verksamhet utgör ett konkurrenskraftigt privat alternativ avseende såväl underhåll av godsvagnar som personvagnar.



DUROC RAIL - TYSKLAND	LRS	SWS	SFW
Ort	Leipzig	Oberhausen	Delitzsch
Omsättning (M Euro)	15	9	15
Anställda	177	115	225
Verksyta (hä)	16	14	28
Produktionsyta (kvm)	25 000	13 500	46 000
Spår (km)	10,5	3,5	16,5



persontrafik. Dessutom finns många synergieffekter med LRS vad gäller produktion, utveckling och marknad.

Den tyska verksamheten har ca 500 medarbetare och har på historisk basis omsatt ca 40 M Euro. Duroc Rail har option att under 2005 förvärva ytterligare 10% av bolagen och att under 2009/2010 förvärva resterande andelar.

SWEDISH SAW BLADES

I Sverige sågas var fjärde stock med en klinga från Swedish Saw Blades. SSB har en ledande position på sina hemmamarknader. Under 2004 var volymtillväxten 5 %.

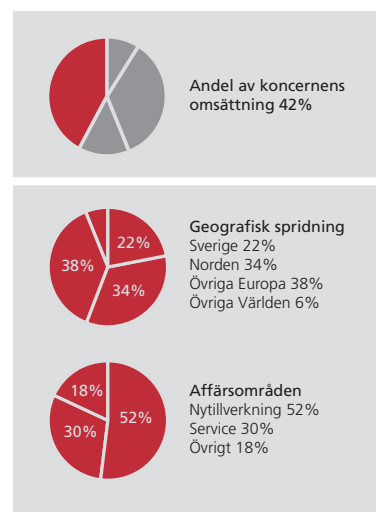
NYCKELTAL (tkr)	2004	2003	2002
Omsättning	80 357	77 029	76 464
Rörelseresultat	2 007	1 766	-2 423
Rörelsemarginal i %	3	2	-3
Investeringar	3 859	1 017	1 221
Antal anställda	105	100	103

Året som gått

Under 2004 har SSB ytterligare stärkt sina positioner och förbättrat resultat såväl som produktkvalitet. Omsättningen för gruppen blev 80,4 Mkr (77,0) och nettoresultatet 2,0 Mkr (1,8). SSB har haft en tillväxt i alla dotterbolag men förlorade en del av denna tillväxt på grund av en under andra halvåret stärkt krona. Volymtillväxten om ca 5 % härrör sig till 60 % från organisk tillväxt emedan resterande 40 % uppstått i samband med förvärv. Under året har gruppen sett en tydlig ökning av serviceverksamheten, med klart tydligast tillväxt i det lettiska dotterbolaget. Koncernens resultat har tyngts av nödvändiga nedskrivningar av lager i dotterbolagen samt omstruktureringar av verksamheterna i Furuviik och Bolton.

Genom ett kontinuerligt förbättringsarbete har SSB, främst tack vare förbättrad och jämnare produktkvalitet, lyckats återta några viktiga kunder. Dessutom har marknadsnärvaron i norra och mellersta Sverige förstärkts genom förvärvet av majoritetsandelen i Micor Slipcenter i Furuviik. I och med detta förvärv har SSB även kompletterat sin produktflora och sitt kunnande med nytillverkning såväl som service av bandsågblad. Under första halvåret förvärvades en enhet för nytillverkning och service av bandsågblad i Bolton. Denna enhet har bidragit positivt till tillväxten och resultatförbättringen i det engelska dotterbolaget.

Under året har SSB genomfört större investeringar i produktionsutrustning i Laholm samt i utrustning för service av klingor och verktyg i de finska och lettiska dotterbolagen. Investeringarna medför såväl ökad kapacitet och effektivitet som förbättrad kvalitet.



Med förvärvet av Micor Slipcenter i Furuviik har SSB kompletterat sin produktflora med tillverkning och service av bandsågblad.

Verksamhetsbeskrivning

Bolagen i SSB-koncernen är alla inriktade på att försörja trä-, metall- och plast-/laminatindustrin med verktyg, och service av dessa, för sönderdelning och profilering. Huvuddelen av verksamheten är inriktad mot tillverkning, försäljning och service av cirkulära sågklingor med hårdmetallskär. Övriga verksamhetsområden är tillverkning, försäljning och service av bandsågblad, fräsverktyg och andra verktyg som används i branschen. En viktig del av verksamheten är inriktad mot främst service, men även nytillverkning av cirkulära sågklingor och andra verktyg bestyckade med industriamanter.

Affärsidé

Swedish Saw Blades ska i nära samarbete med användare, maskintillverkare och slipstationer utveckla, tillverka och marknadsföra kostnadseffektiva lösningar för industriell sönderdelning samt bistå med teknisk after sales service.

Strategi

SSB fokuserar på produkter och tjänster riktade mot högpresterande industri med höga krav på kvalitet och tillgänglighet. Arbetet med kvalitetshöjande åtgärder samt förbättrad leveranskapacitet av specialprodukter i små serier och med korta leveranstider fortsätter. Som komplement skall SSB även vara framträdande på marknaden för standardprodukter samt genom egen försorg och tillsammans med utvalda partners vidareutveckla servicekonceptet. Inriktningen mot helhetsåtaganden samt strävan att vara en tekniskt kompetent fullservicepartner till kunderna fortsätter.

Produkter

SSBs produktprogram riktar sig främst mot professionella förbrukare inom trä- och metallbearbetningsindustrin. Traditionellt sett har SSB varit fokuserade på produktion, försäljning och service av cirkulära sågklingor. I och med förväret av Micor Slipcenter i Furuvik kan SSB nu även erbjuda nyproduktion och service av bandsågblad. Högkvalitativa produkter marknadsförs över hela världen under de välrenommerade varumärkena Micor®, Gomex® och Nordic®, vilka står för hög kvalitet, professionalism, långsiktighet och service. SSB är främst ansedda för sin förmåga att leverera klingor till sågverk, hyvlrier och andra processindustrier. För att även erbjuda enklare produkter med lägre teknikinnehåll och lägre pris har SSB introducerat en ny produktlinje under varumärket swesaw™.

Mål

SSB siktar på fortsatt tillväxt och förbättring av koncernens resultat genom ökad intern effektivitet, högre produktkvalitet samt utökat produkt- och tjänsteerbjudande.

Marknad och omvärld

2004 har i viss mån präglats av osäkerhet. På hemmamarknaderna har SSB kunnat se neddragningar och nedläggningar av enheter i både svensk och finsk sågverksindustri samt neddragningar och nedläggningar i spansk och engelsk möbel- samt köks- och badrums-tillverkningsindustri. Trots detta har SSB stärkt sina positioner och ser med tillförsikt framåt. Trenden mot ökande krav på verktyg och service av dessa medför fortsatt och växande användande av kontrakt med produktionsbaserad ersättning.

Kunder

De viktigaste kundsegmenten återfinns inom träbearbetningsindustrin med fokus på sågverk, hyvlrier, limfogtillverkare, golvtilverkarer, möbeltillverkare och snickerier, men även inom industrin för sönderdelning av icke-järnmetaller såsom aluminium och koppars.

Andra intressanta branscher på kundlistan är livsmedelsindustrin och räddningstjänster.

Konkurrens

Den hårda konkurrensen inom segmentet hårdmetallbestyckade cirkulära sågklingor kvarstår. Under året har det inte blivit färre tillverkare – snarare tvärtom. Importen av asiatiska klingor fortsätter att öka, men märks fortfarande bara i de segment där kvalitetskraven är låga och standardiseringsgraden hög. SSBs konkurrensfördel är leveranskapacitet av kundanpassade produkter samt en hög teknisk kompetens och problemlösningsförmåga.

Marknadsposition

SSB har en ledande position på sina hemmamarknader. I Sverige är ungefär var fjärde stock sågad med en klinga från SSB. I Lettland är SSB den klart dominerande aktören inom segmenten kvalitetsprodukter och service. Servicestationen är den största självständiga i Lettland. Även i Finland är SSB den klart dominerande aktören inom servicesegmentet, medan SSB i England och Spanien har en dominerande position inom nischer som klingor för aluminiumkapning och uppdelning av spån- och laminatskivor. På övriga marknader har SSB starka positioner inom olika nischer, dock utan att vara den totalt sett dominerande aktören.

Framtid

SSB ser en framtid där kraven på längre ståndtider för verktyg, tunnare snitt och högre matningshastigheter fortsätter att öka. Detta kommer att kräva ännu bättre sågklingor och bandsågblad än i dag. Denna utveckling kommer att ännu tydligare accentuera nödvändigheten av att även kunna serva och reparera verktygen på ett ännu mer specialiserat och professionellt sätt, vilket medför ökat behov av out-sourcing av dessa tjänster. SSB med samarbetspartners står väl rustade för att möta en sådan utveckling.



Duroc har brutit en ny fåra genom att tillämpa laserteknologi och andra moderna materialteknologier industriellt. Gamla metoder ersätts av nya lösningar, som erbjuder en bättre totalekonomi.

Duroc-teknologin

Enkla material kan med rätt kompetens omvandlas till högpresterande komponenter.

Med utgångspunkt i kundernas behov av olika prestanda på sina produkter erbjuder Duroc materialteknologiska lösningar. Allt ifrån rätt materialval för serieproduktion av sågklingor till exklusiva material för komponenter inom rymdindustrin. Rätt material i kombination med för ändamålet bästa tänkbara materialförädlingsmetod skapar svåröverträffade kundvärden.

En mycket viktig del i förädlingskedjan är ytförädling. Med Duroc-teknologin kan materialegenskaper optimeras med avseende på nötning, friktion, korrosion och hållfasthet. Duroc-teknologin erbjuder flexibla och anpassade lösningar där materialegenskaper kan optimeras i varje del av en komponent. Exempelvis kan ett verktyg av enklare och billigare basmaterial i kombination med Duroc-behandling av ytan användas för formning av höghållfast plåt. Prestandaförbättringar erhålls genom Duroc-behandling av ventiler och axlar till kärnkraftverk och processindustri. Durocs metoder har hög automatiseringsgrad vilket ger hög repeterbarhet i produktion.

Komponenter med optimal prestanda skapar stora kund- och miljövärden i form av bland annat minskat underhållsbehov, ökad tillgänglighet, bättre lönsamhet samt minskad användning av miljöbelastande ämnen.

Metoder som utmanar

Duroc-teknologin bygger på unik kompetens inom områdena laserteknologi, tribologi (läran om friktion, nötning och smörjning) och metallurgi (läran om metallers framställning och tekniska användning). Med exakt energitillförsel och anpassade materialkombinationer skapas önskade friktions- och slitageegenskaper. Medarbetarnas kunskap och erfarenhet i kombination med ett brett applikationskunnande möjliggör kvalificerade lösningar med stort kundvärde.

Durocs behandlingsmetoder är i flera avseenden en lösning med högre kvalitet och bättre totalekonomi jämfört med konventionella metoder för att till och med i vissa applikationer vara den enda lösningen.

Laserhärdning

Laserhärdning används på komponenter som är tillverkade i så kallade härdbart material som exempelvis verktygsstål. Metoden bygger på att ytan hastigt värms av energin från laser-

strålen. Då strålen passerat kyles den värmda ytan ned av grundmaterialet. Den snabba och exakta processen ger minimala formförändringar och hög bärighet i ytskiktet. Laserhärdning konkurrerar med mer traditionella metoder såsom induktions- och flamhärdning. Laserhärdningens konkurrensfördelar är hög bärighet, små formförändringar, låg friktion samt utmärkta egenskaper för motverkan av slitage.

Laserbeläggning

Tillsatsmaterial smälts fast på grundmaterialet. Den snabba avsvälningen ger beläggningen en fin struktur som karaktäriseras av både seghet och hårdhet. Laserbeläggning konkurrerar närmast med olika påsvetsmetoder samt termisk sprutning. Med Durocs laserteknologi erhålls dock, jämfört med dessa metoder, beläggningar med jämn och fin struktur samt bättre vidhäftning.

Laserimpregnering

Laserstrålen smälter ytan på grundmaterialet. Till smältan förs keramer som opåverkade smälts in i grundmaterialet. Laserimpregnering är en metod som förutom väsentligt högre vidhäftning även ger en extrem nötningstabilitet hos metalliska material. Laserimpregnering saknar motsvarighet i traditionella metoder.

Upplagering med laser är en närliggande metod där det keramiska tillsatsmaterialet byts mot ett metalliskt tillsatsmaterial som smälts samman med grundmaterialet och skapar de önskade egenskaperna.

Lasersvetsning

Vid lasersvetsning ger en fokuserad stråle med hög effekttäthet en mycket snabb uppvärmning följt av smältning och förångning. En djup och smal svetsfog erhålles, en så kallad nyckelhållsvets.

Lasersvetsning konkurrerar med mer

Behandlingsmetoder

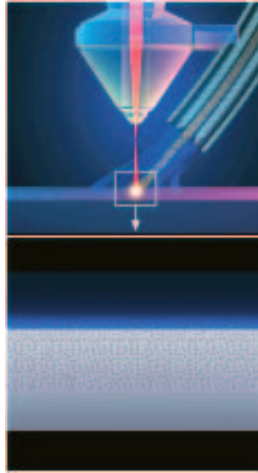
traditionella svetsmetoder såsom TIG och MIG/MAG samt elektronstrålesvetsning. Lasersvetsning ger dock en rad fördelar jämfört med konventionella svetsmetoder, såsom hög hållfasthet och jämn kvalitet med minimala formförändringar. Jämfört med elektronstrålesvetsning är lasersvetsning en mer kostnads-effektiv metod med högre flexibilitet.

Tunnsfilmsbeläggning

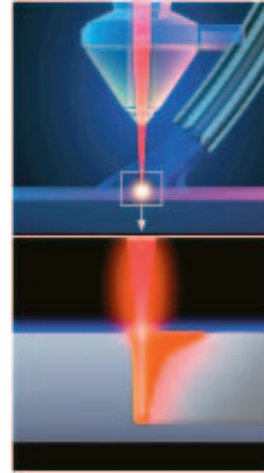
Ytbeläggning med så kallad sputterteknik sker genom en kombination av stark negativ ström och ädelgas i vakuumkammare. I kammaren blåstras materialet i atomär form ut från beläggningskällan, kondenserar och bildar på så vis ytskiktet på belägningsobjektet. Tunnsfilmsbeläggning konkurrerar främst med våtkemiska ytbeläggningssmetoder genom att erbjuda mindre miljöpåverkan och tätare skikt med bättre vidhäftning. Tunnsfilmsbeläggning, i form av magnetronspjuttring, utförs av Durocs intressebolag Impact Coatings som valt att konkurrera med innovativa produktions-tekniska lösningar.

Hybridprocesser kombinerar det bästa av två metoder

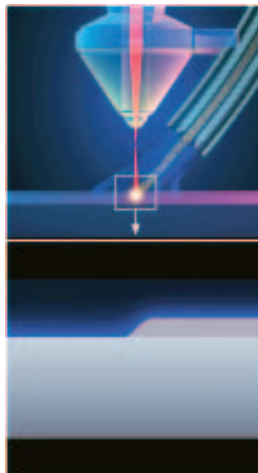
Duroc-teknologin har även kompletterats med så kallade hybridprocesser, det vill säga en kombination av laser- och närliggande metoder, både avseende svetsning och beläggning. Hybridprocesser ger möjlighet att förena de bästa egenskaperna från respektive processmetod. Exempelvis har under året serieleveranser av laserhybridsvetsad höghållfast plåt inletts.



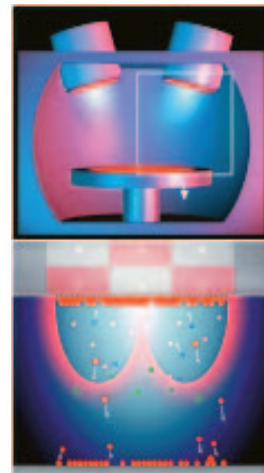
Laserimpregnering



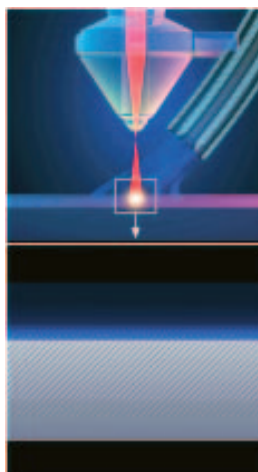
Lasersvetsning



Laserbeläggning



Tunnsfilmsbeläggning



Laserhårdning



Forskning och utveckling

Forskning och utveckling bedrivs fortlöpande inom Duroc-teknologin innefattande material, tribologi och processer. Den generella strategin är att fokusera på kundnytta och affärsutveckling.

Duroc medverkar i doktorandprojekt i samarbete med Uppsala Universitet, Chalmers Tekniska Högskola och Högskolan i Trollhättan. Inom området lasersvetsning har ett samarbetsavtal tecknats med Luleå Tekniska Universitet i syfte att utveckla lasersvetsning inkluderande hybridsvetsning med laser.

Projekt och forskningsprogram

HiMeC - High Performance Mechanical Components.

Nationellt forskningsprogram inom tribologi med stark anknytning till industrin. Finansieras i lika stora delar av SSF (Stiftelsen för Strategisk Forskning) och deltagande industriföretag.

KME - Konsortiet Materialteknik för termiska energiprocesser. Ett konsortium med de största energiproducenterna samt de största tillverkarna av energisystem i Sverige.

HTC - Kompetenscentrum för högtemperaturkorrosion, vid Chalmers och IM (Institutet för Metallforskning). Innefattar alla viktigare användare och tillverkare av högtemperaturmaterial i Sverige.

JvtC - Järnvägstekniskt centrum vid Luleå Tekniska Universitet. Ett samarbete med bland andra Banverket, MTAB och LKAB. Syftet är att samordna FoU inom området för tunga järnvägstransporter.

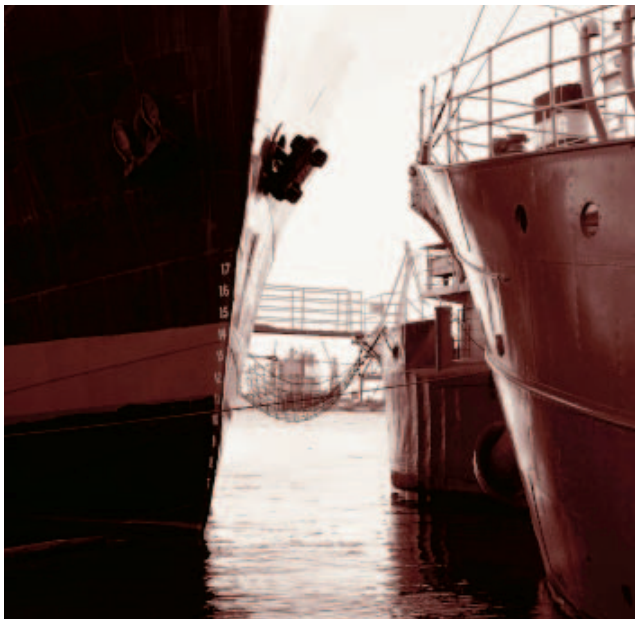
Charmec - Kompetenscentrum för järnvägsmekanik, vid Chalmers. Ett konsortium med några av de viktigaste aktörerna inom järnvägsbranschen och med Vinnova som delfinansier.

HTU - Enhanced adhesion strength in thermal sprayed coatings. Ett utvecklingssamarbete i syfte att förbättra vidhäftning i termiskt sprutade skikt. Projekt bedrivs i samarbete med Högskolan i Trollhättan, Volvo Aero, metso Paper och Tetra Pak. Projektet finansieras av KK-stiftelsen och deltagande industriföretag.



Att utvecklas med kunden

Utvecklingsarbetet med Tekniska Universitetet i Luleå har på mindre än ett år lett till serieproduktion av laserhybridsvetsad höghållfast plåt. Det är ett exempel på FoU-arbete inom Duroc. Genom att identifiera kundbehov och bedriva forskning- och utvecklingsarbete i allianser nära kunderna skapar Duroc förutsättningar för kommersialisering av uppnådda resultat.



Laserhybridsvetsning av fartygsskrov har under lång tid tillämpats av skeppsvarven.

Utveckling med Volvo Aero

Att kombinera fördelarna med traditionella beläggningsmetoder och modern laserteknik skapar nya möjligheter med Duroc-teknologin avseende ytbehandling av verktyg för formning av höghållfast plåt

Metoden möjliggör en partiell hårdgöring av valda verktygsdelar utan att verktyget erhåller oönskade formförändringar. Metoden kan användas på helgjutna verktyg som används vid formning av höghållfast plåt och ger såväl tekniska som ekonomiska fördelar.

Arbetet har under 2004 fördjupats genom ett utvecklingsprojekt tillsammans med Högskolan i Trollhättan och Volvo Aero.

Laserhybridsvetsning av höghållfast plåt

Laserhybridsvetsning är en metod som skeppsvarven tidigt tillämpade vid svetsning av fartygsskrov. Metoden ger stora tekniska och ekonomiska fördelar när det gäller plåtskarvning.

Eftersom lasersvetsning kräver en väl kontrollerad spalt mellan de detaljer som ska sammanfogas kan svårigheter uppstå vid exempelvis svetsning av långa slanka detaljer eller icke maskinbearbetade fogar. Med Durocs laserhybridsvetsning erhåller man en svetsfog som överbryggar denna spaltkänslighet.

Andra områden där metoden är intressant är svetsad plåt till lastbilsflak. Lastbilsflak tillverkas idag normalt av 6-8 mm tjock och 3 m bred standardplåt. Durocs laserhybridsvetsning möjliggör lasersvetsade plåtar med högre hållfasthet upp till 3 m bredd. På så vis kan man minska tjockleken på plåtarna och därmed även reducera fordonets totala vikt.



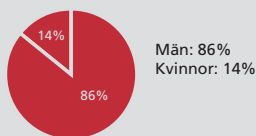
Diodlaser kombinerad med traditionella beläggningsmetoder skapar nya möjligheter.



Människor är vår viktigaste tillgång

Många av Durocs medarbetare har kunskap genom lång erfarenhet av sin bransch, sina produkter och kundapplikationer. Andra bidrar med kunskap genom erfarenhet från forsknings- och akademiska miljöer och injicerar på så vis verksamheten med andra idéer och tankesätt. Denna mix ger Duroc en intressant utväxling och potential i sin fortsatta utveckling.

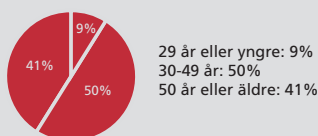
Under 2004 hade Duroc i medeltal 187 medarbetare. Av dessa utgjorde kvinnor 14 %. Durocs medarbetarstyrka arbetar till största delen med produktion. Under föregående år utgjorde dessa 76 % av de anställda. 15 % arbetade med försäljning och FoU och 9 % inom ledning och administration. Andelen akademiskt utbildade utgjorde 10 %. Hälften av Durocs medarbetare fanns inom åldersintervallet 30-49 år och medelåldern inom koncernen var 41 år. Personalomsättningen uppgick under 2004 till 3,7 %. Sjukfrånvaron var 4,9%, varav 63 % av dessa var långtidssjukskrivna. Under året rapporterades tre olycksfall och fem incidenter.



Ett företag består i huvudsak av människor och deras kompetens. För Duroc, vars verksamhet baseras på kundanpassade materialteknologiska lösningar, blir medarbetarnas kompetens, förmåga och motivation att ständigt finna nya lösningar och nya vägar, en avgörande faktor för framgång.

Att utveckla och utvecklas

Koncernens spetskompetens finns inom det ytteknologiska området. Duroc har några av Sveriges främsta utvecklingsingenjörer inom området laser- och materialteknik. Som ett utvecklingsbolag i tillväxt behöver Duroc rekrytera och framförallt behålla kreativa medarbetare som kan driva utvecklingen framåt. Organisationen och arbetssättet präglas därför av korta beslutsvägar och kreativt tänkande. Duroc erbjuder en högteknologisk miljö med stor kontaktyta mot olika utvecklingsmiljöer vid företag och forskningscentra, vilket även skapar förutsättningar för vidareutveckling för den enskilde medarbetaren.



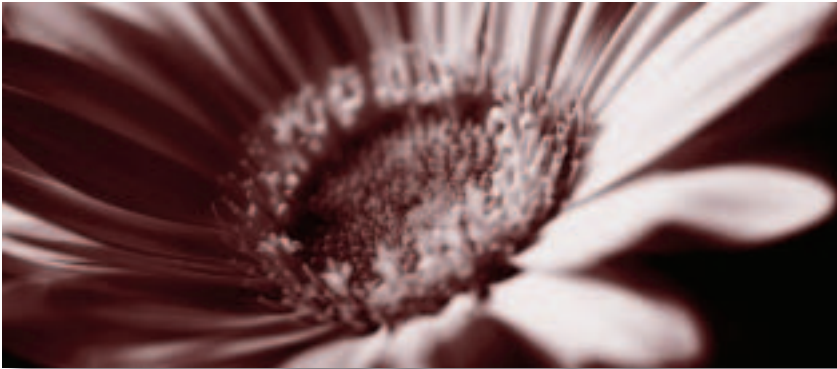
Ett kundnära arbetssätt

Durocs affärserbjudanden bygger på att i nära samverkan med kunder och samarbetspartners identifiera behov och erbjuda kundanpassade lösningar. Alla medarbetare i koncernen ska i enlighet med Durocs mål och affärsstrategier skapa, kommunicera och leverera kundvärden.



Katharina Persson, vid Duroc Energy, är försäljningschef för norra Sverige. Hon är i grunden teknisk fysiker och började som utvecklingsingenjör hos Duroc år 2000.

- Det roliga med mitt jobb är att finna bra lösningar på olika problem i kundernas produktion och se att de blir nöjda. Min erfarenhet från utveckling och produktion är en enorm styrka i mina dagliga kundkontakter.



Immateriell rätt

Duroc arbetar fortlöpande med att identifiera och förädla processer i syfte att kontinuerligt utveckla sin verksamhet och Duroc-teknologin.

Begreppet Duroc-teknologin fortsätter att vidgas med fler kompletterande materialtekniska lösningar. Kunskapen om hur sådana lösningar tillämpas industriellt är en betydande immateriell tillgång för Duroc. I de fall Duroc bedömer att ett mer formellt skydd av någon specifik lösning är väsentlig kommersiellt, undersöks möjligheten till patent. Patentering inriktas företrädesvis mot konkreta applikationer. På motsvarande sätt skyddas kommersiella instrument såsom varumärken och domännamn i den mån de bedöms ha ett betydande kommersiellt värde.

Duroc patentpolicy

Duroc har under sista året utvecklat arbetet med att skydda sina processer och varumärken, bland annat genom att fastställa en patentpolicy.

Patentpolicy innebär i korthet:

- Duroc patentpolicy avser egna innovationer som kan förväntas ha positiv effekt på Durocs affärer.
- Innovationer gjorda inom Duroc skall antingen publiceras eller sökas patent för.
- Duroc skall söka patent i syfte att:
 - skydda Durocs investeringar, produkter

- och utvecklade processer
- säkerställa ägandet av unika uppfinningar
- minska konkurrenskraften för konkurrenterna.

Varumärken

Duroc har varumärkesregistrerat och äger näringskännetecknet Duroc®. Varumärket Duroc® är registrerat på alla viktigare marknader där företaget är verksamt eller där verksamhet planeras. Arbetet pågår med att varumärkeskydda produktnamn i syfte att ytterligare öka marknadsskyddet.

Inom SSB-koncernen är även de väl inarbetade varumärkena Gomex® och Micor® registrerade på alla större marknader där SSB är verksamt. Ansökan om att åter registrera varumärket Nordic har påbörjats.

Domännamn

Registrerade internetadresser är enligt följande:

- .se: duroc, micor, swesaw
- .com: duroc, svenskasagblad, swesaw
- .nu: duroc, svenskasagblad, swesaw
- .net: svenskasagblad, swesaw
- .org: swesaw

Kvalitet och miljö

Duroc arbetar aktivt med ständiga förbättringar avseende kvalitet och minskad miljöbelastning. Till grund för detta arbete ligger de internationella standarderna ISO 9001 för kvalitetsledning och ISO 14001 för miljöledning.

Durocs ytförädlingsprocesser är i sig resursnåla och miljövänliga. Duroc bidrar dessutom till förbättrad miljö genom att sådan ytförädling av kundernas komponenter medför minskade driftstörningar, friktions- och energiförluster i kundernas produktions- och transportsystem samt möjlighet till renovering och återanvändning av slitna och ibland även kasserade komponenter.

Val av metod för auditering av kvalitets- och miljöledningssystemen skiljer sig mellan bolagen i koncernen. Duroc Tooling i Robertsfors och Swedish Saw Blades har valt att tredjepartscertifiera sina kvalitets- och miljöledningssystem, medan Duroc Energy* och Duroc Rail har låtit sina kunder granska och godkänna systemen. Duroc Tooling i Olofström har kvalitetsrutiner som uppfyller kraven för att leverera produkter och tjänster till kunder inom bilindustrin såsom Volvo, Saab och Jaguar. De är i miljöhänseende godkända för att bedriva inhouse-verksamhet hos Volvo Personvagnar AB Karosskomponenter.

* De svenska kärnkraftverkens gemensamma auditeringsorgan har godkänt Duroc Energys miljöledningssystem enligt riktlinjer i EU:s miljöstyrnings- och miljörevisionsordning (EMAS).

Duroc-aktien

Aktiekapitalet i Duroc AB (publ) uppgick vid 2004 års utgång till 5 328 900 kronor, fördelade på 5 328 900 aktier, varav 750 000 utgjordes av A-aktier och 4 578 900 av B-aktier. Det nominella beloppet per aktie är 1 krona. Varje A-aktie motsvarar tio röster, medan varje B-aktie motsvarar en röst. Durocs B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Handel och kursutveckling

Under 2004 omsattes totalt 1,7 miljoner aktier till ett värde av 26,1 Mkr. Den dagliga genomsnittsomsättningen var 6 661 aktier eller 103,1 tkr. Aktiekursen var vid inledningen av året 11,50 kronor och vid årets slut 15,70 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 19,80 kronor och noterades den 6 maj medan årslägst var 11,20 kronor och noterades den 2 januari.

Utdelning

Styrelsen har föreslagit att bolaget i det korta perspektivet inte ska lämna någon utdelning, utan investera i bolagets utveckling och tillväxt.

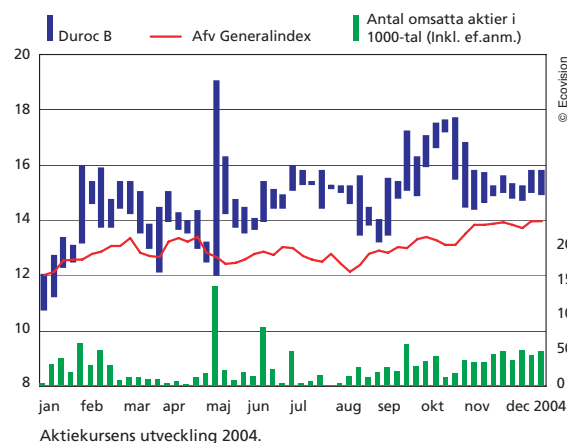
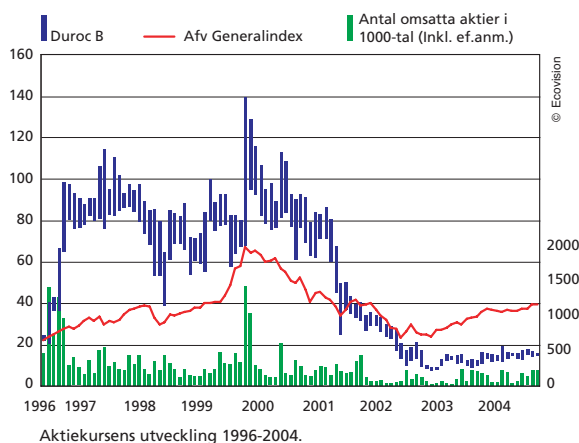
Bemyndigande

Vid bolagsstämman den 6 maj 2004 beslutades att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om nyemission om maximalt 3 000 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

Optioner

Under 1999 utgavs 100 000 st optionsrätter till G-Invest AB till teckningskursen 85 kronor. Optionerna löpte till den 31 januari 2004. Optionerna har ej ianspråktagits under löptiden.

DUROC-AKTIE (kr)	2004	2003	2002	2001	2000
Börskurs	16	12	15	40	91
Antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Genomsnittligt antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Antal aktier efter full utspädning	5 328 900	5 428 900	5 428 900	5 628 900	5 628 900
Eget kapital / aktie	25,6	22,9	28,6	32,8	34,4
Substansvärde / aktie	25,6	22,9	28,6	32,8	34,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie	1,6	-2,0	0,8	0,6	2,2
Årets kassaflöde / aktie	-0,4	-4,5	-2,7	-3,5	-0,7
Nettoresultat / aktie	2,8	-5,6	-4,0	-1,8	1,1
Utdelning / aktie	0	0	0	0	0
P/E-tal	5,7	0	0	0	82
Antal utestående optioner	0	100 000	100 000	300 000	300 000
Eget kapital / aktie efter full utspädning	25,6	22,5	28,1	32,2	33,8
Nettoresultat / aktie efter full utspädning	2,77	-5,5	-4,2	-1,7	1,1
Substansvärde / aktie efter full utspädning	25,6	22,5	28,1	32,2	33,8



Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Nominellt värde per aktie kronor	Förändring av aktiekapital kronor	Totalt aktiekapital kronor	Antal aktier A	Antal aktier B	Totalt antal aktier
1992	Bildande av bolaget	100	50 000	50 000	500	0	500
1993	Nyemission	100	600 000	650 000	6 500	0	6 500
1995	Nyemission	100	34 200	684 200	6 500	342	6 842
1995	Split	1	0	684 200	650 000	34 200	684 200
1996	Nyemission	1	300 000	984 200	650 000	334 200	984 200
1996	Nyemission*	1	200 000	1 184 200	250 000	934 200	1 184 200
1997	Nyemission	1	592 100	1 776 300	375 000	1 401 300	1 776 300
1998	Fondemission	1	1 776 300	3 552 600	750 000	2 802 600	3 552 600
1999	Nyemission	1	1 776 300	5 328 900	750 000	4 578 900	5 328 900

* Omstämpling från A- till B-aktier har skett.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 3 649.

Innehav antal aktier	% av antal ägare	% av röster	Svenska resp utländska ägare	% av kapital	% av röster
1–500	69	4	Svenska fysiska ägare	61	39
501–1 000	14	4	Svenska juridiska ägare	32	58
1 001–10 000	16	14	Utländska ägare	7	3
10 001–50 000	1	8	Totalt	100	100
50 001–100 000	0	3			
100 001–	0	67			
Totalt	100	100			

Tio största ägarna

	Antal aktier A	Antal aktier B	Summa antal	Röster antal	Röster i %	Kapital i %
AB Traction	355 800	530 888	886 688	4 088 888	34	17
Lennart Olofsson med bolag	375 000	80 878	455 878	3 830 878	32	9
Handelsbanken S.A.	0	131 400	131 400	131 400	1	2
Erik Albinsson	0	100 000	100 000	100 000	1	2
Rebell Affärsutveckling	0	93 300	93 300	93 300	1	2
Eva Thomsen	0	82 600	82 600	82 600	1	2
Lennart Månsson	0	71 000	71 000	71 000	1	1
Storforsen Hotell AB	0	58 720	58 720	58 720	0	1
Anders Olof Elander	0	44 824	44 824	44 824	0	1
LF Småbolagsfonden	0	40 000	40 000	40 000	0	1
Övriga aktieägare	19 200	3 345 290	3 364 490	3 537 290	29	62
Summa	750 000	4 578 900	5 328 900	12 078 900	100	100

5-årsöversikt

NYCKELTAL (tkr)	2004	2003	2002	2001	2000
För definitioner se sid 66					
Resultaträkning					
Nettoomsättning	192 499	212 559	221 595	213 722	221 723
Rörelseresultat	-14 041	-30 184	-23 750	-10 801	4 847
Årets resultat	14 735	-29 687	-21 417	-9 530	5 899
Avkastning på eget kapital i %	11	0	0	0	3
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0	0	0	0	3
Antal aktier st	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Nettoresultat / aktie	3	-6	-4	-2	1
Balansräkning					
Balansomslutning	194 566	181 397	244 724	277 134	277 972
Justerat eget kapital	136 671	122 067	152 419	174 692	183 510
Soliditet i %	70	67	62	63	67
Skuldsättningsgrad	0	0	0	0	0
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	8 745	-10 541	3 715	3 338	11 585
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 163	-3 373	-626	7 929	14 216
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 801	-6 738	-8 514	-24 288	-19 953
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 432	-13 632	-5 425	-2 308	2 003
Årets kassaflöde	-2 070	-23 743	-14 565	-18 667	-3 734
Personal					
Medelantal anställda	187	200	244	243	245
Omsättning / medelantal anställda	1 029	1 174	894	880	905
Förädlingsvärde / medelantal anställda	636	646	541	580	601

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Umeå, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2004.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 3 649. Huvudägare är AB Traction med 34 % av rösterna och Lennart Olofsson inklusive bolag med 32 %.

Information om verksamheten

Durocs verksamhet är baserad på materialteknologi med ytförädling som spetskompetens. Dotterbolagen skall erbjuda materialteknologiska lösningar samt utvecklas och expandera utifrån förutsättningarna inom deras respektive branscher. Koncernen har ett starkt industriellt fokus och med Duroc-teknologin som hävstång ska Duroc-koncernen skapa en uthållig lönsamhet och tillväxt.

Duroc-teknologin bygger på tekniska och vetenskapliga områden såsom laserteknologi, materialkunskap och tribologi (läran om nötning, friktion och smörjning) och utgör basen för utveckling och tillverkning av produkter baserade på ytförädling för material och komponenter med hjälp av laserteknik med därtill hörande systemlösningar.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Koncernens omsättning uppgick under året till 192,5 Mkr (212,6) och resultatet efter skatt blev 14,7 Mkr (-29,7). Koncernens huvudfokus 2004 har varit ökad lönsamhet i dotterbolagen samt kommersialisering av främst Duroc Energy. Detta har resulterat i en positiv vändning av koncernens nettoresultat och samtliga affärssegment har visat positivt rörelseresultat med undantag för Duroc Tooling.

Under fjärde kvartalet har nedskrivningar genomförts avseende övervärden i fastigheten i Robertsfors med 6,4 Mkr samt diverse reserveringar om 2,1 Mkr. Totalt uppgår nedskrivningar och reserveringar till 8,5 Mkr.

I enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer har Duroc-koncernen aktiverat den uppskjutna skattefodran hänförlig till tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott. Detta har för året medfört en positiv resultat effekt om 23,8 Mkr, vilket redovisats som en positiv skatt i resultaträkningen. Styrelsen bedömer att koncernens framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag.

Duroc Energys omsättning för helåret ökade till 17,6 Mkr (13,5), vilket är en organisk tillväxt om 30 %. Rörelseresultatet blev 0,9 Mkr (-0,6). Kommersialiseringen av Duroc Energys affärserbjudande går väl. Framgångar har nåtts inom tung processindustri där krav på hög tillgänglighet och ökad prestanda varit drivande. Höga stålpriser och långa leveranstider har stärkt kundintresset för Duroc-teknologi-baserad renovering av vitala komponenter, som exempelvis valsar i pappersbruk. Under året har flera repetitiva order erhållits från kunder med serieproduktion.

Duroc Rails omsättning uppgick för helåret till 68,5 Mkr (64,1) och rörelseresultatet blev 6,1 Mkr (4,3). Duroc Rail har liksom tidigare år

haft ett starkare första halvår och ett svagare andra halvår, eftersom underhållsbehovet är årstidsberoende. Såväl omsättning som resultat har, trots en fuktig sommar, ökat jämfört med föregående år. Duroc Rails affärsområde Duroc Welding har under året genomfört sina första serieleveranser avseende lasersvetsad höghållfast plåt.

Inom Rail-verksamheten har Duroc under fjärde kvartalet expanderat i Tyskland genom ytterligare förvärv. Den tyska verksamheten, där Duroc Rail äger 20 %, omsätter på årsbasis ca 40 M Euro och har ca 500 medarbetare. Leipzig Rail Service GmbH omsatte 15,9 M Euro (15,1) under 2004 och hade ett resultat efter skatt om 0,4 M Euro (0,3). Det i oktober förvärvade bolaget Süddeutsche Waggon Service GmbH omsatte 9,1 M Euro (9,2) under 2004 med nollresultat de senaste två åren. Den tyska verksamheten har i sin helhet bidragit med 1,2 Mkr i Duroc-koncernens resultaträkning för 2004 enligt kapitalandelsmetoden.

Swedish Saw Blades omsatte under helåret 80,4 Mkr (77,0) vilket är en tillväxt med 5 % jämfört med föregående år. Av dessa utgör 3 % organisk tillväxt medan 2 % härrör från förvärven av slipföretaget Micor Slipcenter i Furuviik och en mindre bandsågbladsverkstad i nordvästra England. Rörelseresultatet för helåret blev 2,0 Mkr (1,8). Investeringar i bland annat laserskärutrustning har under året genomförts för att effektivisera produktionen i Laholm.

Duroc Toolings omsättning uppgick för helåret till 27,4 Mkr (47,9) och rörelseresultatet blev -6,0 Mkr (-11,1). Verktygsmarknaden har varit svag med pressad prisbild som följd. Duroc Tooling har haft låg beläggning under första halvåret för att under sista kvartalet ha erhållit en ökad orderingång och beläggning. Effektiviseringsåtgärder i form av bland annat personalnedskärningar har genomförts för att anpassa kostnaderna till volymen.

Intressebolaget Impact Coatings noterades under fjärde kvartalet på Nya Marknaden. Nyemission och ägarspridning genomfördes inför bolagets kommersialisering av det egenutvecklade beläggningssystemet InlineCoater™. Samtidigt lämnade Duroc 2,0 Mkr i aktieägartillskott, varvid de finansiella tillgångarna i Duroc reducerades med motsvarande belopp. Efter genomförd emission äger Duroc 31 % av aktierna. Enligt kapitalandelsmetoden är Durocs innehav bokfört till 4,5 Mkr. Per 2004-12-31 uppgick marknadsvärdet på Durocs aktieinnehav till 9,7 Mkr.

Investeringar

De totala investeringarna uppgick under räkenskapsåret till 11,5 Mkr (3,9). Årets investeringar består i huvudsak av investeringar i anläggningstillgångar i Duroc Rail AB, Duroc Tooling i Robertsfors AB och Swedish Saw Blades AB.

Resultat och ställning

Nedan återfinns resultat och ställning för koncernen och moderbolaget under en femårsperiod.

Koncernen

(Belopp i tkr)	2004	2003	2002	2001	2000
Nettoomsättning	192 499	212 559	221 595	213 722	221 723
Resultat efter					
finansiella poster	-11 564	-29 875	-22 617	-9 109	7 476
Balansomslutning	194 566	181 397	244 724	277 134	277 972
Soliditet	70 %	67 %	62 %	63 %	67 %
Medelantal anställda	187	200	244	243	245

Moderbolaget

(Belopp i tkr)	2004	2003	2002	2001	2000
Nettoomsättning	976	30	2 237	12 818	14 272
Resultat efter					
finansiella poster	32 010	-40 889	-13 746	-17 094	-4 378
Balansomslutning	101 381	104 412	142 706	165 905	180 278
Soliditet	88 %	93 %	95 %	92 %	94 %
Medelantal anställda	5	6	7	25	22

Forskning och utveckling

Durocs strategi är att process- och applikationsutveckling ska finansieras av kunderna. All FoU ska innan den startar vara affärsmässigt identifierad och finansierad, samtidigt som upprättade avtal klart ska avgränsa äganderätt till utvecklingsresultat. Koncernens FoU-kostnader uppgick till 2,1 Mkr (4,9 Mkr).

Miljöpåverkan

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i två dotterbolag, Duroc Rail AB samt Swedish Saw Blades AB. Duroc Rail AB använder lågaromatisk nafta vid rengöring av komponenter. Användning av nafta kan påverka mark, vatten och luft. Durocs bedömning är att risken för miljöfarliga utsläpp är ringa. Investering i en målningstation för minskad miljöbelastning beviljades under 2003. Swedish Saw Blades AB är tillståndspliktigt enligt miljöbalken genom att företaget har fler än 75 metallbearbetningsplatser. I övrigt bedriver Duroc ingen verksamhet som kan innebära annat än ringa utsläpp av miljöfarliga ämnen. Swedish Saw Blades AB är certifierade enligt SS-EN ISO 14001. Miljöcertifiering innebär att bolagen har godkända miljöledningssystem för identifiering och reduktion av extern miljöpåverkan och förbrukning av ändliga naturresurser.

Känslighet och risker

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 70 %. Av den totala balansomslutningen om 194,6 Mkr är mindre än 5 % banklånefinansierat och mindre än 30 % skuldfinansierat. Maskiner skrivs av på fem till tio år. Investeringar i organisk tillväxt finansieras i huvudsak genom koncernens eget kassaflöde. Även andra finansieringsformer utnyttjas för strategiska investeringar och förvärv. Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Av koncernens verksamhet utgör ca 30 % export. Av exportförsäljningen utgörs ca 95 % av försäljning via utländska dotterbolag. Kombinationen av finansiell styrka, försiktighetsprincip vid investeringar och avskrivningar samt den relativt begränsade utrikeshandeln innebär att känsligheten är förhållandevis låg. Bolagets relativt höga fasta kostnader utgör fortsatt den största riskfaktorn vid lågkonjunktur. Denna risk begränsas dock av att verksamheten bedrivs i separata bolag som var för sig följer olika

konjunkturmönster. Åtgärder i syfte att minimera identifierade risker inom bolagets produktion har vidtagits enligt följande:

Maskinhaveri

För alla viktiga maskinresurser och byggnader finns erforderliga brand-, maskinskade- och avbrottsförsäkringar. För vissa maskinresurser finns även upparbetade underleverantörskontakter. Avseende laserutrustning så finns dessa i viss mån dubblade inom koncernen, vilka kan träda in i varandras ställe vid långvariga störningar.

Råvarubrist

För alla viktiga råvaror och komponenter finns minst två godkända leverantörer.

Kunskapsförlust vid sjukdom eller avgångar

De kvalitetssystem som finns i bolagen säkerställer all kunskap som är avgörande för drift och know-how.

Styrelse och ledning

Vid den ordinarie bolagsstämman i maj invaldes Göran E Larsson och Jan Söderberg som nya ledamöter och Claes Gyllenhammar, Bo Richter och Magnus Åberg omvaldes. Sten Thunberg lämnade därmed styrelsen.

Under året har förändringar inom Durocs ledning genomförts. I januari 2004 utsågs Erik Albinsson till ny vd och koncernchef för att i april efterträda Lennart Bergqvist.

Styrelsens arbetsätt

Moderbolagets styrelse består av fem ledamöter. Styrelsen har under året haft fyra ordinarie och fem extra sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har varit närvarande vid samtliga sammanträden under året, med undantag för Sten Thunberg som ej hade möjlighet att delta vid årets två första sammanträden. Styrelsens och vd:s arbete följer den arbetsordning som styrelsen fastställt. På samtliga ordinarie sammanträden har styrelsen behandlat strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid ett möte per år

behandlas särskilt bolagets framtida strategi, vid ett möte behandlas budgeten samt vid ett möte utvärderas bolagsledningens arbete.

Nominerings-, ersättnings- och revisionskommittéer

Duroc har, med anledning av bolagets storlek, inte bedömt det erforderligt att inrätta särskilda nominerings-, ersättnings- och revisionskommittéer. Vid bolagsstämman 2004 beslutades att enskilda aktieägare kan lämna förslag, avseende styrelseledamöter, till huvudägarens verkställande direktör. Ersättning till styrelse och revisorer beslutas av bolagsstämman. Revisionsarbetet har genomförts inom ramen för styrelsens arbete.

Svensk kod för bolagsstyrning

Styrelsen har följt utvecklingen med arbetet avseende framtagandet av Svensk kod för bolagsstyrning som slutligen fastställdes den 16 december 2004. Styrelsen har vid en översiktlig granskning kunnat konstatera att Duroc i allt väsentligt följer koden. Bolaget kommer framgent att följa kodens implementering i svenskt näringsliv samt kommer att anpassa sig och tillämpa koden i den omfattning som erfordras.

Händelser efter årets utgång

Efterfrågan på laserhybridsvedsad höghållfast plåt har visat sig vara högre än förväntad. Därför har investeringsbeslut om 2 Mkr tagits, avseende ökad produktionskapacitet i Duroc Welding.

Den stora stormen som drabbade södra Sverige i början av januari bedöms sannolikt inte generera någon efterfrågeförändring i Swedish Saw Blades svenska verksamhet.

I februari utsågs ny platschef till Duroc Tooling i Robertsfors, med tillträde 1 mars.

Övergång till rapportering i enlighet med IFRS

Från och med 2005 skall noterade bolag inom EU upprätta sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Duroc-koncernen har arbetat med anpassning till IFRS fr o m 2005. Områden som berör Duroc har analyserats och förslag till anpassning har utarbetats. Tillämpningen skall ske från den 1 januari 2005 och jämförelseåret 2004 skall omräknas. Övergångsreglerna finns i IFRS 1. Förstagångstillämpningar av internationella redovisningsstandarder har som utgångspunkt att alla standarder skall tillämpas retroaktivt. De väsentliga effekterna av övergången för Duroc-koncernen avser redovisningen av förvärvet av Süddeutsche Waggon Service GmbH i Bayern som genomfördes i slutet av 2004. Nedan redovisas effekterna på koncernens egna kapital 2004. De effekter som redovisas är preliminära och baserade på gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Effekter avseende IFRS i balansräkningen, Mkr

Eget kapital den 31 december 2004 enligt nuvarande redovisningsprinciper:	136,7
Förvärv av Süddeutsche Waggon Service GmbH:	5,3
Eget kapital 31 december 2004 enligt IFRS, preliminärt:	142,0

Eget kapital per aktie 2004 enligt nuvarande redovisningsprinciper, kronor:	25,6
Eget kapital per aktie 2004 enligt IFRS, kronor, preliminärt:	26,6

Framtida utveckling

Arbetet med att eliminera förluster och generera lönsamhet i dotterbolagen har intensifierats och visat goda resultat inom samtliga koncernens affärssegment. Under det kommande året kommer detta arbete att fortsätta.

Ökad kommersialisering inom Duroc Energy har lett till ökade volymer inom segmentet. Ett breddat produktutbud har genererat flertalet repetitiva order och serieorder, vilket utgör en god bas för ytterligare tillväxt.

Affärsutvecklingsprojektet Duroc Welding har under året lämnat utvecklingsfasen för att under det kommande året leverera serieproducerade produkter som förväntas bidra positivt 2005.

Expansionen i Tyskland tog fart under 2004 och idag har den tyska verksamheten 500 medarbetare och beräknas omsätta 40 M Euro. Under 2005 ska ledningen för de tyska bolagen förstärkas och kompletteras. Genom stärkt ledning, samordningsvinster samt ytterligare marknadsbearbetning ska lönsamheten ytterligare öka.

Lönsamheten inom Duroc Tooling har varit otillfredsställande under 2004. Många åtgärder är genomförda men har ej fått fullt genomslag ännu. Mycket arbete återstår fortfarande innan verksamheten uppnår en tillfredsställande lönsamhet.

Under 2005 fortsätter arbetet med att förbättra lönsamheten i koncernen. Vi ska även öka tillväxten, organiskt och eventuellt genom förvärv, främst inom de Duroc-teknologibaserade verksamheterna.

Förslag till behandling av resultat

Moderbolaget

Till bolagsstämmans behandling står följande medel:

Balanserat resultat	63 137 839
Årets resultat	<u>20 889 140</u>
Kronor	84 026 979

Styrelsen föreslår att bolagets fria medel disponeras enligt följande:

Att avsätta till reservfond	1 100 000
Att balanseras i ny räkning	<u>82 926 979</u>
Kronor	84 026 979

Koncernen

Koncernens fria egna kapital uppgår till **100 553 tkr**.

Resultaträkning • Koncernen

RESULTATRÄKNING (tkr)	Not	2004	2003	2002
Nettoomsättning	(1)	192 499	212 559	221 595
Kostnad sålda varor		-158 831	-175 173	-189 010
Bruttoresultat		33 668	37 386	32 585
Försäljningskostnader		-18 300	-22 970	-28 627
Administrationskostnader	(5)	-23 113	-21 279	-21 098
Forsknings- och utvecklingskostnader		-2 059	-4 856	-4 333
Övriga rörelseintäkter	(6)	3 724	4 288	3 912
Övriga rörelsekostnader	(7)	-7 961	-22 753	-6 189
Rörelseresultat	(2,3,4)	-14 041	-30 184	-23 750
Andelar i intresseföretags resultat		2 247	-255	-333
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	(9)	869	2 173	3 065
Räntekostnader och liknande resultatposter		-639	-1 609	-1 599
Resultat efter finansiella poster		-11 564	-29 875	-22 617
Minoritetens andel av resultat		30	-1	-27
Skatt på årets resultat	(10)	26 269	189	1 227
ÅRETS RESULTAT		14 735	-29 687	-21 417
RESULTAT PER AKTIE (kr)	(11)			
Resultat per aktie före utspädning		2,77	-5,57	-4,02
Resultat per aktie efter utspädning		2,77	-5,57	-4,02
Föreslagen utdelning per aktie		0	0	0

Balansräkning • Koncernen

BALANSRÄKNING (tkr)	Not	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	(12)			
Projekt- och utvecklingskostnader		364	1 237	2 111
Balanserade utgifter för datorprogram		55	0	0
Patent och varumärken		107	174	281
Förvärvad verksamhet		432	0	0
		958	1 411	2 392
Materiella anläggningstillgångar	(13)			
Byggnader och mark		6 220	11 840	12 158
Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar		51 397	59 463	75 848
Inventarier		1 503	1 248	3 223
Pågående nyanläggningar		1 651	62	143
		60 771	72 613	91 372
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	(14)	0	0	0
Andelar i intresseföretag	(15)	6 817	1 408	2 315
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(16)	12	12	12
Fordringar hos intresseföretag	(17)	0	4 000	4 000
Andra långfristiga fordringar	(18)	25 295	0	20
		32 124	5 420	6 347
Summa anläggningstillgångar		93 853	79 444	100 111
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		7 771	19 176	22 310
Varor under tillverkning		3 712	3 202	14 086
Färdiga varor och handelsvaror		9 847	0	10 134
Förskott till leverantörer		0	0	0
		21 330	22 378	46 530
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		36 651	33 944	27 707
Fordringar hos intresseföretag		91	100	0
Skattefordringar		275	405	0
Övriga fordringar		3 915	6 001	2 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(19)	4 434	3 038	8 392
		45 366	43 488	38 253
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar		10 000	10 325	39 947
		10 000	10 325	39 947
Kassa och bank	(20,23)	24 017	25 762	19 883
Summa omsättningstillgångar		100 713	101 953	144 613
SUMMA TILLGÅNGAR		194 566	181 397	244 724

Balansräkning • Koncernen

BALANSRÄKNING (tkr)	Not	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	(21)			
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		5 329	5 329	5 329
Bundna reserver		30 789	30 789	176 205
Reservfond		0	0	0
		36 118	36 118	181 534
Fritt eget kapital				
Fria reserver		85 818	115 636	-7 699
Årets resultat		14 735	-29 687	-21 416
		100 553	85 949	-29 115
Summa eget kapital		136 671	122 067	152 419
Minoritetens andel av eget kapital		539	37	30
Avsättningar				
Negativ goodwill	(22)	0	100	4 388
Uppskjuten skatt		216	2 254	2 873
Övriga avsättningar		55	10	0
Summa avsättningar		271	2 364	7 261
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		4 827	6 701	7 897
Förlagslån		0	6	0
Övriga skulder	(24)	1 647	1 152	13 594
Summa långfristiga skulder		6 474	7 859	21 491
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		2 424	4 657	3 970
Förskott från kunder		2 759	4 018	13 098
Leverantörsskulder		16 375	16 527	24 412
Övriga skulder		10 194	9 656	5 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(25)	18 859	14 212	16 653
Summa kortfristiga skulder		50 611	49 070	63 523
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		194 566	181 397	244 724
Ställda säkerheter	(26)	24 618	42 008	37 475
Ansvarsförbindelser	(27)	1 541	1 541	1 220

Eget kapital • Koncernen

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (tkr)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2002	5 329	178 260	-8 897	174 692
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-2 055	2 055	0
Årets omräkningsdifferens			-857	-857
Årets resultat			-21 416	-21 416
Eget kapital 2002-12-31	5 329	176 205	-29 115	152 419
Disposition av föreg. års resultat		-18 151	18 151	0
Nedsättning av överkursfond		-129 971	129 971	0
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		2 706	-2 706	0
Årets omräkningsdifferens			-665	-665
Årets resultat			-29 687	-29 687
Eget kapital 2003-12-31	5 329	30 789	85 949	122 067
Årets omräkningsdifferens			-131	-131
Årets resultat			14 735	14 735
Eget kapital 2004-12-31	5 329	30 789	100 553	136 671

Kassaflödesanalys • Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS (tkr)	2004	2003	2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-14 041	-30 184	-23 750
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	22 593	22 909	30 108
Upplösning av omstruktureringsreserv	-100	-581	0
Upplösning av negativ goodwill	0	-3 708	-3 706
Övriga avsättningar	0	-315	0
Omräkningsdifferenser anläggningstillgångar	-131	0	-457
Realisationsvinst/förlust vid avyttring av anl.tillgångar	7	-94	54
Realisationsvinst/förlust vid avyttring av dotterföretag	0	983	0
	8 328	-10 990	2 249
Erhållen ränta	882	2 172	3 065
Erlagd ränta	-652	-1 609	-1 599
Skatt	187	-114	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8 745	-10 541	3 715
Förändring i rörelsekapital			
Minskning (+) / ökning (-) av varulager	1 371	12 083	-7 410
Minskning (+) / ökning (-) av kortfristiga fordringar	-1 653	-10 288	2 975
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	700	5 373	94
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 163	-3 373	-626
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-56	-28	-97
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10 175	-3 555	-8 252
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1 162	0	-404
Tillskott till intressebolag	-2 000	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	449	-3 175	239
Erhållet statligt bidrag	143	0	0
Försäljning av verksamhet	0	20	0
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	4 000	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 801	-6 738	-8 514
Finansieringsverksamheten			
Minskning av långfristiga skulder	-2 432	-13 632	-5 349
Förändring av avsättningar	0	0	-76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 432	-13 632	-5 425
ÅRETS KASSAFLÖDE	-2 070	-23 743	-14 565
Likvida medel vid årets början	36 087	59 830	74 515
Kursdifferens i likvida medel	0	0	-120
Likvida medel vid årets slut	Not 20	36 087	59 830

Resultaträkning • Moderbolaget

RESULTATRÄKNING (tkr)	Not	2004	2003	2002
Nettoomsättning		976	30	2 237
Kostnad sålda varor		0	0	-695
Bruttoresultat		976	30	1 542
Försäljningskostnader		0	0	0
Administrationskostnader	(5)	-10 933	-12 568	-9 408
Forsknings- och utvecklingskostnader		0	0	0
Övriga rörelseintäkter	(6)	364	0	0
Övriga rörelsekostnader	(7)	0	-3 700	-2 499
Rörelseresultat	(2,3,4)	-9 593	-16 238	-10 365
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernföretag	(8)	36 700	-29 294	-11 200
Nedskrivning från andelar i intresseföretag		0	-2 132	0
Ränteutgifter och liknande resultatposter	(9)	4 916	6 823	7 833
Räntekostnader och liknande resultatposter		-13	-47	-15
Resultat efter finansiella poster		32 010	-40 888	-13 747
Förändring av obeskattade reserver		0	0	1 627
Skatt på årets resultat	(10)	-11 121	743	-1 689
ÅRETS RESULTAT		20 889	-40 145	-13 809
RESULTAT PER AKTIE (kr)				
Resultat per aktie före utspädning	(11)	3,92	-7,08	-2,59
Resultat per aktie efter utspädning	(11)	3,92	-7,08	-2,59
Föreslagen utdelning per aktie		0	0	0

Balansräkning • Moderbolaget

BALANSRÄKNING (tkr)	Not	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	(12)			
Balanserade utgifter för dataprogram		54	0	0
Patent och varumärken		108	174	281
		162	174	281
Materiella anläggningstillgångar	(13)			
Inventarier		345	125	154
		345	125	154
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	(14)	13 933	12 283	17 449
Andelar i intresseföretag	(15)	2 803	0	2 132
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(16)	12	12	12
Fordringar hos intresseföretag	(17)	0	4 000	4 000
		16 748	16 295	23 593
Summa anläggningstillgångar		17 255	16 594	24 028
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		126	114	39
Fordringar hos koncernföretag		57 425	66 305	70 714
Fordringar hos intresseföretag		91	100	0
Skattefordringar		201	276	252
Övriga fordringar		2 903	3 102	286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(19)	909	633	903
		61 655	70 530	72 194
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar		10 000	10 325	39 947
		10 000	10 325	39 947
Kassa och bank	(20, 23)	12 471	6 963	6 537
Summa omsättningstillgångar		84 126	87 818	118 678
SUMMA TILLGÅNGAR		101 381	104 412	142 706

Balansräkning • Moderbolaget

BALANSRÄKNING (tkr)	Not	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	(21)			
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5 328 900 aktier á 1 kr)		5 329	5 329	5 329
Överkursfond		0	0	147 966
Reservfond		0	0	156
		5 329	5 329	153 451
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		63 138	131 881	-4 342
Årets resultat		20 889	-40 146	-13 809
		84 027	91 735	-18 151
Summa eget kapital		89 356	97 064	135 300
Långfristiga skulder				
Förlagslån		0	6	6
Övriga skulder	(24)	0	0	5 000
Summa långfristiga skulder		0	6	5 006
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 023	362	849
Skulder till koncernföretag		9 107	0	0
Övriga skulder		240	5 277	217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(25)	1 655	1 703	1 334
Summa kortfristiga skulder		12 025	7 342	2 400
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		101 381	104 412	142 706
Ställda säkerheter	(26)	2 850	2 850	2 850
Ansvarsförbindelser	(27)	175	175	255

Eget kapital • Moderbolaget

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (tkr)	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2002	5 329	147 966	13 234	-13 078	153 451
Erhållna/lämnade koncernbidrag				-6 028	-6 028
Uppskjuten skatt koncernbidrag				1 685	1 685
Resultatdisposition			-13 078	13 078	0
Årets resultat				-13 808	-13 808
Eget kapital 2002-12-31	5 329	147 966	156	-18 151	135 300
Erhållna/lämnade koncernbidrag				2 652	2 652
Uppskjuten skatt koncernbidrag				-742	-742
Resultatdisposition		-17 995	-156	18 151	0
Upplösning överkursfond		-129 971		129 971	0
Årets resultat				-40 146	-40 146
Eget kapital 2003-12-31	5 329	0	0	91 735	97 064
Erhållna koncernbidrag				4 472	4 472
Lämnade koncernbidrag				-44 190	-44 190
Uppskjuten skatt på erhållna / lämnade koncernbidrag				11 121	11 121
Årets resultat				20 889	20 889
Eget kapital 2004-12-31	5 329	0	0	84 027	89 356

Kassaflödesanalys • Moderbolaget

KASSAFLÖDESANALYS (tkr)	2004	2003	2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 593	-16 239	-10 365
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	164	3 941	697
Jämförelsestörande poster	0	0	2 252
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0	2	-28
	-9 429	-12 296	-7 444
Erhållen ränta	4 916	6 823	7 833
Erlagd ränta	-13	-47	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 526	-5 520	374
Förändring i rörelsekapital			
Minskning (+) / ökning (-) av varulager	0	0	430
Minskning (+) / ökning (-) av kortfristiga fordringar	8 875	-2 036	-12 621
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	4 683	4 942	-3 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 032	-2 614	-15 219
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-56	-28	-13
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-316	-83	-97
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-803	0	-404
Förvärv av andelar i dotterbolag inkl. kapitaltillskott	-1 650	-24 228	-11 534
Tillskott till intressebolag	-2 000	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	5	16 064
Försäljning av andelar i dotterbolag	0	100	0
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	4 000	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-825	-24 234	4 016
Finansieringsverksamheten			
Minskning av långfristiga skulder	-6	-5 000	-19
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-39 718	2 652	-6 031
Anteciperad utdelning	36 700	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 024	-2 348	-6 050
ÅRETS KASSAFLÖDE	5 183	-29 196	-17 253
Likvida medel vid årets början	17 288	46 484	63 737
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid årets slut	22 471	17 288	46 484

Tilläggsupplysningar (belopp i tkr)

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år om inte annat anges nedan.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget, dotterföretag i vilket moderbolaget direkt eller indirekt äger aktier motsvarande mer än 50 % av rösterna eller har annat bestämmandeinflytande.

Förändringar i koncernens sammansättning

Dotterbolaget Duroc Tooling i Västerås AB försattes i konkurs i augusti 2003. Omsättning och förlust hänförlig till detta bolag och dess dotterbolag Modellverkstaden i Sverige AB ingår i koncernredovisningen fram till konkursdagen. Under jämförelseåren ingår Duroc Tooling i Västerås AB och Modellverkstaden i Sverige AB med följande belopp i koncernredovisningen:

	2004	2003	2002
Nettoomsättning	-	10 570	37 723
Rörelseresultat	-	-12 533	-11 320
Anläggningstillgångar	-	-	599
Omsättningstillgångar	-	-	23 520
Kassa och bank	-	-	3 217
Långfristiga skulder	-	-	0
Kortfristiga skulder inklusive koncernskulder	-	-	23 006

Redovisningsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde som legat till grund för fastställande av köpeskillingen på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvade bolags egna kapital redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats.

Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Resultat från under året sålda bolag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen. Vid olika värdering av tillgångar och skulder på koncern- och bolagsnivå beaktas skatteeffekten, vilken redovisas som uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld. Dock beaktas ej uppskjuten skatt på koncernmässig positiv eller negativ goodwill. Fr.o.m 2004 har skatteeffekten av tidigare års ackumulerade års förlustbidrag aktiverats som en finansiell tillgång i balansräkningen.

Utländska dotterföretag

Samtliga utländska dotterföretag har klassificerats som självständiga enheter vilket medfört att resultat- och balansräkning för dessa företag omräknats enligt dagskursmetoden. Detta innebär att de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Poster ingående i det egna kapitalet omräknas till de kurser som rådde vid respektive förvärvstidpunkt. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital.

Minoritetens andel

Minoritetens andel av resultatet efter skatt redovisas som minoritetsandel. I minoritetsandelen ingår minoritetens andel av obeskattade reserver till den del dessa utgörs av eget kapital.

Intresseföretag

Som intresseföretag räknas bolag i vilka koncernen kontrollerar minst 20 % och mindre än 50 % av röstetalet, och där innehavet på denna andelsnivå bedöms vara långsiktigt. Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Resultatandelar i intresseföretagens resultat efter finansnetto redovisas under rubriken Andelar i intresseföretags resultat i koncernresultaträkningen. Kapitalandelar i intresseföretag upptas till koncernens andel i bolagens egna kapital efter justering för realiserade internvinster och ej avskrivna goodwillvärden. Intjänade vinstmedel i intresseföretag ingående i koncernens bundna egna kapital redovisas som bundet eget kapital.

Information om rörelsegränar

Koncernens olika affärsområden leds och organiseras var för sig med utgångspunkt från karaktären på de produkter och tjänster som erbjuds, där varje rörelsegren representerar en strategisk affärsenhet som erbjuder olika produkter.

Koncernen är organiserad i fyra affärsområden. Respektive affärsområde bedrivs i ett eller flera separata dotterbolag vilka leds av en vd. Samtliga möjligheter och risker är förbundna med affärsområden, varför en geografisk uppdelning i segment är irrelevant.

Verksamheten för respektive affärsområde består i huvudsak av

- Rail:** underhåll av järnvägshjul.
- Tooling:** tillverkning av högpresterande plåtformningsverktyg till bilindustrin.
- Saw blades:** tillverkning av sågklingor för industriell användning, främst inom träförädlingsindustrin.
- Energy:** Duroc-behandling av kritiska komponenter till kraft- och processindustrin.

Intäkter och kostnader

I stort sett samtliga intäkter och kostnader är hänförliga till affärsområdena. Då dessa är organiserade i bolagsform har redovisningen gjorts utifrån resultaträkningen i respektive dotterföretag. Moderbolaget svarar för koncernens övergripande administrativa verksamhet och dess intäkter och kostnader har inte fördelats på affärsområdena.

Tillgångar och skulder

De flesta tillgångar och skulder är direkt hänförliga till affärsområden och har fördelats utifrån respektive dotterbolags balansräkning. Tillgångar och skulder i moderbolaget har inte fördelats på affärsområden utan redovisas som övrigt eller ofördelade, då de sammanhänger med administrationen och finansieringen i koncernen.

Internleveranser

Försäljning och överföringar mellan segmenten redovisas vanligtvis som om försäljningen och överföringarna skett till tredje part till rådande marknadspriser. I koncernredovisningen är samtliga interna poster eliminerade.

Intäktsredovisning

Försäljningsintäkter redovisas vid leverans av produkten enligt villkoren i respektive kundkontrakt och motsvarar försäljningsbelopp efter avdrag för mervärdesskatt, returer, rabatter och prisreduktioner. Nedlagda kostnader avseende ej färdigställda varor på balansdagen redovisas som varulager och förskott från kunder som skuld i balansräkningen. Vid försäljning mellan koncernföretag tillämpas i regel samma prissättning som vid affärer med andra kunder. Hänsyn tas dock till att vissa kostnader bortfaller vid transaktioner mellan koncernföretag.

Forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling redovisas i enlighet med RR15. Detta innebär att utvecklingskostnader som uppfyller kriterierna för aktivering enligt RR15 redovisas som immateriella anläggningstillgångar medan övriga forsknings- och utvecklingskostnader belastar resultatet allt eftersom de uppstår. Sådana övriga kostnader redovisas under rubriken Forsknings- och utvecklingskostnader i resultaträkningen. Kundrelaterade utvecklingskostnader ingår i Kostnad sålda varor.

Varulager

Varulagret har upptagits till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde. Varor under tillverkning har värderats till direkt nedlagda kostnader samt skäligen del av indirekta kostnader.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar baseras på den förväntade nyttjandeperioden för respektive tillgång. Vanligtvis görs avskrivning linjärt under nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Projekt- och utvecklingskostnader 5 år
Balanserade utgifter för datorprogram 3 år
Patent och varumärken 5 år
Förvärvad verksamhet 5 år
Byggnader 25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar 5-10 år
Inventarier 5 år
Datorer 3 år

Värdering av tillgångar och skulder

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om ej annat anges i not.

Nedskrivningar

Om det föreligger interna eller externa indikationer som tyder på att en tillgång minskat i värde beräknas aktuellt återvinningsvärde. Understiger återvinningsvärdet det redovisade värdet görs en nedskrivning, vilken belastar årets resultat. Om återvinningsvärdet inte kan fastställas för en enskild tillgång beräknas återvinningsvärdet i stället för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

Leasing

Leasingkontrakt redovisas i koncernen i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 6:99. Denna innebär att objekt som innehas enligt ett finansiellt leasingavtal redovisas som anläggningstillgång med avdrag för årlig värdeminskning och skulden till leasingobjektets verkliga värde eller till nuvärde av minimileasingavgifterna om detta är

lägre. Leasingavgifter avseende operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs.

Inga upplysningar om valutakursdifferenser som påverkat periodens resultat har lämnats då dessa är marginella i förhållande till koncernens intäkter och kostnader.

Koncernens valutaexponering är inte stor eftersom inköp och försäljning företrädesvis sker i svenska kronor. Valutaexponering gentemot utländska försäljningsbolag säkras genom terminsavtal.

Skatter

I enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer har Duroc-koncernen aktiverat uppskjuten skatt hänförlig till tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott. Detta har för året medfört en positiv resultateffekt om 23,8 Mkr, vilket redovisats som en positiv skatt i resultaträkningen. Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare års ackumulerade underskott har inte aktiverats i moderbolaget Duroc AB. Aktiveringen är gjord i koncernen. Styrelsen bedömer att koncernens framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag.

Noter

NOT 1 SEGMENTINFORMATION 2004	Rail	Tooling	SSB	Energy	Övrigt/ Eliminering	Totalt
Intäkter						
Extern försäljning	68 486	24 234	80 357	17 596	1 827	192 500
Intern försäljning	0	3 192	0	41	-3 234	-1
Summa intäkter	68 486	27 426	80 357	17 637	-1 407	192 499
Resultat per rörelsegren	6 126	-5 977	2 007	874	-7 332	-4 302
Ofördelade kostnader						-9 739
Rörelseresultat						-14 041
Andelar i intresseföretagens resultat						2 247
Ränteintäkter						869
Räntekostnader						-639
Minoritetens andel av årets resultat						30
Skatter						26 269
Årets resultat						14 735
Övriga upplysningar						
Tillgångar	33 046	19 364	48 253	15 024	78 879	194 566
Ofördelade tillgångar						0
Summa tillgångar						194 566
Skulder	7 632	14 860	22 731	3 759	8 374	57 356
Ofördelade avsättningar och skulder						0
Summa skulder och avsättningar						57 356
Investeringar	2 645	1 546	3 859	366	317	8 733
Avskrivningar/nedskrivningar	3 936	3 038	4 945	1 150	9 524	22 593

* Fr o m 2004 har ett nytt affärsområde etablerats, Duroc Energy. Verksamheten i Duroc Energy redovisades tidigare som en del i övrigt. Fr o m 2004 har koncernskulder exkluderats i summa skulder per segment.

SEGMENTINFORMATION 2003	Rail	Tooling	SSB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter						
Extern försäljning	64 066	57 318	77 029	14 146	0	212 559
Intern försäljning	20	1 116	0	147	-1 283	0
Summa intäkter	64 086	58 434	77 029	14 293	-1 283	212 559
Resultat per rörelsegren	4 257	-23 729	1 766	-1 932	5 694	-13 944
Ofördelade kostnader						-16 240
Rörelseresultat						-30 184
Andelar i intresseföretagens resultat						-255
Ränteintäkter						2 172
Räntekostnader						-1 609
Minoritetens andel av årets resultat						-1
Skatter						189
Årets resultat						-29 688
Övriga upplysningar						
Tillgångar	41 302	30 918	47 280	28 962	-59 194	89 268
Ofördelade tillgångar						92 129
Summa tillgångar						181 397
Skulder	12 028	12 533	21 780	28 648	-23 007	51 982
Ofördelade avsättningar och skulder						7 348
Summa skulder och avsättningar						59 330
Investeringar	2 132	452	1 017	93	-111	3 583
Avskrivningar	-3 914	-3 487	-4 260	-8 420	-2 828	-22 909

SEGMENTINFORMATION 2002	Rail	Tooling	SSB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter						
Extern försäljning	65 933	70 214	76 464	8 984	0	221 595
Intern försäljning	11	0	0	1 771	-1 782	0
Summa intäkter	65 944	70 214	76 464	10 755	-1 782	221 595
Resultat per rörelsegren	6 953	-9 825	-2 423	-8 799	708	-13 386
Ofördelade kostnader						-10 364
Rörelseresultat						-23 750
Andelar i intresseföretagens resultat						-333
Ränteintäkter						3 065
Räntekostnader						-1 599
Skatter						1 200
Årets resultat						-21 417
Övriga upplysningar						
Tillgångar	37 843	61 463	52 109	30 404	8 362	190 181
Ofördelade tillgångar						54 543
Summa tillgångar						244 724
Skulder	12 337	23 882	27 066	29 376	-7 762	84 899
Ofördelade avsättningar och skulder						7 406
Summa skulder och avsättningar						92 305
Investeringar	1 764	1 627	1 221	4 141	0	8 753
Avskrivningar	-3 823	-3 720	-6 205	-6 699	-2 984	-23 431

NOT 2 AVSKRIVNINGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår till	-22 593	-22 909	-23 431	-164	-241	-697

NOT 3 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG	Moderbolaget		
	2004	2003	2002
Inköp från dotterbolag	0	0	0
Försäljning till dotterbolag	933	30	1 771

NOT 4 PERSONAL MEDELTAL ANSTÄLLDA	2004 Antal anställda	2004 Varav män	2003 Antal anställda	2003 Varav män	2002 Antal anställda	2002 Varav män
Moderbolag						
Umeå/Stockholm	5	3	6	3	7	3
Dotterbolag						
Sverige	134	114	143	121	190	173
England	17	15	18	16	17	15
Finland	20	20	22	20	20	19
Lettland	9	8	9	8	8	7
Norge	0	0	0	0	0	0
Polen	0	0	0	0	0	0
Spanien	2	1	2	1	2	1
Koncernen totalt	187	161	200	169	244	218

I uppgiften ovan ingår anställda i Västerås fram till konkursdagen 2003 omräknad i normal årsarbetstid.

	Koncernen			Moderbolaget		
KÖNSFÖRDELNING I FÖRETAGSLEDNINGEN	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Fördelningen i styrelsen						
Kvinnor	0	0	0	0	0	0
Män	5	4	4	5	4	4
Fördelningen i företagsledningen						
Kvinnor	1	1	1	1	1	1
Män	7	8	9	3	3	3

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR	2004	2003	2002
Moderbolag			
Styrelse och verkställande direktör	1 453	620	1 386
varav tantiem	0	160	0
Övriga anställda	2 464	3 097	2 063
varav tantiem	0	0	0
Summa	3 917	3 717	3 449
varav tantiem	0	160	0
Dotterbolag			
Styrelse och verkställande direktör	4 349	5 338	4 644
varav tantiem	162	201	0
Övriga anställda	44 621	48 405	55 294
varav tantiem	0	158	0
Summa	48 970	53 743	59 938
varav tantiem	162	359	0
Summa löner och andra ersättningar	52 887	57 460	63 387
varav tantiem	162	519	0

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	Styrelse-arvode	Lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Konsult-arvode	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande							
Claes Gyllenhammar	100 000	0	0	0	225 500	0	325 500
Styrelsens ledamöter							
Göran E Larsson	33 333	0	0	0	0	0	33 333
Jan Söderberg	33 333	0	0	0	1 600	0	34 933
Bo Richter	50 000	0	0	0	9 200	0	59 200
Magnus Åberg	50 000	0	0	0	85 700	0	135 700
Sten Thunberg	16 666	0	0		0	0	16 666
Verkställande direktören							
Lennart Bergqvist (jan-mars)	0	329 400	0	0	0	82 500	411 900
Erik Albinsson (april-dec)	0	839 800	0	0	0	144 000	983 800
Andra ledande befattningshavare							
Totalt 8 personer	0	4 148 000	162 000	128 000	0	1 352 000	5 790 000
Totalt	283 332	5 317 200	162 000	128 000	322 000	1 578 500	7 791 032

Kommentarer till tabellen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagstämans beslut. Styrelseledamöterna har utöver styrelsearvode uppburit konsulterättning för utförda tjänster vid sidan av styrelsearbetet. Ingen rörlig ersättning har utgått till styrelseledamöter eller verkställande direktör under verksamhetsåret. Övriga förmåner avser tjänstebil.

Pensioner

Koncernen har endast förmånsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. För samtliga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Avgångsvederlaget avräknas mot andra inkomster.

SOCIALA KOSTNADER	2004	2003	2002
Moderbolag			
Pensionskostnader styrelse och verkställande direktör	195	110	256
Pensionskostnader övriga	353	576	207
Sociala kostnader exkl. pensionskostnader	801	1 356	1 342
Summa	1 349	2 042	1 805
Dotterbolag			
Pensionskostnader styrelse och verkställande direktör	1 044	917	981
Pensionskostnader övriga	3 537	3 439	3 254
Sociala kostnader exkl. pensionskostnader	14 427	15 504	15 649
Summa	19 008	19 860	19 884
Summa sociala kostnader	20 357	21 902	21 689

Erlagda pensionspremier för verkställande direktören uppgår till 226 500 kronor. Pensionsutfästelse för vd och övriga ledande befattningshavare har gjorts inom ramen för allmän pensionsplan. I uppgifter och löner och andra ersättningar samt sociala kostnader ingår kostnader avseende styrelse och verkställande direktören samt övriga anställda i Västerås t o m konkursdagen 2003.

NOT 5 REVISIONSARVODEN	2004	2003	2002
REVISIONSUPPDRAG			
Moderbolag			
BDO Revision Väst KB	135	116	0
Ernst & Young AB	0	42	225
Dotterbolag			
BDO Revision Väst KB	328	419	0
Övriga	100	99	669
ÖVRIGA UPPDRAG			
Moderbolag			
BDO Revision Väst KB	20	0	0
Ernst & Young AB	22	0	0
KPMG	8	0	0
Dotterbolag			
BDO Revision Väst KB	86	0	0
Övriga	15	61	239

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlats av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med övriga uppdrag avses fristående rådgivning, biträde etc lämnat av Ernst & Young AB med närstående bolag.

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Realisationsvinst anläggningstillgångar	1 355	0	0	0	0	0
Upplösning av negativ goodwill	0	4 288	3 706	0	0	0
Statliga bidrag	306	0	0	0	0	0
Konsultersättning	1 042	0	0	0	0	0
Ersättning garantikonsortium	330	0	0	280	0	0
Övriga intäkter	691	0	206	84	0	0
Summa	3 724	4 288	3 912	364	0	0

NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Realisationsresultat vid konkurs	0	-1 113	0	0	0	0
Rättelse av felaktiga förskott från kund	0	-2 900	0	0	0	0
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-2 677	0	0	-2 277
Nedskrivning av fastighet	-6 351	0	0	0	0	0
Nedskrivning av fordringar	0	-14 340	0	0	-3 700	0
Nedskrivning av maskiner	0	-4 000	-4 000	0	0	0
Nedskrivning goodwill	0	-400	0	0	0	0
Reserveringar	-1 400	0	0	0	0	0
Övrigt	-210	0	488	0	0	-222
Summa	-7 961	-22 753	-6 189	0	-3 700	-2 499

	Moderbolaget		
NOT 8 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	2004	2003	2002
Anteciperad utdelning	36 700	0	0
Realisationsförlust vid avyttring	0	-5 066	0
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	0	-24 228	-11 200
Summa	36 700	-29 294	-11 200

	Koncernen			Moderbolaget		
NOT 9 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNADE RESULTATPOSTER	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Ränteintäkter	869	2 173	3 065	403	1 354	2 250
Ränteintäkter från dotterbolag	0	0	0	4 513	5 469	5 583
Summa	869	2 173	3 065	4 916	6 823	7 833

	Koncernen			Moderbolaget		
NOT 10 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Resultateffekt på ackum. förlustavdrag	23 828	0	0	0	0	0
Uppskjuten skatt/skatteeffekt koncernbidrag	0	0	0	-11 121	-743	-1 689
Återlägg av uppskjuten skatt	2 254	303	1 413	0	0	0
Uppskjuten skatt	197	0	0	0	0	0
Årets skatt	-10	-114	-186	0	0	0
Summa	26 269	189	1 227	-11 121	-743	-1 689

Den gällande skattesatsen är i koncernen 28 % (28 %) och i moderbolaget 28 % (28 %). Outnyttjade förlustavdrag uppgår till 84,9 Mkr i koncernen och i moderbolaget till 84,2 Mkr.

NOT 11 RESULTAT PER AKTIE EFTER SKATT
Resultat per aktie efter skatt är beräknat som periodens resultat för koncernen dividerat med totalt antal aktier. Resultatet är 2,77 kr per aktie. För moderbolaget är motsvarande belopp 3,92 kr.

NOT 12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Projekt- och utvecklingskostnader						
Ingående anskaffningsvärde	4 367	4 367	4 367	0	0	0
Investering	0	0	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	4 367	4 367	4 367	0	0	0
Ingående avskrivningar	-3 130	-2 256	-1 383	0	0	0
Årets avskrivningar	-873	-874	-873	0	0	0
Utgående ack. avskrivningar	-4 003	-3 130	-2 256	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	364	1 237	2 111	0	0	0
Balanserade utgifter för datorprogram						
Ingående anskaffningsvärde	0	0	2 854	0	0	2 449
Investering	57	0	0	56	0	0
Utrangering	0	0	-2 854	0	0	-2 449
Utgående ack. anskaffningsvärden	57	0	0	56	0	0
Ingående avskrivningar	0	0	-369	0	0	-41
Årets avskrivningar	-2	0	-363	-2	0	-286
Utrangering	0	0	732	0	0	327
Utgående ack. avskrivningar	-2	0	0	-2	0	0
Utgående planenligt restvärde	55	0	0	54	0	0
Patent och varumärken						
Ingående anskaffningsvärde	1 077	1 049	1 246	1 077	1 049	1 246
Investering	0	28	97	0	28	97
Utrangering	0	0	-294	0	0	-294
Utgående ack. anskaffningsvärden	1 077	1 077	1 049	1 077	1 077	1 049
Ingående avskrivningar	-903	-768	-753	-903	-768	-751
Årets av- och nedskrivningar	-67	-135	-232	-66	-135	-234
Utrangering	0	0	217	0	0	217
Utgående ack. avskrivningar	-970	-903	-768	-969	-903	-768
Utgående planenligt restvärde	107	174	281	108	174	281
Förvärvad verksamhet						
Ingående anskaffningsvärde	0	2 000	2 000	0	0	0
Årets anskaffning	455	0	0	0	0	0
Årets avyttring	0	-2 000	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	455	0	2 000	0	0	0
Ingående avskrivningar	0	-2 000	-1 200	0	0	0
Årets avskrivning	-23	0	0	0	0	0
Årets avyttring	0	2 000	-800	0	0	0
Utgående ack. avskrivningar	-23	0	-2 000	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	432	0	0	0	0	0

NOT 13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Byggnader						
Ingående anskaffningsvärde	6 898	6 639	6 639	0	0	0
Investering	1 000	259	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	7 898	6 898	6 639	0	0	0
Ingående avskrivningar	-1 409	-1 157	-909	0	0	0
Årets avskrivningar	-269	-252	-248	0	0	0
Utgående ack. avskrivningar	-1 678	-1 409	-1 157	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	6 220	5 489	5 482	0	0	0
Ingående koncernmässiga övervärden	6 350	6 675	7 001	0	0	0
Årets avskrivning/nedskrivning	-6 350	-325	-326	0	0	0
Utgående koncernmässiga övervärden	0	6 350	6 675	0	0	0
Koncernmässigt planenligt värde	6 220	11 839	12 157	0	0	0
Taxeringsvärde	3 694	3 306	3 306			
Byggnad	3 191	2 848	2 848			
Mark	503	458	458			
Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar						
Ingående anskaffningsvärde	149 158	145 237	115 574	0	0	4 347
Investering	14 074	3 132	6 767	0	0	0
Förvärvat ingående anskaffningsvärde	5 215	0	0	0	0	0
Erhållna bidrag	-143	-416	0	0	0	0
Omklassificering	613	3 526	24 307	0	0	0
Omräkningsdifferens	-417	0	-1 014	0	0	0
Försäljning/utrangering	-20 393	-2 321	-397	0	0	-4 347
Utgående ack. anskaffningsvärden	148 107	149 158	145 237	0	0	0
Ingående avskrivningar	-83 394	-68 804	-52 944	0	0	-3 873
Förvärvat ingående avskrivningar	-4 014	0	0			
Försäljning/utrangering	7 899	2 278	211	0	0	0
Omklassificering	0	-2 349	0	0	0	0
Omräkningsdifferens	242	0	522	0	0	0
Årets avskrivningar	-12 864	-14 519	-16 593	0	0	3 873
Utgående ack. avskrivningar	-92 131	-83 394	-68 804	0	0	0
Ingående nedskrivningar	-8 000	-4 000	0	0	0	0
Årets förändring	3 110	-4 000	-4 000	0	0	0
Utgående nedskrivningar	-4 890	-8 000	-4 000	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	51 086	57 764	72 433	0	0	0
Ingående koncernmässiga övervärden	1 699	3 415	5 132	0	0	0
Årets avskrivning	-1 388	-1 716	-1 717	0	0	0
Utgående koncernmässiga övervärden	311	1 699	3 415	0	0	0
Koncernmässigt planenligt värde	51 397	59 463	75 848	0	0	0

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Inventarier						
Ingående anskaffningsvärde	9 128	13 483	13 369	1 224	1 170	2 098
Investering	1 130	518	1 485	316	83	13
Omklassificering	0	-3 383	0	0	0	0
Omräkningsdifferens	-40	0	-483	0	0	0
Försäljning/utrangering	-1 091	-1 490	-888	0	-29	-941
Utgående ack. anskaffningsvärden	9 127	9 128	13 483	1 540	1 224	1 170
Ingående avskrivningar	-7 880	-10 267	-9 044	-1 099	-1 016	-1 372
Försäljning/utrangering	977	1 117	749	0	23	534
Omklassificering	0	2 349	0	0	0	0
Omräkningsdifferens	36	0	301	0	0	0
Årets avskrivningar	-757	-1 079	-2 273	-96	-106	-178
Utgående ack. avskrivningar	-7 624	-7 880	-10 267	-1 195	-1 099	-1 016
Utgående planenligt restvärde	1 503	1 248	3 216	345	125	154
Ingående koncernmässiga övervärden	0	8	16	0	0	0
Årets avskrivning	0	-8	-8	0	0	0
Utgående koncernmässiga övervärden	0	0	8	0	0	0
Koncernmässigt planenligt värde	1 503	1 248	3 224	0	0	0
Pågående nyanläggningar						
Ingående anskaffningsvärde	62	143	24 380	0	0	0
Investering	1 589	62	70	0	0	0
Omklassificering	0	-143	-24 307	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	1 651	62	143	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	1 651	62	143	0	0	0

NOT 14 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	Org.nr	Säte	Kapital- andel	Antal andelar	Bokfört värde 2004	Bokfört värde 2003	Bokfört värde 2002
Duroc Rail AB	556293-9925	Umeå	100%	11 000	1 620	1 470	1 470
Duroc Energy AB	556619-9328	Umeå	100%	1 000	100	100	100
Duroc Tooling i Robertsfors AB	556479-8436	Umeå	100%	5 000	5 148	5 148	5 148
Duroc Tooling i Olofström AB	556606-9034	Umeå	100%	1 000	1 607	107	107
Duroc Tooling i Västerås AB	556562-8434	Umeå	100%	10 000	-	-	5 166
Duroc Leasing AB	556618-5178	Umeå	100%	1 000	127	127	127
Fabriken 3 AB	556536-8692	Umeå	100%	1 000	131	131	131
Swedish Saw Blades Holding AB	556169-0156	Laholm	100%	1 080 000	5 200	5 200	5 200
Swedish Saw Blades AB	556557-7862	Laholm	100%	0	0	0	0
SSB Svenska Försäljnings AB	556562-8442	Laholm	100%	0	0	0	0
Micor Slipc. I Furuvik AB	556315-5000	Gävle	51%	0	0	0	0
Micor Slipc. Hold. i Furuvik AB	556625-2127	Gävle	51%	0	0	0	0
Gomex Tools Ltd		Welling borough	100%	0	0	0	0
OY Gomex Finland AB		Åbo	100%	0	0	0	0
Normico Iberia S.L		Irun	93%	0	0	0	0
SIA Micor		Incukalns	100%	0	0	0	0
Gomex Polska Sp.z.o.o.		Szezcin	100%	0	0	0	0
Summa					13 933	12 283	17 449

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Ingående anskaffningsvärde	0	0	0	45 111	37 064	25 530
Årets anskaffning	0	0	0	0	0	314
Koncernbidrag	0	0	0	0	0	0
Aktieägartillskott	0	0	0	1 650	24 228	11 220
Försäljning	0	0	0	0	-16 181	0
Utgående anskaffningsvärde	0	0	0	46 761	45 111	37 064
Ingående nedskrivning	0	0	0	-32 828	-19 615	-8 415
Årets nedskrivning	0	0	0	0	-24 228	-11 200
Reversering	0	0	0	0	11 015	0
Utgående nedskrivning	0	0	0	-32 828	-32 828	-19 615
Bokfört värde	0	0	0	13 933	12 283	17 449

NOT 15 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG	Säte	Kapital andel	Antal andelar
Impact Coatings AB 556544-5318	Linköping	31%	864 281
LRS Leipzig Rail Service GmbH*	Leipzig	20%	20
SFW Schienenfahrzeugwerk Delitzsch GmbH*	Delitzsch	20%	20

* Duroc Rail har option att under 2005 förvärva ytterligare 10% av bolaget samt att år 2009/2010 förvärva resterande aktier i bolaget.

ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Ingående värde	1 408	2 315	2 687	0	2 132	2 132
Årets anskaffning	1 162	0	0	803	0	0
Årets nedskrivning	0	-339	0	0	-2 132	0
Aktieägartillskott	2 000	0	0	2 000	0	0
Andelar i intresseföretags resultat	2 247	-568	-372	0	0	0
Utgående värde	6 817	1 408	2 315	2 803	0	2 132

NOT 16 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Ingående värde	12	12	8	12	12	8
Investering	0	0	4	0	0	4
Utgående värde	12	12	12	12	12	12

NOT 17 FORDRINGAR PÅ INTRESSEFÖRETAG	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Ingående fordran	4 000	4 000	3 600	4 000	4 000	3 600
Utlåning	0	0	400	0	0	400
Amortering av fordran	-2 000	0	0	-2 000	0	0
Aktieägartillskott	-2 000	0	0	-2 000	0	0
Utgående värde	0	4 000	4 000	0	4 000	4 000

NOT 18 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Ackumulerade underskottsavdrag	23 828	0	0	0	0	0
Övriga långsiktiga fordringar	1 467	0	20	0	0	0
Summa	25 295	0	20	0	0	0

NOT 19 FÖRUTBET. KOSTN. OCH UPPLUPNA INTÄKTER	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Förutbetalda hyror, leasingavg. och försäkringar	2 154	1 056	1 066	311	124	137
Upplupna intäkter	625	283	4 686	0	0	131
Övriga poster	1 655	1 699	2 640	598	509	635
Summa	4 434	3 038	8 392	909	633	903

NOT 20 LIKVIDA MEDEL	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Kassa och bank	24 017	25 762	19 883	12 471	6 963	6 537
Kortfristiga placeringar	10 000	10 325	39 947	10 000	10 325	39 947
Summa	34 017	36 087	59 830	22 471	17 288	46 484

Likvida medel definieras som tillgodohavanden på bank och i kassa samt finansiella instrument med en löptid om högst ett år från balansdagen.

NOT 21 FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	5 329	30 789	115 636	-29 687	122 067
Disp. av föreg. års resultat enl. beslut på bolagsstämma		0	-29 687	29 687	0
Årets resultat			-131	14 735	14 604
Belopp vid årets utgång	5 329	30 789	85 818	14 735	136 671

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I MODERBOLAGET	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	5 329	0	0	131 881	-40 146	97 064
Disp. av fg. års resultat enl. beslut på bolagsstämma		0	0	-40 146	40 146	0
Erhållna koncernbidrag		0	0	4 472	0	4 472
Lämnade koncernbidrag		0	0	-44 190	0	-44 190
Uppskjuten skatt på erhållna / lämnade koncernbidrag		0	0	11 121	0	11 121
Årets resultat	0	0	0	0	20 889	20 889
Belopp vid årets utgång	5 329	0	0	63 138	20 889	89 356
				2004	2003	2002
Antal A-aktier á 1 kr:				750 000	750 000	750 000
Antal B-aktier á 1 kr:				4 578 900	4 578 900	4 578 900
Summa				5 328 900	5 328 900	5 328 900

NOT 22 NEGATIV GOODWILL	Koncernen		
	2004	2003	2002
Vid årets ingång	100	4 388	8 094
Ianspråktaget/Upplösning	-100	-4 288	-3 706
Vid årets utgång	0	100	4 388

NOT 23 CHECKRÄKNINGSKREDIT	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Beviljad checkräkningskredit	4 267	2 500	7 116	0	0	0

NOT 24 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Royaltylån	0	0	3 360	0	0	0
Villkorslån	822	1 152	1 646	0	0	0
Skuld leasade tillgångar	0	0	3 588	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	825	0	5 000	0	0	5 000
Summa	1 647	1 152	13 594	0	0	5 000

Villkorslån

Ett lån om totalt 2 461 tkr har beviljats av Nutek för produktutveckling. Motprestation utgöres av ränta. Lånet ska återbetalas genom regelbundna lika stora avbetalningar under högst fem år från det att villkorslånet slutligt fastställts.

Förfallotid

Samtliga långfristiga skulder förfaller till betalning inom fem år från balansdagen. De skulder som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristig skuld.

NOT 25 UPPLUPNA KOSTN. OCH FÖRUTBET. INTÄKTER	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Semesterlöneskuld	8 329	5 752	6 904	423	720	542
Sociala avgifter	5 160	4 172	5 204	524	585	478
Övriga poster	5 370	4 288	4 545	708	398	314
Summa	18 859	14 212	16 653	1 655	1 703	1 334

NOT 26 STÄLLDA SÄKERHETER	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
För egna skulder och avsättningar						
Företagsinteckning	20 330	38 226	33 465	2 850	2 850	2 850
Maskiner som pant	4 288	3 782	4 010	0	0	0
Summa	24 618	42 008	37 475	2 850	2 850	2 850

NOT 27 ANSVARSFÖRBINDELSER	Koncernen			Moderbolaget		
	2004	2003	2002	2004	2003	2002
Småföretagsstöd	1 366	1 366	1 027	0	0	80
Leasingansvar	0	0	18	0	0	0
Borgensansvar intresseföretag	175	175	175	175	175	175
Summa ansvarsförbindelser	1 541	1 541	1 220	175	175	255

För finansiering av projektet Laserytförädlade järnväghjul har tillskott om 2 850 tkr beviljats och erhållits av NUTEK. Motprestation utgöres av royalty beräknad på projektets avkastning fr o m 1997 t o m 2007.

Denna årsredovisning är till föremål för fastställande på bolagsstämman.

Umeå den 8 april 2005

Claes Gyllenhammar
Ordförande

Göran E Larsson
Bo Richter
Jan Söderberg
Magnus Åberg

Erik Albinsson
Vd

Min revisionsberättelse har
avgivits den 11 april 2005.

Peter Ericsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse till bolagsstämman i Duroc AB (publ) org.nr 556446-4286

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Duroc AB (publ) för räkenskapsåret 2004-01-01–2004-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg 2005-04-11

Peter Ericsson
Auktoriserad revisor









Fr v: Göran E. Larsson, Jan Söderberg, Claes Gyllenhammar, Magnus Åberg och Bo Richter.

Styrelsen

Claes Gyllenhammar

Trosa. Född 1945. Jur kand.
Ordförande sedan oktober 2003. Ledamot sedan 1993. Bl a styrelseordförande i Impact Coatings AB samt AB Recco och styrelseledamot i Tolerans Holding AB. Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare.
Antal aktier 11 000 B.

Göran E. Larsson

Djursholm. Född 1943. Civ ing & civ ek.
Ledamot sedan 2004. Styrelseordförande i ReadSoft AB, AB Sagax, Tidningstryckarna Aftonbladet Svenska Dagbladet AB, Tolerans Holding AB och Ferag Svenska AB samt ledamot i Effnet Holding AB, Habia Cable AB, ipUnplugged AB och Ferag Norge A/S. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare.
Antal aktier 0.

Bo Richter

Täby. Född 1948.
Ledamot sedan 2003. Vd och huvudägare i Bricad Holding AB. Styrelseordförande i Swedish Tool AB. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare.
Antal aktier 0.

Jan Söderberg

Österåker. Född 1955. Bergsingenjör.
Ledamot sedan 2004. Vd för Tuna Teknik AB. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare.
Antal aktier 1 000 B

Magnus Åberg

Huddinge. Född 1970. Civ ing.
Ledamot sedan 2003. Venture Manager i AB Traction. Tidigare bl a produktchef i Plannja AB samt vd för OTW Interactive AB. Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare.
Antal aktier 1 000 B.

Revisorer

Peter Ericsson

Göteborg. Född 1957.
Ordinarie revisor sedan 2003.
Auktoriserad revisor, BDO Revision Väst KB.

Conny Berglund

Göteborg. Född 1954.
Revisorssuppleant sedan 2003.
Auktoriserad revisor, BDO Revision Väst KB.

Ledande befattningshavare



Erik Albinsson

Danderyd. Född 1961. Civ ing.
Verkställande direktör. Anställd 2004.
Tidigare vd för Mettler-Toledo AB.
Antal aktier 100 000 B.

Charlotta Hörnqvist

Stockholm. Född 1969. Fil kand.
Kommunikationsansvarig. Anställd 2000.
Tidigare Securitas AB.
Antal aktier 100 B.

Bo Niveman

Nacka. Född 1957. Civ ek.
Ekonomichef. Anställd 2003. Tidigare bl a Atlas Copco AB
och AB Sandvik Coromant.
Antal aktier 8 000 B.

Göran Wahlström

Umeå. Född 1959. Civ ing.
Teknisk chef. Anställd 1999. Tidigare bl a Hägglunds
Vehicles AB och SP Certifiering.
Antal aktier 0.



Dotterbolag



Ulf Bergstedt

Knivsta. Född 1948. Civ ing.
Vd Duroc Rail AB. Anställd 1997.
Antal aktier 500 B.

Jonas Fack

Viken. Född 1966. Civ ing.
Vd Swedish Saw Blades Holding AB. Anställd 2003.
Antal aktier 0.

Johan Kinell

Helsingborg. Född 1960. Bergsing.
Vd Duroc Energy AB. Anställd 1997.
Antal aktier 0.



Jan Kvist

Olofström. Född 1969. Ing.
Platschef Duroc Tooling i Olofström AB. Anställd 2002.
Antal aktier 500 B.

Ulf Lundkvist

Robertsfors. Född 1954. Civ ing.
Platschef Duroc Tooling i Robertsfors AB. Anställd 2005.
Antal aktier 0.



Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls i Umeå Folkets Hus, tisdagen den 10 maj 2005 kl 14.00.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska dels vara införd i den av Värdepapperscentralen (VPC AB) förda aktieboken senast den 29 april, samt dels göra anmälan till Duroc senast den 6 maj kl 16.00.

Anmälan

Anmälan om deltagande på stämman sker per brev, fax, telefon eller e-post till Duroc AB (publ), Vasagatan 52, 4 tr, 111 20 Stockholm, telefax 08-789 11 31, telefon 08-789 11 30, e-post info@duroc.se

Vid anmälan uppges namn, person-/organisationsnummer, adress samt telefonnummer.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta på bolagsstämman, begära att tillfälligt föras in i den av VPC AB förda aktieboken. Aktieägare måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före den 29 april, då sådan införing ska vara verkställd.

Ärenden

På stämman upptas ärenden som enligt lag och bolagsordning ska förekomma.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2004.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt justerat kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

Förädlingsvärde/medelantal anställda

Omsättning minskad med materielkostnader dividerat med medelantal anställda.

Nettoresultat/aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Har justerats med den så kallade fondemissionsandelen av nyemissionen 1999.

P/e-tal

Börskurs dividerat med nettoresultat per aktie.

Ekonomisk information 2005

Delårsrapport jan-mar	10 maj 2005
Delårsrapport jan-jun	4 augusti 2005
Delårsrapport jan-sep	1 november 2005
Bokslutskommuniké	9 februari 2006

Denna årsredovisning distribueras till de aktieägare som aktivt begärt det.

Adresser

Duroc AB (publ)
Vasagatan 52, 4 tr, SE-111 20 Stockholm
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31
www.duroc.se

Duroc Energy AB
Industrivägen 8, SE-901 30 Umeå
Tel: +46 90 71 17 00. Fax: +46 90 71 17 19

Duroc Leasing AB
Vasagatan 52, 4 tr, SE-111 20 Stockholm
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31

Duroc Rail AB
Kontorsgatan 37, SE-973 42 Luleå
Tel: +46 920 354 04. Fax: +46 920 354 05

Duroc Tooling i Olofström AB
Ingenjörsgatan 26, SE-293 39 Olofström
Tel: +46 454 489 30. Fax: +46 454 489 33

Duroc Tooling i Robertsfors AB
Box 502, SE-915 23 Robertsfors
Tel: +46 934 397 00. Fax: +46 934 397 20

Fabriken 3 AB
Vasagatan 52, 4 tr, SE-111 20 Stockholm
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31

Impact Coatings AB
Westmansgatan 29, SE-582 16 Linköping
Tel: +46 13 10 37 80. Fax: +46 13 10 37 90
www.impactcoatings.se

SSB Svenska Försäljnings AB
Industrigatan 10, SE-312 34 Laholm
Tel: +46 430 492 08. Fax: +46 430 492 22

Swedish Saw Blades AB
Industrigatan 10, SE-312 34 Laholm
Tel: +46 430 492 00. Fax: +46 430 492 01
www.swesaw.se

Swedish Saw Blades Holding AB
Industrigatan 10, SE-312 34 Laholm
Tel: +46 430 492 00. Fax: +46 430 492 01

Gomex Tools Ltd
Orchard Road, Finedon
GB-Northants NN9 5JF
England
Tel: +44 1933680492. Fax: +44 1933680693

Oy Gomex Finland AB
Vajossuonkatu 3 A
FI-20360 Turku
Finland
Tel: +358 22735500. Fax: +358 22538255

SIA Micor
Incukalns Pagasts, Atmodas iela 10 a
LV-2141 Rīgas Rījonas
Lettland
Tel: +371 7977356. Fax: +371 7977220

Normigo Iberica S.L.
Poligono Tejeria No 9
Apartado 81 (P O Box 81)
ES-20749 Arroa-Zestoa
Spanien
Tel: +34 943148243. Fax: +34 943148259

LRS Leipzig Rail Service GmbH
Werkstättenstr. 4
DE-04319 Leipzig
Tyskland
Tel: +49 341 6562 300. Fax: +49 341 6562 111
www.lrs-leipzig.de

SFW Schienenfahrzeugwerk Delitzsch GmbH
Karl-Marx-Str. 39
DE-04509 Delitzsch
Tyskland
Tel: +49 34202 53026. Fax: +49 34202 56045

SWS Süddeutsche Waggon Service GmbH
Sinninger Str. 11
DE-86697 Oberhausen / Bayern
Tyskland
Tel: +49 8431 583-101. Fax: +49 8431 583-194



Duroc erbjuder materialteknologiska lösningar för framtidens företag.

