Bokslutskommuniké januari-juni 2017

Stabil plattform för värdeskapande

Andra kvartalet 1 april – 30 juni
- Nettoomsättningen var 585,8 MSEK (478,0)
- Rörelseresultatet var 22,5 MSEK (14,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,4 MSEK (22,9)

1 januari – 30 juni
- Nettoomsättningen var 1 170,3 MSEK (944,8)
- Rörelseresultatet var 60,3 MSEK (38,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 107,1 MSEK (41,5)
- Skuldfri balansräkning med en nettokassa om 81,8 MSEK (19,2)
- Avsättning till beräknat underskott i koncernens engelska pensionsstiftelse har i stort halverats varvid eget kapital har ökat med 50,7 MSEK
- Duroc förvärvade i februari International Fibres Group (IFG)
- En extra bolagstämma har beslutat att ändra räkenskapsår till ultimo juni. Föreliggande rapport avser således ett till 6 månader förkortat räkenskapsår
- Styrelsen föreslår att utdelning ej lämnas för den gångna perioden, dock har styrelsen för avsikt att under innevarande år 2017/18 kommunicera en utdelningspolicy
- Duroc förvärvade i feburari 2017, genom en apportemission IFG. Koncernens årsomsättning ökar därmed till ca 2 200 MSEK. Duroc har idag ca 580 anställda, verksamma i Europa och USA.

Under juli månad 2017 tecknade Duroc ett avtal med Low & Bonar Plc om att förvärva det belgiska företaget BonarAgro, verksamt inom ”non-woven”-sektorn. BonarAgro omsätter ca 20 M€. Tillträde är planerat till den 30 september 2017. Köpeskillingen uppgår till 7 M€. Förvärvet bedöms stärka koncernens resultat från 2017/2018.

Koncernen	2017 APR-JUN	2016 APR-JUN	2017 JAN-JUN	2016 JAN-JUN
Nettoomsättning, Mkr	585,8	478,0	1 170,3	944,8
Rörelseresultat, Mkr	22,5	14,6	60,3	38,2
Resultat efter skatt, Mkr	12,6	10,9	37,4	28,2
Resultat per aktie, kronor*	0,32	0,34	1,01	0,89
Soliditet, %	54	46	54	46

* Resultat per aktie har omräknats för samtliga perioder med anledning av transaktionen IFG/Duroc

För ytterligare information

John Häger vd, tel 070-248 72 99.

Denna information är sådan som Duroc AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 augusti 2017 kl 18:00.

Duroc AB (publ)
Box 612, SE-182 16 Danderyd. Besök: Svärdvägen 5
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31
Organisationsnummer: 556446-4286

Duroc-koncernen förvaltar och utvecklar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en ledande position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Koncernen omsätter ca 2 200 Mkr och har ca 580 medarbetare. Duroc är noterat på NASDAQ OMX Stockholm (kortnamn: DURC). www.duroc.se

DUROC

Vd-kommentar

Duroc har enligt tidigare pressmeddelande ändrat räkenskapsår från kalenderår till brutet räkenskapsår med avslut 30 juni. Denna rapport omfattar således 6 månader.

Kvartalet april-juni 2017
Sista kvartalet avslutades starkt där efterfrågan framförallt inom affärsområde Industri bidrog positivt till omsättningsökningen. I USA såg vi stark efterfrågan från möbelindustrin. I Europa är det bilindustrin samt tekniska applikationer såsom t.ex. filtertillverkning som driver affären mest. Geotextilmarknaden hade dock en svag utveckling under kvartalet. Övriga bolag inom affärsområdet har utvecklats enligt plan med bland annat effektiviserade processer vilket lett till snabbare leveranstider och minskat rörelsekapital.

Affärsområde Industrihandel utvecklades svagare än förväntat i förhållande till marknaden i övrigt. Danmark och Finland är de marknader som gått bäst under kvartalet.

Rapportperioden januari-juni 2017
Affärsområdet Industri har haft en god utveckling både sett till resultat och omsättning. Företaget har bl.a. investerat i utökad kapacitet för garntillverkningen i USA. Efterfrågan har varit stark och eftersom marginalerna på denna produkt är högre än för övriga produkter har mixen påverkat resultatet positivt.

Försäljningen i Affärsområde Industrihandel har under rapportperioden samt i sista kvartalet varit svagare än föregående år främst på grund av svag utveckling i vår svenska verksamhet. Marginalerna har dock bibehållits. Kostnadsmassan, som för perioden inkluderar omstruktureringskostnader med 2,4 MSEK, kommer att minska under andra halvåret 2017. En stark efterfrågan i Finland och Baltikum balanserade till viss del den svaga utvecklingen i den svenska affären.

Durocs övergripande mål är att med ett begränsat finansiellt risktagande leverera god värdetillväxt för bolagets ägare
Koncernens huvudsakliga strategi för att uppnå detta mål, innefattar att växa lönsamt, såväl organiskt som genom förvärv, inom områden och verksamheter i vilka vi kan utöva en kompetent och proaktiv ägarroll.

Respektive operativ enhet inom koncernen har sin egen definierade strategi, anpassad till de betingelser inom vilka man verkar. En viktig del av ägarrollen är att bistå den lokala ledningen i formulerandet av denna strategi. Förvärv av andra företag kan göras dels som tilläggsförvärv till i koncernen redan ingående enheter, dels av företag som tar koncernen in i helt nya segment.

Duroc har en konservativ syn på värdering av förvärvsobjekt, och även på hur koncernens expansion skall finansieras. "Tillväxt" i verksamheten är inget mål i sig – vårt uppdrag är att med ett begränsat risktagande skapa och leverera stigande värde till våra aktieägare.

Det första steget i denna process avser själva förvärvsprocessen. Med vårt växande internationella kontaktnät, goda kunskaper om såväl operationell som finansiell analys, höga finansiella beredskap samt förmåga att fatta snabba och tydliga beslut i en organisation präglad av mer entreprenörskap och mindre byråkrati – är vi väl disponerade att även i framtiden genomföra opportunistiska förvärv som kan erbjuda våra ägare begränsat risktagande med god potential.

Det följande steget efter förvärvet innefattar en långsiktigt kompetent och proaktivt tillämpad ägarroll – det vill säga att stötta en entreprenöriellt arbetande, lokal ledning i arbetet med affärsutveckling, rekryteringsfrågor, finansiering, investeringsbeslut med mera.

Vi är övertygade om att vår ägarfilosofi, vilken tillämpats inom IFG sedan PGAB förvärvade denna verksamhet, och som grundar sig på en starkt decentraliserad styrmodell, stark tillit till de lokala ledningarna samt ett bibehållet entreprenörskap, fungerar väl och även fortsättningsvis kommer att skapa stora värden för bolagets ägare.

Det i juli 2017 genomförda förvärvet av BonarAgro är ett typexempel på hur vi i den utökade koncernen arbetar i förvärvsfrågor. Tack vare att vi var väl förberedda att sätta oss in i de operationella och finansiella förutsättningarna i denna affär, och ovillkorligen kunde förbinda oss att genomföra ett förvärv på kort varsel, kunde vi förvärva denna verksamhet till villkor som bedöms representera en attraktiv s.k. risk/reward. I detta fall får förvärvet karaktären av tilläggsförvärv och BonarAgro kommer efter tillträdet att förvaltas och utvecklas av vårt belgiska dotterbolag Exeltos kompetenta ledning. Vi är övertygade om att förvärvet blir väsentligen värdeskapande för Durocs aktieägare.

Duroc är starkt
Vår finansiella position är stark, nettokassan uppgår till 81,8 MSEK. Tillsammans med vårt industriella såväl som finansiella kunnande gör detta att vi vid nya investeringsmöjligheter kan agera snabbare än många andra aktörer. Detta skapar möjligheter till fler förvärv på för Duroc bedömt attraktiva villkor.

Vårt fokus under innevarande räkenskapsår är att vidareutveckla våra befintliga bolag samt att utöka vår portfölj.

Med hänsyn till redovisning av omvänt förvärv samt förkortat år innehåller kommunikén även Pro-forma siffror baserade på helår, se sid 14, för att underlätta för läsaren att följa utvecklingen i Duroc.

John Häger
Verkställande Direktör

Förtydligande gällande Durocs bokslutskommuniké

I enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgör transaktionen mellan Duroc och IFG ett omvänt förvärv som redovisas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. Ett omvänt förvärv är ett rörelseförvärv och samgående där den formella förvärvaren (d v s enheten som utfärdar värdepappren, Duroc) blir det förvärvade företaget. IFG betraktas därmed som den redovisningsmässiga förvärvaren medan Duroc ses som det förvärvade företaget. Eftersom IFG betraktas som den redovisningsmässiga förvärvaren avser samtliga jämförelsetal endast IFG. Duroc-koncernen ingår i koncernen från förvärvstillfället, 15 februari. Finansiell information för moderbolaget avser det legala moderbolaget d v s Duroc AB, för samtliga perioder. IFG har ett räkenskapsår som slutar den 30 juni. Då IFG dels är den redovisningsmässiga förvärvaren dels det större bolaget har Duroc AB på en extra bolagsstämma den 15 juni beslutat att ändra räkenskapsår från 31 december till 30 juni. Detta innebär att Duroc AB redovisar ett förkortat räkenskapsår för 2017. Duroc ABs räkenskapsår slutar den 30 juni 2017.

De två företagens finansiella information inkluderas enligt följande:

Innevarande period	Moderbolag	Koncern
Duroc	2017-01-01 -2017-06-30	2017-02-15 -2017-06-30
IFG	N/A	2017-01-01 -2017-06-30

Jämförelseperiod	Moderbolag	Koncern
Duroc	2016-01-01 -2016-06-30	N/A
IFG	N/A	2016-01-01 -2016-06-30

Kompletterande information

I tillägg till bokslutskommunikén så presenteras jämförelsetal för IFG för åren 2012/2013 till 2016/2017. I tillägg kommer även året 2016/2017 att redovisas med tolv månaders siffror för IFG samt motsvarande 5 månaders för Duroc-koncernen samt 6 månader för Duroc AB moderbolaget. Denna information avser att ge en översiktlig bild över hur IFG har utvecklats de senaste fem åren. I tillägg har oreviderade proformor upprättas för motsvarande fem år i vilka Duroc koncernen resultat samt IFGs resultat har summerats. Proformaresultatet redovisas ner till rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar. För den läsare som ytterligare vill fördjupa sig i Duroc koncernen bakåt i tiden kan med fördel studera tidigare presenterad information gällande Duroc på bolagets hemsida www.duroc.se.

Affärsområde Industri

Affärsområde industri bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till polymer-, verkstads-, kraft-, process- och transportindustrin. I affärsområdet ingår verksamheterna International Fibres Group (IFG), Duroc Rail och Duroc Laser Coating. IFG står för huvuddelen av affärsområdets omsättning.

Industri	2017 JAN-JUN	2016* JAN-JUN	2017 APR-JUN	2016* APR-JUN
Nettoomsättning, Mkr	1 056,8	944,8	526,6	478,0
Rörelseresultat, Mkr	62,9	38,2	25,2	14,6
Medelantal anställda	509	462	505	462

*IFG-koncernen har i sin helhet införlivats i affärsområdet Industri. P.g.a. att detta är ett omvänt förvärv avser jämförelsesiffrorna endast IFG. För ytterligare information, se sid 10.

Nettoomsättningen i kvartalet april-juni 2017 uppgick till 526,6 Mkr (478,0). Rörelseresultatet uppgick till 25,2 Mkr (14,6).

Nettoomsättningen för första halvåret 2017 uppgick till 1056,8 Mkr (944,8). Rörelseresultatet uppgick till 62,9 Mkr (38,2).

Avkastning på i industrirörelsen sysselsatt kapital är tillfredsställande.

IFG är en av världens ledande oberoende producenter av polypropylenbaserade fibrer och garner med huvudsakliga kunder inom bilindustri, anläggningsindustri, möbelindustri och filterindustri med flera. Affärsområdet erbjuder produkter och lösningar som ökar produktiviteten och tillgängligheten eller förlänger serviceintervallen i kundernas verksamhet.

Affärsområde Industrihandel

Affärsområde industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Affärsområdet utgörs idag av Duroc Machine Tool-gruppen med verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Baltikum.

Industrihandel	2017 JAN-JUN	2017 APR-JUN
Nettoomsättning, Mkr	113,8	60,7
Rörelseresultat, Mkr	-2,6	-2,5
Medelantal anställda	75	77

Affärsområdet inkluderar endast Durocs enheter från och med förvärvstillfället 15 februari 2017 varför inga jämförelsetal redovisas. För ytterligare information, se sid 10.

Nettoomsättningen i kvartalet april-juni 2017 uppgick till 60,7 Mkr (-). Rörelseresultatet uppgick till -2,5 Mkr (-).

Nettoomsättningen för första halvåret 2017 uppgick till 113,8 Mkr (-). Rörelseresultatet uppgick till -2,6 Mkr (-).

Rörelseresultatet har belastats med omstruktureringskostnader om 2,4 MSEK. Vidtagna åtgärder bedöms sänka affärsområdets fasta kostnadsmassa med ca 6 MSEK på årsbasis.

Affärsområdets lönsamhet är uppenbart otillfredsställande. Tillsättandet av ny affärsinriktad ledning kopplat med en väsentlig reduktion av den fasta kostnadsnivån i främst den svenska verksamheten bedöms leda till en förbättrad, uthållig, resultatnivå från 2017/2018.

Affärsområdet erbjuder lösningar som bidrar till optimerad prestanda på kundernas produkter samt ökar effektiviteten och tillgängligheten i deras verksamheter.

Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Medelantalet anställda i moderbolaget är 3 (2) personer.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 4,0 Mkr (3,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2 Mkr (0,2).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0). De disponibla likvida medlen var vid periodens utgång 11,8 Mkr (5,9). Soliditeten uppgick till 90,9 % (94,3%) och eget kapital uppgick till 291,9 Mkr (118,1).

Transaktioner med närstående

Under året förvärvade Duroc på marknadsmässiga villkor 100 % av IFG från då bolagets näst största aktieägare. För ytterligare information hänvisas till prospekt från februari 2017.

Duroc har under första kvartalet 2017 haft transaktioner med närstående som uppgår till 1,5 Mkr som skett på marknadsmässiga villkor. Försäljningen avser verktyg och maskiner.

Ett kortfristigt lån, om €7m, upptogs i juni 2017 från Peter Gyllenhammar AB i samband med ett initialt steg i finansieringen av förvärvet av BonarAgro i Belgien. Lånet löpte med en ränta om 4 % och återbetalades den 7 augusti 2017.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2017, dock har styrelsen för avsikt att under innevarande år 2017/18 kommunicera en utdelningspolicy.

Investeringar

Koncernen har under kvartalet investerat 6,8 Mkr (17,1) inom främst Affärsområde industri.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet 43,4 Mkr (22,9).

Finansiell ställning

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 295,4 Mkr (136,2). Då de räntebärande skulderna (inkl skulder till närstående) uppgick till 213,6 (117,0) uppgår koncernens nettokassa således till 81,8 MSEK (19,2).

Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 692,3 Mkr (410,5).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 52,4 % (45,7%). Vid en teoretisk återbetalning av räntebärande skulder, se ovan, stiger soliditeten, allt annat lika, till 62,5%.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 584 (462).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderföretag och koncern

Duroc AB (publ) och de i Duroc-koncernen ingående företagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell karaktär och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom industrin. Med de senaste årens utveckling av den globala konjunkturen följer en allmän osäkerhet, vilket även på kort sikt medför en ökad risk och osäkerhet med avseende på Durocs försäljning och lönsamhet.

En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Durocs årsredovisning 2016 och specifikt på sidorna 13-14 och 52-53 samt IFGs senaste årsredovisning samt även i riskavsnitt i prospektet från februari 2017, se www.duroc.se.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2016 Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9:e kapitel och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Ersättningar till anställda (IAS 19)

Koncernen driver i egen regi eller deltar på annat sätt i förmånsbestämda pensionsplaner. Förmånsbestämda planer utgörs av andra planer för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämda planer. Beräkningar avseende de förmånsbestämda planer som förekommer i Duroc utförs löpande av oberoende aktuarier. Kostnader för förmånsbestämda planer baseras på den så kallade ”Projected Unit Credit”-metoden, vilket resulterar i en kostnad som fördelas över anställningsperioden för varje anställd. Nuvärdet av framtida kassaflöden för åtagandena beräknas med hjälp av en diskonteringsränta.Förvaltningstillgångar redovisas till verkligt värde. Duroc redovisar, i likhet med tidigare år, vinster och förluster härrörande från förändringar i aktuariella antaganden via övrigt totalresultat på rader avseende Aktuariella vinster och förluster. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser ingår inte i nettoskulden.

Nya och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning för koncernen från och med den 1 januari 2017 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning. Utökade upplysningskrav för finansiella instrument redogörs för nedan.

Verkligt värde av finansiella instrument

Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 11 juli 2017 meddelade Duroc att koncernens dotterbolag IFG Exelto tecknat avtal med Low & Bonar PLC, noterat på London Stock Exchange, om att förvärva dess affärsenhet för odlings- och jordbruksrelaterade textilier – BonarAgro – för 7 MEUR.

BonarAgro, som är baserat i belgiska Lokeren, utvecklar, tillverkar och säljer fiberbaserade textilier för professionell odling av grödor.

Förvärvet kompletterar IFGs verksamhet inom textilfiber, både vad gäller produkterbjudande och säljkanaler. Produkterna säljs över hela världen bland annat via en egen säljorganisation. BonarAgro omsätter cirka 20 MEUR och har cirka 200 anställda. Tillväxten i marknaden bedöms som god och BonarAgro bedöms stärka koncernens intjäningsförmåga från 2017/2018.

Alternativa nyckeltal

Duroc presenterar i rapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. På sida 13 presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisningens avgivande*	25 september 2017
Årsstämma 2017	26 oktober 2017
Delårsrapport juli – september	7 november 2017
Delårsrapport juli – december	9 februari 2018
Delårsrapport juli – mars	7 maj 2018

*Årsredovisningen kommer att publiceras på Durocs hemsida och finnas tillgänglig på bolages huvudkontor.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (Publ).
Stockholm den 28 augusti 2017

Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande

Carina Heilborn
Styrelseledamot

Sture Wikman
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

John Häger
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	1 170,3	944,8	585,8	478,0	1 796,3
Övriga rörelseintäkter	1,1	0,0	0,3	0,0	0,0
Förändring av varulager	-5,9	-3,1	-2,4	-3,0	0,8
Råvaror och förnödenheter	-561,3	-617,8	-216,6	-314,0	-1 176,5
Handelsvaror	-104,4	0,0	-65,8	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	-104,9	-82,6	-58,8	-40,8	-152,6
Personalkostnader	-225,3	-123,4	-149,5	-63,1	-240,7
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-19,8	-13,4	-9,3	-4,4	-30,6
Övriga rörelsekostnader	-89,5	-66,7	-61,2	-38,1	-134,6
Rörelseresultat	**60,3**	**38,2**	**22,5**	**14,6**	**62,1**
Finansiella intäkter	4,6	2,8	4,0	1,2	0,6
Finansiella kostnader	-10,1	-3,3	-8,5	-2,6	-2,9
Finansnetto	**-5,5**	**-0,5**	**-4,5**	**-1,4**	**-2,3**
Resultat före skatt	**54,8**	**37,7**	**18,0**	**13,2**	**59,8**
Uppskjuten skatt	-21,5	-3,7	-21,2	3,9	4,5
Aktuell skatt	4,1	-5,8	15,8	-6,2	-19
PERIODENS RESULTAT	**37,4**	**28,2**	**12,6**	**10,9**	**45,2**
Varav periodens resultat tillhörigt:					
moderbolagets aktieägare	37,4	28,2	12,6	10,9	45,2
PERIODENS RESULTAT	**37,4**	**28,2**	**12,6**	**10,9**	**45,2**
Resultat per aktie*					
före utspädning (kr)	1,01	0,89	0,32	0,34	1,43
efter utspädning (kr)	1,01	0,89	0,32	0,34	1,43
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	37 167 775	31 671 100	39 000 000	31 671 100	31 671 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	37 167 775	31 671 100	39 000 000	31 671 100	31 671 000

* Beräknat baserat på antal aktier efter genomförd apportemission.

Rapport över totalresultatet för koncernen

PERIODENS RESULTAT	**37,4**	**28,2**	**12,6**	**10,9**	**45,2**
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-13,1	-8,6	-10,1	13,1	7,2
Säkringsredovisning (netto)	-0,4	0,0	-0,2	0,0	-0,4
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster (netto)	50,7	-56,0	50,3	-64,1	-61,9
Summa övrigt totalresultat	**37,2**	**-64,6**	**40,0**	**-51,0**	**-55,1**
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**74,6**	**-36,4**	**52,6**	**-40,1**	**-9,9**
Varav totalresultat tillhörigt:					
moderbolagets aktieägare	74,6	-36,4	52,6	-40,1	-9,9
PERIODENS TOTALRESULTAT	**74,6**	**-36,4**	**52,6**	**-40,1**	**-9,9**

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	77,1	0,0	0,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,1	2,5	2,0
Materiella anläggningstillgångar	362,9	313,0	332,1
Långfristiga värdepappersinnehav	8,8	0,0	0,0
Långfristiga fordringar	2,3	2,5	2,9
Uppskjutna skattefordringar	49,5	54,1	46,3
Summa anläggningstillgångar	**502,7**	**372,1**	**383,3**
Omsättningstillgångar			
Varulager	168,9	126,1	147,6
Förskott till leverantörer	1,5	0,0	0,0
Kundfordringar	314,4	282,2	220,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,9	2,5	0,8
Aktuella skattefordringar	5,2	0,0	0,0
Övriga fordringar	19,8	21,0	28,4
Likvida medel	295,4	136,2	112,4
Summa omsättningstillgångar	**818,1**	**568,0**	**509,7**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 320,8**	**940,1**	**893,0**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	10,0	10,0
Övrigt tillskjutet kapital	230,4	106,2	106,0
Omräkningsreserv	128,7	61,0	77,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	294,2	233,3	241,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**692,3**	**410,5**	**434,6**
Summa eget kapital	**692,3**	**410,5**	**434,6**
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	56,4	44,6	53,6
Garantiavsättning	1,8	0,0	9,5
Pensionsavsättning	58,4	124,1	117,9
Uppskjutna skatteskulder	38,8	42,2	31,0
Övriga avsättningar	1,4	11,9	0,0
Summa långfristiga skulder	**156,8**	**222,8**	**212,0**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	89,6	72,4	64,4
Förskott från kunder	15,1	0,0	0,0
Skulder till närstående	67,6	0,0	0,0
Leverantörsskulder	257,9	119,0	81,9
Aktuella skatteskulder	4,8	2,5	0,0
Övriga skulder	17,0	82,9	80,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,7	30,0	20,6
Summa kortfristiga skulder	**471,7**	**306,8**	**247,0**
Summa skulder	**628,5**	**529,6**	**459,0**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 320,8**	**940,1**	**893,6**

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i Mkr	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-DEC 2016
Belopp vid periodens ingång	**434,5**	**448,4**	**639,7**	**452,1**	**448,4**
Periodens resultat	37,4	28,2	12,6	10,9	45,2
Omräkningsdifferenser	-13,1	-8,6	-10,1	13,1	7,2
Aktuariella vinster och förluster (netto)	50,7	-56,0	50,3	-64,1	-61,9
Säkringsredovisning (netto)	-0,4	0,0	-0,2	0,0	-0,4
Utdelning	0,0	-1,5	0,0	-1,5	-4,0
Apportemission	183,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Belopp vid periodens utgång	**692,3**	**410,5**	**692,3**	**410,5**	**434,5**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-DEC 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	**54,8**	**37,7**	**18,1**	**13,2**	**59,8**
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15,3	9,2	4,6	0,2	30,6
Betald inkomstskatt	0,8	-11,3	1,5	-6,5	-23,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**70,9**	**35,6**	**24,2**	**6,9**	**67,0**
Förändring av rörelsekapital	36,2	5,9	19,2	16,0	-6,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**107,1**	**41,5**	**43,4**	**22,9**	**60,4**
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	15,0	-26,8	-15,9	-14,5	-53,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)	63,0	-1,8	70,3	-7,7	-7,8
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,0
Periodens kassaflöde	**185,1**	**12,9**	**97,8**	**0,7**	**-4,8**
Likvida medel vid periodens början	112,4	125,5	199,4	133,6	125,5
Kursdifferens i likvida medel	-2,1	-2,4	-1,8	1,7	-8,3
Likvida medel vid periodens utgång	**295,4**	**136,0**	**295,4**	**136,0**	**112,4**

*Kassaflöde från investeringsverksamheten inkluderar 34,1 Mkr som avser Durocs kassa vid förvärvet.

Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Styrelsen och den verkställande direktören motsvarar högste verkställande beslutsfattare för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av styrelsen och den verkställande direktören och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Utifrån den interna rapporteringen har två rapporterbara segment identifierats, Industri och Industrihandel. Industrihandel anses ha tillkommit i sin helhet via det omvända förvärvet varför finansiell information för detta segment endast presenteras från förvärvstillfället.

Belopp i Mkr	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-DEC 2016
Nettoomsättning					
Industrihandel	113,8	0,0	60,7	0,0	0,0
varav externa	*113,8*	*0,0*	*60,7*	*0,0*	*0,0*
varav interna	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
Industri	1 056,8	945,1	525,6	478,3	1 796,3
varav externa	*1 056,8*	*945,1*	*525,6*	*478,3*	*1 763,3*
varav interna	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
Koncerngemensamma funktioner	0,0	-0,3	-0,5	-0,3	0,0
Summa nettoomsättning	**1 170,6**	**944,8**	**585,8**	**478,0**	**1 796,3**
Rörelseresultat					
Industrihandel	-2,6	0,0	-2,5	0,0	0,0
Industri	62,9	38,6	25,2	14,9	62,1
Koncerngemensamma funktioner	0,0	-0,4	-0,2	-0,3	0,0
Summa rörelseresultat	**60,3**	**38,2**	**22,5**	**14,6**	**62,1**
Finansnetto	**-5,5**	**-0,5**	**-4,5**	**-1,4**	**-2,3**
Resultat före skatt	**54,8**	**37,7**	**18,0**	**13,2**	**59,8**
Rörelsemarginal					
Industrihandel	-2,3%	n/a	-4,1%	n/a	n/a
Industri	6,0%	4,1%	4,8%	3,1%	3,5%
Total	**5,2%**	**4,1%**	**3,8%**	**3,1%**	**3,5%**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	4,0	3,1	2,0	1,6	6,1
Övriga externa kostnader	-3,6	-0,9	-2,8	-0,5	-2,0
Personalkostnader	-2,7	-2,4	-1,7	-1,2	-4,4
Rörelseresultat	**-2,3**	**-0,2**	**-2,5**	**-0,1**	**-0,3**
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,3
Finansiella intäkter	0,5	0,4	0,3	0,3	0,7
Finansiella kostnader	-0,2	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Finansnetto	**0,3**	**0,4**	**0,2**	**0,3**	**-8,7**
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-7,9	0,0	-7,9	0,0	9,7
Resultat före skatt	**-9,9**	**0,2**	**-10,2**	**0,2**	**0,7**
Skatt på periodens resultat	0,2	0,0	0,3	0,0	-0,2
RESULTAT EFTER SKATT	**-9,7**	**0,2**	**-9,9**	**0,2**	**10,2**

Rapport över totalresultatet för moderbolaget i sammandrag

PERIODENS RESULTAT	**-9,7**	**0,2**	**-9,9**	**0,2**	**10,2**
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**-9,7**	**0,2**	**-9,9**	**0,2**	**10,2**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	247,9	64,7	64,7
Uppskjutna skattefordringar	24,8	24,8	24,7
Summa anläggningstillgångar	**272,7**	**89,5**	**89,4**
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	35,7	29,9	33,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,5	0,7	0,3
Övriga fordringar	0,5	0,4	0,3
Kassa och bank	11,8	5,9	8,9
Summa omsättningstillgångar	**48,5**	**36,9**	**42,9**
SUMMA TILLGÅNGAR	**321,2**	**126,4**	**132,3**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	101,5	8,4	69,8
Fritt eget kapital	190,4	109,7	48,7
Summa eget kapital	**291,9**	**118,1**	**118,5**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7,1	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,0	0,2	0,2
Skulder till koncernföretag	20,9	6,9	3,8
Övriga skulder	0,1	0,1	9,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,2	0,0	0,8
Summa kortfristiga skulder	**29,3**	**7,2**	**13,8**
Summa skulder	**29,3**	**7,2**	**13,8**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**321,2**	**125,3**	**132,3**
Ställda säkerheter	0,0	0,0	0,0
Eventualförpliktelser	5,0	20,9	5,0

Ekonomisk översikt

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling.

	IFG DUROC		IFG				
Miljoner kronor (Mkr) där inget annat anges	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	JUL 2016-JUN 2017	JUL 2015-JUN 2016	JUL 2014-JUN 2015	JUL 2013-JUN 2014	JUL 2012-JUN 2013
Resultaträkning							
Nettoomsättning	1 170,3	944,8	1 849,7	1 908,3	1 839,5	1 700,6	1 260,0
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	80,1	51,6	117,2	120,9	90,5	92,2	87,6
Rörelseresultat	60,3	38,2	83,9	89,5	58,4	62,9	61,3
Resultat efter finansnetto	54,8	37,7	77,5	88,5	49,9	53,9	58,6
Resultat efter skatt	37,4	28,2	55,7	62,4	36,6	57,5	42,8
Avkastning på eget kapital i %	6,8	5,1	14,9	15,2	9,8	19,7	35,1
Avkastning på sysselsatt kapital i %	N/A	N/A	16,0	17,7	10,3	13,5	34,1
Genomsnittligt antal aktier	37 167 775	31 671 100	31 671 100	31 671 100	31 671 100	31 671 100	31 671 100
Antalet utestående aktier vid periodens utgång	39 000 000	31 671 100	31 671 100	31 671 100	31 671 100	31 671 100	31 671 100
Resultat per aktie, kr	1,01	0,89	1,76	1,97	1,16	1,82	1,35
Balansräkning							
Balansomslutning	1 320,8	940,1	1 026,3	940,2	928,7	812,2	581,3
Likvida medel	295,4	136,2	250,7	136,2	133,1	136,7	117,0
Räntebärande skulder	213,6	117,0	181,4	117,0	106,3	114,5	99,3
Nettoskuld / Nettokassa	81,8	19,2	69,3	19,2	26,8	22,2	17,7
Sysselsatt kapital	905,9	527,5	559,3	527,4	517,6	453,1	343,6
Eget kapital	692,3	410,5	510,1	410,5	411,3	338,6	244,3
Soliditet i %	52%	44%	50%	44%	44%	42%	42%
Eget kapital/aktie, kr	17,75	12,96	13,08	10,53	10,55	8,68	6,26
Kassaflöde							
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	70,9	35,6	68,1	80,4	64,5	66,1	63,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107,1	41,5	95,3	40,9	57,0	49,5	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15,0	-26,8	-16,0	-35,1	-54,8	-48,1	3,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63,0	-1,8	61,0	1,1	-20,3	11,7	3,3
Periodens kassaflöde	185,1	12,9	140,3	6,9	-18,1	13,1	5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten/aktie, kr	2,88	1,31	2,44	1,86	-1,08	1,27	-0,05
Utdelning	0,0	0,0	-4,00	0,0	0,0	0,0	0,0
Personal							
Medelantal anställda	584	462	459	455	441	455	381
Nettoomsättning/medelantal anställda	2,0	2,0	4,0	2,6	2,6	3,7	3,3
Förädlingsvärde/medelantal anställda	0,9	0,7	0,0	1,0	1,1	0,4	0,4

DEFINITION AV NYCKELTAL:

Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus räntefria skulder.
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 sysselsatt kapital.
Eget kapital / aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
Kassaflöde från den löpande verksamheten/aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Förädlingsvärde / medelantal anställda	Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda.
Nettoskuld / Nettokassa	Likvida medel minskat med räntebärande skulder och skulder till närstående.

DUROC-KONCERNEN PROFORMA (IFG + DUROC)*

	160701-170630	150701-160630	140701-150630	130701-140630	120701-130630
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	2 258,4	2 327,7	2 348,7	2 158,7	1 707,7
Övriga rörelseintäkter	3,3	7,5	5,1	12,0	9,5
Förändring av varulager	-0,1	2,7	-5,5	4,0	-4,0
Råvaror och förnödenheter	-1 238,9	-1 324,0	-1 369,9	-1 296,3	-936,7
Handelsvaror	-242,5	-212,9	-230,4	-198,0	-193,3
Övriga externa kostnader	-184,6	-211,2	-200,1	-180,5	-168,7
Personalkostnader	-328,0	-332,8	-335,2	-307,1	-277,2
Övriga rörelsekostnader	-129,8	-124,2	-104	-93,6	-59,3
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar**	**137,8**	**132,8**	**108,7**	**99,2**	**78,0**

* Proformaredovisningen är ej reviderad.

** Inkluderar inte större nedskrivningar i Svartåns Specialstål AB som påverkar resultatet i perioden 150701-160630 med 15,5 MSEK och i perioden 160701-170630 med 11,6 MSEK. Totalt 27,1 Mkr.

Ovanstående proformaredovisning har upprättats för att ge en översiktlig bild över hur Duroc:s och IFG:s siffror hade sett ut för respektive räkenskapsår om dessa hade varit sammanlagda.

Siffrorna är oreviderade. Den tidigare Duroc-koncernens resultat har fördelats över IFG:s räkenskapsår för att anpassas till IFG:s räkenskapsperioder.

Resultatet har presenterats före avskrivningar och nedskrivningar för att ge en indikation om resultatutvecklingen i koncernen. Proformaredovisningen avser därmed inte att ge en detaljerad bild över resultatutvecklingen.

Förvärv

Förvärv 2017

Den 15 februari 2017 förvärvade Duroc samtliga aktier i International Fibres Group AB, med en omsättning om ca 1 800 MSEK.

Förvärvet av aktierna finansieras genom en apportemission av 31 671 100 aktier i Duroc. Genom apportemissionen blev IFG:s tidigare aktieägare, Peter Gyllenhammar AB, majoritetsägare i Durockoncernen. Detta innebär att förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv där IFG blir den redovisningsmässiga förvärvaren och Duroc det redovisningsmässigt förvärvade bolaget. Mot bakgrund av detta presenteras första kvartalet 2017 med tre månader IFG och två månader Duroc. För jämförelseperioden första kvartalet 2016 anges enbart IFG.

Det omvända förvärvet upprättas med utgångspunkt från värdet på Duroc per 15 februari om 25,00 kr multiplicerat med 7 328 900 aktier vilket motsvarar aktierna i Duroc innan apportemissionen och innebär en total köpeskilling på 183,2 mkr. Detta ställs i relation till Durocs nettotillgångar om 106,1 mkr vilket medför ett övervärde om 77,1 mkr. Övervärdet presenteras i sin helhet som goodwill. Ingen del av identifierad goodwill bedöms skattemässigt avdragsgill vid en ev. framtida nedskrivning. Detta är en preliminär förvärvsanalys och när denna slutligen fastställs kan det innebära att andra tillgångar och skulder kan komma att identifieras.

Preliminär Förvärvskalkyl

Belopp i Mkr	
Köpeskilling uppgår till	183,2
Köpeskillingen beräknad på 7 328 900 aktier á 25 kr.	183,2

Belopp i Mkr	Bokfört värde 2017-01-31 Oreviderad	Verkligt värde-justeringar	Verkligt värde
FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR			
Goodwill	0	77,1	77,1
Övriga materiella anläggningstillgångar	34,3		34,3
Byggnad och mark	10,5		10,5
Finansiella anläggningstillgångar	2,3		2,3
Uppskjuten skattefordran, netto	25,4		25,4
Varulager	42,2		42,2
Kundfordringar och övriga fordringar	73,6		73,6
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	34,1		34,1
Upplåning	-40,7		-40,7
Övriga avsättningar	-2,0		-2,0
Leverantörsskulder	-73,6		-73,6
Verkligt värde på nettotillgångar	**106,1**	**77,1**	**183,2**
SAMMANLAGD KÖPESKILLING			**183,2**

EFFEKT PÅ KASSAFLÖDE

Belopp i Mkr	
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	34,1

EFFEKT PÅ GJORDA FÖRVÄRV

Belopp i Mkr	Netto-omsättning	Rörelse-resultat
Affärsområde		
Industrihandel	53,1	-0,1
Industri	22,1	3,9
Effekt på koncern	**75,2**	**3,8**

Om Duroc konsoliderats from januari 2017 skulle kvartalets nettoomsättning uppgått till 108,8 Mkr och rörelseresultatet skulle ha uppgått till 5,4 Mkr.