



- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER DELÅRSPERIODEN TILL 52,1 MKR (55,2)
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV FÖR DELÅRSPERIODEN 1,3 MKR (1,1)
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV 0,24 KRONOR (0,21)
- SOLIDITETEN UPPGICK TILL 73 % (68) VID PERIODENS UTGÅNG
- PERIODENS KASSAFLÖDE BLEV 1,8 MKR (1,9)
- ÖKAT ÄGANDE I DE TYSKA INTRESSEBOLAGEN EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Utvecklingen första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 52,1 Mkr (55,2). Koncernen uppvisade ett positivt resultat efter skatt om 1,3 Mkr (1,1). Koncernens kassaflöde uppgick till 1,8 Mkr (1,9) och soliditeten har stärkts till 73 % (68).

Arbetet med att eliminera förluster och generera lönsamhet har fortsatt inom alla enheter. Dotterbolagen ligger på planerade nivåer avseende omsättning och resultat, förutom Swedish Saw Blades, som hade en lägre efterfrågan under kvartalet, följt av försämrad omsättning och negativt resultat.

Tillväxten inom Duroc Energy följer planerade nivåer.

Duroc Rails utveckling under första kvartalet har varit något bättre än plan, dock svagare än samma period förra året som var ett mycket starkt kvartal. Duroc Rails intressebolag i Tyskland har haft en god start på året och uppnått planerade volymer. Mycket arbete har lagts på konsolidering av de i slutet av förra året förvärvade enheterna SWS GmbH och SFW GmbH.

Duroc Tooling har under kvartalet ökat såväl volymer som marginaler.

Duroc Energy

Omsättningen uppgick till 5,8 Mkr (5,3) och rörelseresultatet blev 0,7 Mkr (0,6). Under perioden genomfördes de första serieleveranserna av laserbelagda lagersegment till kärnkraftsindustrin. Ytterligare leveranser kommer att ske under andra kvartalet. Flera nya kunder inom den svenska och norska massa- och pappersindustrin har tillkommit. Ett projekt med stöd från kärnkrafts- och pappersindustrin avseende mobil laserbehandling har inletts.

Duroc Rail

Omsättningen uppgick till 18,6 Mkr (21,2) och rörelseresultatet blev 1,9 Mkr (3,0). Utvecklingen under första kvartalet har varit bättre än plan, dock svagare än motsvarande period föregående år, som var ett mycket starkt kvartal. Ett tvåårigt avtal med Euromaint avseende fortsatt underhåll för persontrafiken (Connex) har tecknats.

Duroc Welding

Duroc Welding, som är ett affärsområde inom Duroc Rail, har under kvartalet inlett kommersiella leveranser. I februari beslutades om en investering i förbättrad produktionslinje för laserhybridsvetsning av bred höghållfast plåt. Investeringen kommer att ge ökad kapacitet från och med slutet av 2005.

Duroc Tooling

Omsättningen uppgick till 8,9 Mkr (5,7) och rörelseresultatet blev 0,4 Mkr (-1,2). Båda Tooling-bolagen har haft god ordergång och fakturering, samtidigt som kostnadsbesparingspaketen har visat resultat.

Duroc Tooling i Robertsfors har framgångsrikt erhållit flera order avseende kvalificerade komponenter och lego, vilket har minskat bolagets beroende av verktygsmarknaden.

Den positiva utvecklingen i Duroc Tooling i Olofström har fortsatt in i första kvartalet. Bolaget har haft en god beläggning för laserhårdning under hela perioden.

Swedish Saw Blades

Omsättningen uppgick till 19,4 Mkr (21,3) och rörelseresultatet blev -1,2 Mkr (1,1). Efterfrågan på den svenska marknaden var mycket svag under kvartalets första del, för att under sista delen av kvartalet förbättras.

Även England och Spanien har haft låga volymer under perioden. I det finska bolaget har under perioden omstruktureringsåtgärder vidtagits och ny vd tillsatts. Det lettiska bolaget fortsätter att öka både omsättning och marginaler.

Intressebolag

Duroc Rails intressebolag i Tyskland

Omsättningen i de tyska bolagen uppgick sammantaget till drygt 9 M Euro. Detta konsolideras inte in i Durocs koncernredovisning. De tyska enheternas goda start på året, med god beläggning och god kostnadskontroll har resulterat i ett överskott, av vilket 1,2 Mkr bidrar till Durocs resultat enligt kapitalandelsmetoden.

Impact Coatings

Omsättningen uppgick under första kvartalet till 0,8 Mkr (0,6), vilket inte konsolideras in i Durocs koncernredovisning. Kvartalet har präglats av fortsatta aktiviteter inför exploateringen av produktionssystemet InlineCoater, avseende såväl marknadsbearbetning som uppbyggnad av ett system till bolagets beläggningscenter. Systemet beräknas vara i drift hösten 2005. Bolaget uppvisade ett negativt resultat, som enligt kapitalandelsmetoden belastar Durocs resultaträkning med -0,1 Mkr.

Moderbolaget

Omsättningen för kvartalet uppgick till 0,2 Mkr (0,1). Resultatet efter finansiella poster blev för kvartalet -1,2 Mkr (-2,1). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0). De disponibla likvida medlen uppgick vid kvartalets utgång till 22,6 Mkr (17,3).

Personal

Medeltalet anställda under perioden uppgick till 188. Rekryteringar har under perioden skett inom bland annat Duroc Energy.

Händelser efter kvartalets utgång

Under april förvärvade Duroc Rail ytterligare 10 % av aktierna i de tyska enheterna i enlighet med existerande optionsavtal. Duroc Rails ägarandel i de tyska bolagen uppgår därefter till 30 %.

Under april tecknade Duroc Tooling i Olofström ett interimsavtal med Volvo Personvagnar avseende aktiv verktygshantering. Verksamheten har startats upp och slutförhandlingar kommer att ske under våren.

Finansiell ställning

Investeringar

Koncernen har under kvartalet totalt investerat 1,4 Mkr (0,4) i ny maskinutrustning. Investeringarna avser i huvudsak ny maskinutrustning i Duroc Rail AB.

Kassaflöde

Kassaflödet under kvartalet var 1,8 Mkr (1,9).

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 35,8 Mkr (38,0).

Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 143,3 Mkr (123,6). Andelen eget kapital i förhållande till skulderna är således fortsatt mycket god och bolagets soliditet uppgick vid periodens utgång till 73 % (68). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 9,1 Mkr (10,6) och är till största del hänförliga till SSB:s utländska dotterbolag.

Forskning och utveckling

Resultatet för kvartalet har belastats med -0,5 Mkr (-0,6) i forsknings- och utvecklingskostnader.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Övergång till IFRS

I enlighet med IFRS har det egna kapitalet justerats upp med 5,3 Mkr. Justeringen avser redovisningen av det under 2004 förvärvade tyska bolaget SWS GmbH.

Framtid

Ett koncentrerat arbete på lönsamhet inom samtliga affärssegment har gett resultat. Duroc har en stark finansiell ställning och en god likviditet. Vi kommer under 2005 att fortsätta arbetet med att öka lönsamheten, samtidigt som vi ska öka tillväxten, inom framförallt kärnverksamheten, organiskt och eventuellt via förvärv.

Erik Albinsson
Vd och koncernchef

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

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport jan-jun: 4 aug
Delårsrapport jan-sep: 1 nov
Bokslutskommuniké: 9 feb 2006

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-dec 2004
Nettoomsättning	52 065	55 242	192 499
Kostnad sålda varor	-39 852	-42 504	-158 831
Bruttoresultat	12 213	12 738	33 668
Försäljningskostnader	-5 165	-5 948	-18 300
Administrationskostnader	-5 974	-5 234	-23 113
Forsknings- och utvecklingskostnader	-519	-574	-2 059
Övriga rörelseintäkter	110	434	3 724
Övriga rörelsekostnader	-543	-266	-7 961
Rörelseresultat*	122	1 150	-14 041
Andelar i intresseföretags resultat	1 095	-122	2 247
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	160	103	869
Räntekostnader och liknande resultatposter	-153	-160	-639
Resultat efter finansiella poster	1 224	971	-11 564
Minoritetens andel av resultat	80	-31	30
Skatt på periodens resultat	0	154	26 269
PERIODENS RESULTAT	1 304	1 094	14 735
* avskrivningar uppgår till	3 327	4 005	16 284
Nettoresultat/aktie (kr)	0,24	0,21	2,77
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2005-03-31	2004-03-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	721	1 343	958
Materiella anläggningstillgångar	59 133	71 358	60 771
Finansiella anläggningstillgångar **	38 690	5 299	32 124
Summa anläggningstillgångar	98 544	78 000	93 853
Omsättningstillgångar			
Varulager	21 745	24 092	21 330
Kortfristiga fordringar	41 174	40 773	45 366
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	35 821	38 038	34 017
Summa omsättningstillgångar	98 740	102 903	100 713
SUMMA TILLGÅNGAR	197 284	180 903	194 566
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	143 296	123 604	136 671
Minoritetens andel av eget kapital	459	69	539
Avsättningar	245	2 215	271
Långfristiga skulder*	6 329	8 721	6 474
Kortfristiga skulder*	46 955	46 294	50 611
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	197 284	180 903	194 566
* varav räntebärande skulder	9 124	10 627	9 269
Ställda säkerheter	22 275	42 008	22 275
Ansvarsförbindelser	1 541	1 541	1 541

** Det skattemässiga värdet av ackumulerade underskottsavdrag är uppbokat som finansiell anläggningstillgång per 2004-12-31.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	2005-03-31	2004-03-31	2004-12-31
Belopp vid periodens ingång	136 671	122 067	122 067
Ökning av eget kapital genom förvärv av SWS enligt IFRS *	5 320	0	0
Periodens omräkningsdifferens	1	443	-131
Periodens resultat	1 304	1 094	14 735
Belopp vid periodens utgång	143 296	123 604	136 671

* Sddeutsche Waggon Service GmbH

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-dec 2004
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	121	1 150	-17 041
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 403	4 199	27 152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 524	5 349	10 111
före förändringar av rörelsekapital			
Förändring i rörelsekapital	-279	-2 933	-1 505
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 245	2 416	8 606
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 296	-324	-10 247
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-145	-206	-431
Periodens kassaflöde	1 804	1 886	-2 072
Likvida medel vid periodens början	34 017	36 089	36 089
Kursdifferens i likvida medel	0	63	0
Likvida medel vid periodens slut	35 821	38 038	34 017

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSSEGMENT

Belopp i tkr	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-dec 2004
Duroc Rail ***	18 576	21 205	68 486
Duroc Tooling	8 887	5 725	27 426
Duroc Energy	5 794	5 320	17 637
Swedish Saw Blades	19 429	21 282	80 357
Övrigt/elimineringar **	-621	1 710	-1 407
Summa	52 065	55 242	192 499

RÖRELSERESULTAT* PER AFFÄRSSEGMENT

Belopp i tkr	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-dec 2004
Duroc Rail ***	1 938	3 071	6 126
Duroc Tooling	418	-1 182	-5 977
Duroc Energy	668	601	874
Swedish Saw Blades	-1 177	1 053	2 007
Övrigt/elimineringar **	-1 725	-2 393	-17 071
Summa	122	1 150	-14 041

*Rörelseresultatet avser resultat efter avskrivningar men före finansiella intäkter och kostnader samt andelar i intresseföretagens resultat.

**I Övrigt/elimineringar ingår Duroc AB, Fabriken 3 AB, Duroc Leasing AB samt koncernjusteringar. Helårsresultatet för 2004 har belastats med nedskrivningar av fastigheten i Robertsfors samt reserveringar för omstrukturering av Durocs Toolings verksamhet med 11,5 Mkr.

*** Affärsområdet Duroc Welding är placerat inom Duroc Rail.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling för perioden 2001 - 2004 samt 2005-03-31.
(tkr där inget annat anges)

	2005-03-31	2004	2003	2002	2001
Omsättning	52 065	192 499	212 559	221 595	213 722
Rörelseresultat	122	-14 041	-30 184	-23 750	-10 801
Resultat efter finansiella poster	1 224	-11 564	-29 875	-22 617	-9 109
Vinstmarginal i %	2,3	neg	neg	neg	neg
Immateriella anläggningstillgångar	721	958	1 411	2 392	6 762
Materiella anläggningstillgångar	59 133	60 771	72 613	91 372	109 214
Varulager	21 745	21 330	22 378	46 530	39 120
Kortfristiga fordringar	41 174	45 366	43 488	38 253	41 228
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	35 821	34 017	36 087	59 830	74 515
Eget kapital	143 296	136 671	122 067	152 419	174 692
Långfristiga skulder	6 329	6 474	7 859	21 491	26 840
Kortfristiga skulder	46 955	50 611	49 070	63 523	63 430
Balansomslutning	197 284	194 566	181 397	244 724	277 134
Avkastning på eget kapital i %	1,0	7,8	0	0	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0,7	0	0	0	0
Soliditet i %	73	70	67	62	63
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Medelantal anställda	188	187	200	244	243
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	28	97	826
Materiella anläggningstillgångar	1 422	11 082	3 555	8 252	22 853
Nettoreultat/aktie (kr)	0,24	2,77	-5,57	-4,02	-1,79
Genomsnittligt antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Börskurs vid periodens slut (kr)	18	16	11	15	40
Årets kassflöde/aktie (kr)	0,3	-0,4	-4,4	-2,7	-3,5
Eget kapital/aktie (kr)	26,9	25,6	22,9	28,6	32,8

Definition av nyckeltal

Vinstmarginal:

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

Eget kapital:

Summan av aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital:

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital:

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt kapital.

Soliditet:

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad:

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad:

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Vinst per aktie:

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.