

- Nettoomsättningen uppgick under första halvåret till 109,4 Mkr (106,8)
- Rörelseresultatet för första halvåret blev 1,7 Mkr (-2,5)
- Resultatet efter skatt för första halvåret blev 19,2 Mkr (0,1)
- Nettoresultatet per aktie blev 3,60 kronor (0,03)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var under första halvåret 25,4 Mkr (4,3)
- Soliditeten uppgick till 78 % (72) vid periodens utgång

Duroc-koncernen första halvåret

Koncernens nettoomsättning uppgick under första halvåret till 109,4 Mkr (106,8). Rörelseresultatet blev 1,7 Mkr (-2,5) och resultatet efter skatt blev 19,2 Mkr (0,1). I resultatet efter skatt ingår en reavinst om ca 16 Mkr efter försäljningen av aktieinnehavet i Impact Coatings AB (publ).

Sammantaget visar Duroc-koncernen en god utveckling. Ett starkt fokus på att öka lönsamheten i bolagen har visat resultat. Såväl kostnadsbesparingar och effektiviseringar som medvetna satsningar på mer lönsamma segment är åtgärder som vidtagits i samtliga bolag.

Duroc ska framförallt växa inom kärnverksamheten. Tillväxten inom affärsområdet Duroc Engineering uppgick under första halvåret till 55%, varav största delen är hänförlig till det under 2005 förvärvade ytbehandlingsföretaget Duroc Engineering i Göteborg AB, som under hösten kommer att utgöra basen för Durocs första investering i mobil laserutrustning.

Utvecklingen andra kvartalet

Under årets andra kvartal uppgick koncernens omsättning till 49,9 Mkr (54,7). Minskningen beror i huvudsak på avyttringen av två utländska dotterbolag i Swedish Saw Blades-koncernen. Rörelseresultatet blev -0,1 Mkr (-2,7) och resultatet efter skatt blev 0,3 Mkr (-1,1).

Under perioden har Duroc Engineering genomfört verifieringar och verkställt beställningen av mobil laserutrustning för leverans under senhösten.

Duroc Tooling och Duroc Rail har haft ett starkt andra kvartal. Som en effekt av försäljningen av Swedish Saw Blades dotterbolag i Finland och Lettland har Swedish Saw Blades haft en lägre omsättning under andra kvartalet, jämfört med samma period föregående år.

Duroc Engineering

Omsättningen uppgick till 9,5 Mkr (6,3) och rörelseresultatet blev 0 Mkr (0,2). Tillväxten under perioden har främst skett inom ventillapplikationer till kraft- och processindustrin. Såväl tekniska som kommersiella verifieringar av mobilt lasersystem har genomförts samt beställning verkställts för leverans och installation under senhösten. Svetschef, materialvetare samt ytterligare affärsingenjörer har rekryterats under perioden. Satsningar i personal och produktionssystem har ökat Duroc Engineerings fasta kostnadsmassa.

Duroc Rail

Omsättningen blev 16,9 Mkr (15,5) och rörelseresultatet blev 1,3 Mkr (0,7). Ökad försäljning till bland annat Stockholms pendeltågstrafik samt service av lokhjul har bidragit till tillväxten och resultatet under såväl andra som första kvartalet.

Duroc Welding har haft en något förbättrad ordergång under andra kvartalet.

Duroc Tooling

Omsättningen uppgick till 10,1 Mkr (13,5) och rörelseresultatet blev 1,2 Mkr (1,4). Duroc Tooling i Robertsfors har haft en god ordergång och fakturering avseende både verktyg och fixturer.

I Duroc Tooling i Olofström har beläggningen avseende laserhårdning varit lägre efter slutleverans av ett större verktygsprojekt under första kvartalet. Diskussioner pågår med Volvo Personvagnar avseende 12 månaders förlängning av avtalet för aktiv verktygsförvaring.

Swedish Saw Blades

Omsättningen uppgick till 15,2 Mkr (20,2) och rörelseresultatet blev -0,3 Mkr (-2,9). En lägre omsättning noterades för andra kvartalet jämfört med samma period föregående år, förklarad av avyttringen av dotterbolagen i Finland och Lettland som genomfördes under första kvartalet. Försäljningen har bedömts minska SSB-koncernens omsättning med 20 Mkr på årsbasis. Exportmarknaden har fortsatt god tillväxt, framförallt i Spanien, Grekland, Sydamerika och Australien. Försäljningen i Sverige och övriga Norden har varit något svagare under perioden. Englandsverksamheten är fortfarande svag, främst beroende på det vikande marknadsläget avseende sågat trä.

Intressebolag i Tyskland

Omsättningen i de tyska bolagen uppgick för andra kvartalet till 9,7 MEUR (13,4). Durocs 30%-iga ägarandel konsolideras inte in i koncernredovisningen. Av överskottet har 1,2 Mkr (1,8) bidragit till Durocs resultat enligt kapitalandelsmetoden. För att kunna stärka marknadsbearbetningen har ytterligare resurser tillsatts på försäljningssidan. Ett antal nya kunder har tillkommit.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 0,1 Mkr (0,7). Resultatet efter finansiella poster blev -1,0 Mkr (-2,7). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 Mkr (0,1). De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 47,5 Mkr (22,5).

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 177 (194). Förändringen förklaras främst av försäljningen av två dotterbolag i Swedish Saw Blades-koncernen.

Investeringar

Koncernen har under kvartalet totalt investerat 1,9 Mkr (7,2).

Kassaflöde

Under kvartalet var kassaflödet från den löpande verksamheten -4,2 Mkr (1,0).

Finansiell ställning

LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 61,0 Mkr (32,0). Ökningen av likvida medel är främst ett resultat av försäljningen av aktier i Impact Coatings AB (publ) samt försäljningen av två dotterbolag i Swedish Saw Blades-koncernen.

SOLIDITET

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 170,2 Mkr (143,3). Andelen eget kapital i förhållande till skulderna var således mycket god och koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 78 % (72). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 8,8 Mkr (12,8). Förändringen förklaras av försäljningen av SSBs dotterbolag i Finland vilket var delvis finansierat genom externa lån i finska banker.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Fr o m 2005 har IFRS tillämpats.

Händelser efter kvartalets utgång

Efter kvartalets utgång erhöll Duroc Welding en order, uppgående till närmare 1 Mkr, avseende laserhybridsvetsning av initialt 148 nya malmvagnar till LKAB.

Framtid

Duroc arbetar alltså med att öka lönsamheten inom koncernen, samt tillväxten primärt inom kärnverksamheten.

Affärsområde Duroc Engineering, där kärnverksamheten finns, utvecklas väl och hade under första halvåret en tillväxt om 55 % inkl förvärv, jämfört med samma period föregående år. Investeringen i mobil laserutrustning är ett viktigt steg för att ytterligare exploatera Durocs ytbehandlingsteknologi. Att på plats hos kund kunna utföra renoveringar öppnar för en större marknad innefattande applikationer och produkter som av olika skäl inte är lämpliga eller möjliga att flytta. Efterfrågan på mobil laserbehandling bedöms som stor framförallt inom kraft-, pappers-, stål- och gruvindustrin. Den investering som Duroc Engineering

nu genomför är ett resultat av Durocs samarbete med Ringhals AB och Duroc kommer i ett första skede att leverera ytbehandling till kärnkraftverket Ringhals.

Även Duroc Tooling utvecklas väl. Den medvetna inriktningen mot avancerade komponenter och fixturer har skapat en lönsam nisch i en uppåtgående konjunktur.

Duroc Rail är verksam på en mer konstant marknad, som dock långsamt växer i takt med ökade och tyngre tågtransporter.

Swedish Saw Blades sålde tidigare i år två av sina utländska dotterbolag. Bolagen utgjorde främst service- och slipstationer och försäljningen var ett led i en renodling av SSB-koncernen, som nu på ett bättre sätt kan fokusera på och utveckla sin kärnverksamhet inom tillverkning och försäljning av sågklingor.

Erik Albinsson
VD och koncernchef

Denna rapport har inte blivit föremål för revisorns granskning.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Kontakta Erik Albinsson, 070-492 78 33.

Kommande informationstillfällen

DELÅRSRAPPORT JAN-SEP:	24 OKTOBER
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ:	12 FEBRUARI

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	JAN-JUN 2006	JAN-JUN 2005	APR-JUN 2006	APR-JUN 2005	JAN-DEC 2005
Nettoomsättning	109 447	106 791	49 945	54 726	203 662
Kostnad sålda varor	-86 613	-85 122	-40 087	-45 270	-168 413
Bruttoresultat	22 834	21 669	9 858	9 456	35 249
Övriga rörelseintäkter	1 006	396	632	286	5 936
Försäljningskostnader	-9 350	-10 440	-4 716	-5 275	-18 871
Administrationskostnader	-12 622	-12 177	-5 968	-6 203	-25 706
Forsknings- och utvecklingskostnader	-125	-1 045	87	-526	-1 677
Övriga rörelsekostnader	-23	-946	28	-403	-445
Rörelseresultat*	1 720	-2 543	-79	-2 665	-5 514
Andelar i intresseföretags resultat	1 514	2 746	1 101	1 651	13 920
Resultat från finansiella investeringar:					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	16 140	331	-666	171	560
Räntekostnader och liknande resultatposter	-213	-413	-78	-260	-703
Resultat efter finansiella poster	19 161	121	278	-1 103	8 263
Skatt på periodens resultat	0	14	0	14	84
PERIODENS RESULTAT	19 161	135	278	-1 089	8 347
varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	19 065	346	196	-958	8 394
- minoritetsintressen	96	-211	82	-131	-47
	19 161	135	278	-1 089	8 347
* avskrivningarna uppgår till	5 458	6 502	2 900	3 175	16 284
Nettoresultat/aktie (kr)	3,60	0,03	0,05	-0,20	1,57
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900

Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 857	556	1 894
Materiella anläggningstillgångar	46 732	60 238	56 945
Andelar i intresseföretag	24 403	19 540	25 646
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	12	12
Uppskjutna skattefordringar	23 828	23 828	23 828
Summa anläggningstillgångar	96 820	104 174	108 325
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 647	20 430	22 076
Kundfordringar	32 238	33 345	28 166
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 264	7 491	9 232
Övriga fordringar	836	2 113	2 602
Kortfristiga placeringar	25 055	15 000	20 000
Kassa och bank	35 924	17 030	17 088
Summa omsättningstillgångar	121 964	95 409	99 164
SUMMA TILLGÅNGAR	218 784	199 583	207 489
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 329	5 329	5 329
Reserver	183	183	183
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	164 201	137 374	145 304
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	169 713	142 886	150 816
Minoritetsintressen	469	383	375
Summa eget kapital	170 182	143 269	151 191
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	8 325	8 814	7 604
Övriga långfristiga skulder	249	236	194
Summa långfristiga skulder	8 574	9 050	7 798
Kortfristiga räntebärande skulder	425	3 983	3 376
Förskott från kunder	420	946	802
Leverantörsskulder	14 038	14 984	21 137
Övriga skulder	6 127	4 388	3 720
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 018	22 963	19 465
Summa kortfristiga skulder	40 028	47 264	48 500
Summa skulder	48 602	56 314	56 298
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	218 784	199 583	207 489
Ställda säkerheter	13 790	22 275	27 115
Ansvarsförbindelser	3 247	1 541	3 635

Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
Belopp vid periodens ingång	151 191	142 530	142 530
Periodens omräkningsdifferens	-170	604	314
Periodens resultat	19 161	135	8 347
Belopp vid periodens utgång	170 182	143 269	151 191

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tkr	JAN-JUN 2006	JAN-JUN 2005	APR-JUN 2006	APR-JUN 2005	JAN-DEC 2005
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	19 161	121	278	-1 183	8 263
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 458	6 685	3 435	4 465	3 508
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24 619	6 806	3 713	3 282	11 855
Förändring av rörelsekapital	775	-2 533	-7 919	-2 254	3 901
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 394	4 273	-4 206	1 028	15 756
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 279	-8 603	-1 875	-7 307	-13 238
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	776	2 343	3 697	2 488	553
Periodens kassaflöde	23 891	-1 987	-2 384	-3 791	3 071
Likvida medel vid periodens början	37 088	34 017	63 363	35 821	34 017
Likvida medel vid periodens slut	60 979	32 030	60 979	32 030	37 088

Nettoomsättning och rörelseresultat fördelade per affärsområde

Nettoomsättningen fördelar sig på affärsområde enligt följande:	JAN-JUN 2006	JAN-JUN 2005	APR-JUN 2006	APR-JUN 2005	JAN-DEC 2005
Belopp i tkr					
Duroc Engineering	18 807	12 054	9 545	6 260	29 261
Duroc Rail	40 121	34 087	16 867	15 511	60 771
Duroc Tooling	19 881	22 373	10 087	13 486	39 930
Swedish Saw Blades	33 516	39 606	15 161	20 177	77 033
Övrigt/Elimineringar**	-2 878	-1 329	-1 715	-708	-3 333
	109 447	106 791	49 945	54 726	203 662
Rörelseresultat* fördelar sig på affärsområde enligt följande:					
Belopp i tkr					
Duroc Engineering	-781	882	-29	214	1 332
Duroc Rail	5 290	2 623	1 297	685	-1 679
Duroc Tooling	2 147	1 816	1 240	1 398	2 503
Swedish Saw Blades	23	-4 106	-262	-2 929	-1 111
Övrigt/Elimineringar**	-4 959	-3 758	-2 325	-2 033	-6 559
	1 720	-2 543	-79	-2 665	-5 514

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

**1 övrigt/elimineringar ingår Duroc AB, Fabriken 3 AB, Duroc Leasing AB.

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling för perioden 1 januari - 30 juni 2006, motsvarande period 2005 samt helåret 2005. Tkr där inget annat anges. För definitioner se nedan.

	KV 1-2 2006	KV 1-2 2005	2005
Resultaträkning			
Omsättning	109 447	106 791	203 662
Rörelseresultat	1 720	-2 543	-5 514
Resultat efter finansiella poster	19 161	121	8 347
Avkastning på eget kapital i %	11,9	0,3	5,7
Avkastning på sysselsatt kapital i %	9,1	0	4,4
Balansräkning			
Balansomslutning	218 784	199 583	207 489
Eget kapital	170 182	143 269	151 191
Soliditet i %	78	72	73
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,1
Kassaflöde			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24 619	6 806	11 855
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 394	4 273	15 756
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 279	-8 603	-13 238
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	776	2 343	-553
Årets kassaflöde	23 891	-1 987	3 071
Personal			
Medelantal anställda	177	194	185
Omsättning / medelantal anställda	618	550	1 101
Förädlingsvärde / medelantal anställda	388	335	689
Investeringar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	124
Finansiella anläggningstillgångar	0	3 198	3 198
Materiella anläggningstillgångar	2 279	5 414	13 711
Aktien			
Nettoresultat/aktie (kr)	3,60	0,03	1,57
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	3,60	0,03	1,57
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie	4,77	0,80	2,96
Årets kassaflöde / aktie (kr)	4,48	-0,37	0,58
Genomsnittligt antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Antalet utestående optioner	0	0	0
Börskurs vid periodens slut (kr)	28,0	22,0	29,5
Eget kapital/aktie (kr)	31,9	26,8	28,3

Definition av nyckeltal

Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Avkastning 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.
Nettoresultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Förädlingsvärde/medelantal anställda	Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda