

# Delårsrapport juli 2018-september 2018

## Duroc fortsätter växa

*Stark utveckling i Industrihandel, dämpad efterfrågan i Fiber*

### Första kvartalet juli-september 2018

- Resultatet efter skatt uppgick till 10,0 Mkr (5,6)
- Nettoomsättningen uppgick till 704,4 Mkr (509,4). UPN och Cresco, vilka inte ingår i jämförelseperioden, har bidragit med 26,1 respektive 69,2 Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 15,5 Mkr (12,3), varav affärsområdet Fiber stod för 10,2 Mkr (16,7)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -27,1 Mkr (-8,9)
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,26 (0,14)
- Likvida medel utgjorde 193,6 Mkr (191,8) och koncernens nettoskuld uppgick till 47,9 (-50,6). Sedan september 2017 har koncernen förvärvat Cresco och UPN för 86 Mkr samt investerat 38 Mkr i befintliga verksamheter.

Koncernen (Mkr)	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2018/2019 R12 SEP	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	704,4	509,4	2 721,4	2 526,4
Rörelseresultat	15,5	12,3	119,4	116,2
Resultat efter skatt	10,0	5,6	135,0	130,6

### För ytterligare information

John Häger, VD, tel +46 70 248 72 99.

Denna information är sådan som Duroc AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 november 2018 kl 07.15.

#### 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 förvärvar, utvecklar och förvaltar 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 2 800 Mkr och har ca 800 medarbetare. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). [www.duroc.se](http://www.duroc.se)

# DUROC

## Vd-kommentar

Det första kvartalet, som omfattar den säsongsmässigt svaga sommarperioden, har utvecklats positivt jämfört med samma kvartal föregående räkenskapsår. Omsättningen har ökat med 38 procent till 704,4 Mkr och rörelseresultatet med 26 procent till 15,5 Mkr.

I affärsområde Fiber ökade omsättningen med 28 procent till 556 Mkr, framförallt beroende på tillskottet från belgiska Cresco, som utvecklats starkt. Cresco förvärvades i andra kvartalet 2017/2018 och bidrog med 69,2 Mkr. Rörelseresultatet i affärsområde Fiber minskade till 10,2 Mkr (16,7). Orsaken till detta var minskade volymer till bilindustrin, ett område som står för cirka 25 procent av omsättningen. Övergången till de nya, hårdare utsläppstesterna har lett till en minskning av nybilsförsäljningen. Flera biltillverkare har inte fått alla sina modeller godkända enligt den nya standarden, som infördes 1 september. Detta har påverkat underleverantörerna.

I Industrihandel utvecklades Duroc Machine Tool-gruppen positivt under kvartalet både sett till omsättning och rörelseresultat. En stark orderingång under våren och sommaren ligger bakom resultatet. Sverige, Danmark och Finland är de marknader som utvecklats bäst. Omsättningen ökade med 123 procent till 133,5 Mkr och rörelseresultatet blev 9,1 Mkr (-1,1). Universal Power Nordic, en distributör av bl.a. Perkins och Kubota på svenska och norska marknaden och som förvärvades i juli 2018, bidrog med 26,1 Mkr till omsättningen och 1,4 Mkr till rörelseresultatet.

I Affärsområde Övrig industri minskade omsättningen till 14,5 Mkr (15,2 Mkr). Rörelseresultatet blev -0,9 Mkr (-2,2 Mkr). Duroc Laser Coating fortsätter att utvecklas fint. Bolaget flyttar under hösten in i nya lokaler med en uppdaterad maskinpark. Säljresurserna har stärkts och marknadspotentialen ser fortsatt god ut.

Förra vinterns kyla och snömängd orsakade stort slitage på hjulen för den spårbundna godstrafiken. Efterfrågan på ersättningshjul har därför ökat tidigare än normalt i år. En utmaning i Duroc Rails starkt säsongsbetonade verksamhet är att kunna rekrytera personal för att klara av topparna i produktionen. Brist på personal påverkade Rails omsättning negativt i början på kvartalet. En utökad personalstyrka är nu på plats och vi förväntar oss en normal utveckling framåt.

Duroc är i förändring och fortsätter att växa. Målet är att bygga en välbalanserad och långsiktig portfölj i olika branscher med sund riskspridning, goda kassaflöden och en bibehållen sund balansräkning.

**John Häger**  
Verkställande Direktör



## Affärsområde Fiber

### Första kvartalet

Försäljningsvolymen minskade med 2 procent i förhållande till samma period föregående år. Minskningen är hänförlig till stapelfiber i verksamheterna i Belgien och Österrike. Volymerna har påverkats av en nedgång i produktionen inom bilindustrin, orsakad av en situation där bilar inte når marknaden eftersom de inte lever upp till de nya utsläppskraven. På grund av en hårdare konkurrenssituation med prispress i marknaden har också volymerna inom produktområdet geotextile minskat.

Fortsatt god utveckling för de produkter till odlingsindustrin som tillhandahålls av Cresco och volymerna avseende garner har varit stabila. De satsningar som genomförts för att växa verksamheten inom vidareförädling av garner har gett resultat.

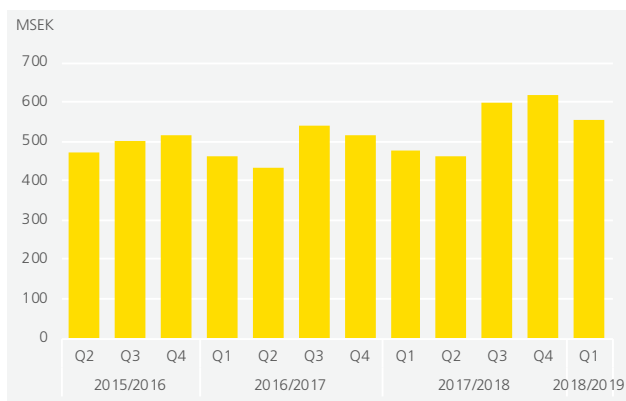
Nettoomsättningen uppgick till 556,5 Mkr (434,4), en ökning med 28 procent, varav 69,2 Mkr är hänförlig till Cresco, som förvärvades i november 2017. Omsättningen i första kvartalet 2018/2019 har påverkats positivt av valutakursförändringar och högre råvarupriser, vilket till viss utsträckning medfört en ökning i priset gentemot kund.

Rörelseresultatet minskade och uppgick till 10,2 Mkr (16,7), som en effekt av de lägre volymerna och ökade råvarupriser.

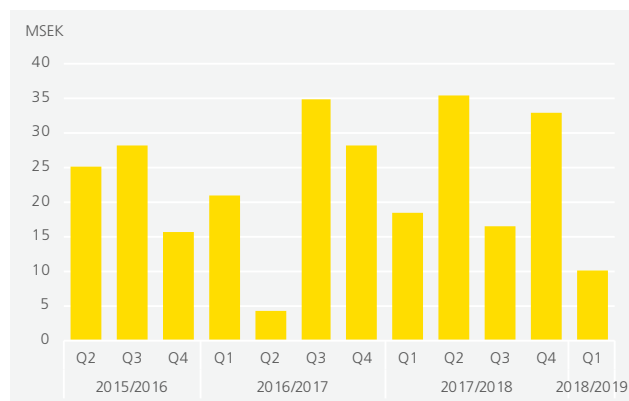
Fiber (Mkr)	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2018/2019 R12 SEP*	2017/2018 JUL-JUN*
Nettoomsättning	556,5	434,4	2 162,1	2 040,0
Rörelseresultat	10,2	16,7	91,0	97,5
Medelantal anställda	666	470	647	598

\* Cresco ingår från november 2017

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE FIBER  
(omräknat till valutakurs vid rapporttillfället)



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE FIBER  
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



## Affärsområde Industrihandel

### Första kvartalet

Det nyförvärvade Universal Power Nordic (UPN), en ledande leverantör av dieselmotorer ämnade för industriella och marina applikationer, ingår i affärsområdet från och med juli 2018.

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 133,5 Mkr (59,9), motsvarande en ökning om 123 procent. UPN stod för 26,1 Mkr. Omsättningstillväxten inom Duroc Machine Tool var främst hänförlig till Finland, Sverige och Danmark och ett resultat av riktade insatser inom försäljning.

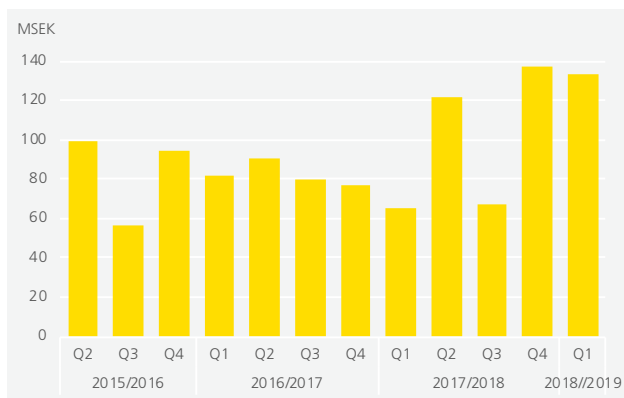
Resultatförbättringen som affärsområdet visade under sista kvartalet 2017/2018 har fortsatt även under det första kvartalet 2018/2019. Rörelseresultatet uppgick till 9,1 Mkr (-1,1), relaterat till såväl omsättningstillväxt som effekter från kostnadsreducerande aktiviteter.

Orderingången på verktygsmaskiner har varit till viss del avtagande under första kvartalet. Duroc Machine Tool har fått känna av en osäkerhet i marknaden, där kunderna intagit en mer avvaktande hållning. Efterfrågan på förbrukningsartiklar är alltjämt stark.

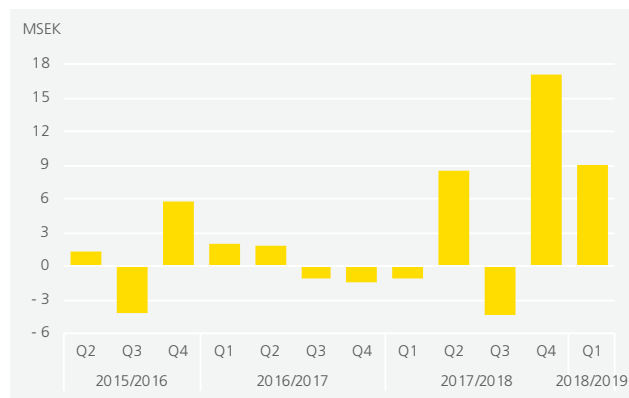
Industrihandel (Mkr)	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2018/2019 R12 SEP	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	133,5	59,9	449,3	375,7
Rörelseresultat	9,1	-1,1	30,1	19,9
Medelantal anställda	99	75	50	64

Graferna nedan visar utvecklingen av affärsområde Industrihandel. Jämförelsesiffrorna fram till februari 2017 är upprättade pro forma för förvärvet av IFG, vilket redovisats som ett omvänt förvärv.

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL  
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL  
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)





## Finansiell information

---

### Resultat och finansiell ställning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 704,4 Mkr (509,4). Rörelseresultatet uppgick till 15,5 mkr (12,3) och resultatet efter skatt till 10,0 Mkr (5,6).

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 883,3 Mkr (690,3) och soliditeten till 55,1 procent (55,9). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 62,7 procent.

---

### Investeringar

Koncernen har under räkenskapsårets första kvartal investerat totalt 29,4 Mkr, huvudsakligen i rörelseförvärv, men även i utökad kapacitet, främst inom affärsområde Fiber. Förvärvet av Universal Power Nordic påverkade kassaflödet med -21,3.

---

### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -27,1 Mkr (-8,9), påverkat av ökat lager inom affärsområde Fiber och uppbyggnad av rörelsekapital i nyförvärvade UPN.

#### *Likvida medel*

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 193,6 Mkr (191,8). De räntebärande skulderna uppgick till 241,5 Mkr (141,2) och koncernens nettoskuld till 47,9 Mkr (-50,6).

---

### Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för kvartalet till 1,1 Mkr (2,0). Resultat efter skatt uppgick till -2,0 Mkr (-0,8). Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgick vid periodens utgång till 94,1 procent.

---

### Personal

Medelantalet anställda var under kvartalet 824 (587). Medelantalet anställda i moderbolaget är 4 (3) för samma period.

---

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderbolag 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. En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Durocs årsredovisning juli 2017-juni 2018.

---

### Övriga upplysningar

IFG Drake, ett bolag inom Duroc-koncernen är föremål för en arbetsmiljöutredning i England. Detta med anledning av den arbetsplatsolycka som inträffade i en av bolagets fabriker i mars 2017. Utredningen torde, enligt bedömning av bolagets juridiska ombud, leda till att det nationella brittiska arbetsmiljöverket HSE utfärdar en bot, uppgående till mellan 600-950 KGBP.

Tidpunkten för slutförandet av utredningen är ännu okänd och bötesbeloppet kan komma att avvika från angivet intervall, såväl upp som ner.

Duroc är vidare bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs där konkursförvaltningen under verksamhetsåret har stämt ett försäkringsbolag på ca 24 mkr exklusive ränta. Motparten har avvisat kravet helt. Tvisten ligger i Stockholms tingsrätt och har ännu inte satts ut för huvudförhandling. Vid fullständig framgång för konkursboet kan Duroc påräkna en utdelning med mellan 15 och 20 mkr; men än så länge saknas underlag att bedöma huruvida det är mer sannolikt att så sker, än att det inte sker. Duroc har ställt en säkerhet för konkursförvaltarens processföring, som mot bakgrund av att de medel som redan finns i konkursboet beräknas täcka processkostnad i såväl underrätt som i eventuell överrätt, inte idag kan förväntas innebära en belastning för Duroc.

Stockholm den 8 november 2018

John Häger  
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

---

### Kommande informationstillfällen

Årsstämma	8 november 2018
Delårsrapport okt-dec 2018	8 februari 2019
Delårsrapport jan-mar 2019	9 maj 2019



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	704,4	509,4	2 526,4
Övriga rörelseintäkter *	0,3	0,7	33,3
Förändring av varulager	-1,7	-0,5	1,1
Råvaror och förnödenheter	-392,5	-291,4	-1 382,3
Handelsvaror	-80,8	-42,1	-270,3
Övriga externa kostnader	-92,1	-44,3	-338,9
Personalkostnader	-108,0	-76,9	-393,8
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-13,0	-11,6	-44,4
Övriga rörelsekostnader	-1,1	-31,0	-14,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,5</b>	<b>12,3</b>	<b>116,2</b>
Finansiella intäkter	0,8	1,8	5,6
Finansiella kostnader	-2,0	-2,9	-9,0
<b>Finansnetto</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-3,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,2</b>	<b>11,2</b>	<b>112,8</b>
Aktuell skatt	-3,5	-7,4	-12,0
Uppskjuten skatt	-0,8	1,8	29,8
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>10,0</b>	<b>5,6</b>	<b>130,6</b>
Resultat efter skatt hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare	10,0	5,6	130,6
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>			
före utspädning (kr)	0,26	0,14	3,35
efter utspädning (kr)	0,26	0,14	3,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000

\*Övriga rörelseintäkter för perioden jul-jun 2017/2018 inkluderar upplösning av negativ goodwill om 30,6 Mkr.

## Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2017/2018 JUL-JUN
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>10,0</b>	<b>5,6</b>	<b>130,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	-9,2	-11,2	40,0
Säkringsredovisning (netto)	-0,3	1,1	1,0
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Aktuariella vinster och förluster (netto)	0,4	2,3	18,5
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-9,1</b>	<b>-7,8</b>	<b>59,5</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>0,9</b>	<b>-2,2</b>	<b>190,1</b>
Totalresultat för perioden hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare	0,9	-2,2	190,1
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018-09-30	2017-09-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	86,3	79,0	83,1
Materiella anläggningstillgångar	426,4	355,2	433,4
Långfristiga värdepappersinnehav	9,8	9,3	9,4
Långfristiga fordringar	-	2,3	-
Uppskjutna skattefordringar	55,2	56,6	58,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>577,7</b>	<b>502,4</b>	<b>584,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	395,7	201,6	353,9
Förskott till leverantörer	1,2	-	0,9
Kundfordringar	401,7	302,2	421,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,0	17,2	13,2
Aktuella skattefordringar	0,0	1,7	0,5
Övriga fordringar	17,1	18,4	26,0
Likvida medel	193,6	191,8	262,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 024,3</b>	<b>732,9</b>	<b>1 078,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 602,0</b>	<b>1 235,3</b>	<b>1 662,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5	260,5
Reserver	95,1	53,5	104,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	488,7	337,3	478,3
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>883,3</b>	<b>690,3</b>	<b>882,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>883,3</b>	<b>690,3</b>	<b>882,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	86,8	52,4	93,9
Garantiavsättning	2,6	1,4	2,0
Avsättningar för pensioner	41,2	53,8	42,6
Uppskjutna skatteskulder	36,0	43,3	39,9
Övriga avsättningar	23,8	1,2	26,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>190,4</b>	<b>152,1</b>	<b>205,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	154,7	88,8	179,8
Förskott från kunder	23,1	21,5	28,2
Leverantörsskulder	231,9	156,3	251,6
Aktuella skatteskulder	4,3	7,5	3,8
Övriga skulder	52,1	74,1	55,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62,1	44,7	55,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>528,3</b>	<b>392,9</b>	<b>574,8</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>718,7</b>	<b>545,0</b>	<b>779,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 602,0</b>	<b>1 235,3</b>	<b>1 662,2</b>

## Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2017/2018 JUL-JUN
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>882,4</b>	<b>692,4</b>	<b>692,4</b>
Periodens resultat	10,0	5,6	130,6
Omräkningsdifferenser	-9,2	-11,2	40,0
Aktuariella vinster och förluster (netto)	0,4	2,3	18,5
Säkringsredovisning (netto)	-0,3	1,1	1,0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>883,3</b>	<b>690,3</b>	<b>882,4</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2017/2018 JUL-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,3</b>	<b>11,2</b>	<b>112,8</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13,0	10,2	13,4
Betald inkomstskatt	-0,9	-1,2	-13,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>26,4</b>	<b>20,2</b>	<b>112,9</b>
Förändring av rörelsekapital	-53,5	-29,1	-37,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-27,1</b>	<b>-8,9</b>	<b>75,7</b>
Kassaflöde från förvärv	-21,3	-	-64,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,1	-11,8	-41,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-29,4</b>	<b>-11,8</b>	<b>-106,0</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)	-9,3	-78,7	-23,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9,3</b>	<b>-78,7</b>	<b>-23,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-65,8</b>	<b>-99,4</b>	<b>-53,5</b>
Likvida medel vid periodens början	262,2	295,4	295,4
Kursdifferens i likvida medel	-2,8	-4,2	20,3
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>193,6</b>	<b>191,8</b>	<b>262,2</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,1	2,0	3,6
Övriga externa kostnader	-1,7	-1,6	-8,2
Personalkostnader	-2,1	-1,5	-6,4
Avskrivningar	-0,1	-	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-11,2</b>
Finansiella intäkter	0,3	0,2	0,9
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,4
<b>Finansnetto</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	6,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>-4,4</b>
Skatt på periodens resultat	0,6	0,2	-0,8
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-5,2</b>

## Rapport över totalresultatet för moderbolaget i sammandrag

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2017/2018 JUL-JUN
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-5,2</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-5,2</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018-09-30	2017-09-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,1	-	0,9
Andelar i koncernföretag	864,5	856,5	856,5
Övriga aktier och andelar	0,4	-	0,4
Uppskjutna skattefordringar	24,5	25,0	23,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>890,4</b>	<b>881,5</b>	<b>881,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernbolag	54,1	32,5	31,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,7	0,4
Övriga fordringar	0,3	0,6	1,2
Kassa och bank	4,4	11,8	36,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>59,1</b>	<b>45,6</b>	<b>69,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>949,6</b>	<b>927,1</b>	<b>951,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	853,2	895,5	855,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>893,3</b>	<b>899,6</b>	<b>895,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3,5	6,4	4,3
Leverantörsskulder	1,2	-	0,3
Skulder till koncernföretag	48,2	18,9	46,5
Övriga skulder	0,1	0,3	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,3	1,9	5,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>56,3</b>	<b>27,5</b>	<b>56,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>56,3</b>	<b>27,5</b>	<b>56,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>949,6</b>	<b>927,1</b>	<b>951,5</b>

## Noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

Durocs concernredovisning upprättas i enlighet med International Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. För moderbolaget tillämpas även RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Koncernens redovisningsprinciper beskrivs i not 2 i årsredovisningen 2017/2018. Sedan juli 2018 tillämpar Duroc de nya redovisningsstandarderna IFRS 15 och IFRS 9. I övrigt är redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i förhållande till årsredovisningen 2017/2018.

#### *IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder*

IFRS 15 behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar.

Huvuddelen, drygt 80 procent, av Duroc-koncernens intäkter är hänförliga till affärsområdet Fiber, som tillverkar och levererar varor i form av syntetiska fiber och garner. Affärsområdet Industrihandel erbjuder produktionslösningar genom leverans av verktygsmaskiner, inklusive verktyg, service och support medan Övrig Industri levererar underhåll av järnvägshjul samt expertis inom lasersvetsning.

Intäktsredovisning sker när kontrollen över produkterna eller tjänsterna har överförts till kunden, vilket huvudsakligen sker vid en specifik tidpunkt. Tjänster inom affärsområde Industrihandel, relaterade till installation av produkten, reparation eller underhåll redovisas över den tid som tjänsten tillhandahålls. Denna del utgör dock endast cirka 4 procent av affärsområdets omsättning.

Förekomsten av rörliga ersättningar är begränsad och redovisas endast till den del som med stor sannolikhet inte kommer att behöva återföras.

Övergången till IFRS 15 har inte inneburit några väsentliga effekter på Duroc-koncernens finansiella ställning och resultat.

#### *IFRS 9 Finansiella instrument*

IFRS 9 berör Duroc främst vad gäller redovisning av kundförluster. Huvuddelen av kundfordringarna inom affärsområdet Fiber är försäkrade och inom de andra affärsområden är förekomsten av kundförluster mycket liten. En uppdaterad modell för nedskrivning av kundfordringar har implementerats inom affärsområde Industrihandel. Denna har dock inte medfört någon betydande förändring av finansiell ställning eller resultat för affärsområdet. Säkringsredovisning tillämpas i mycket liten omfattning och IFRS 9 har inte påverkat Duroc i detta hänseende.

### Nya redovisningsprinciper 2019

#### *IFRS 16 Leasingavtal*

IFRS 16 Leasingavtal ska tillämpas från det räkenskapsår som börjar 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt (med vissa undantag) som tillgång och skuld i rapport över finansiell ställning. Vidare kommer den rörelsekostnad, motsvarande periodens leasingavgift, som redovisats för operationella leasingavtal, att ersättas med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen.

Inom Duroc-koncernen finns leasingkontrakt avseende bland annat lokaler och maskiner. Den nya standarden kommer huvudsakligen att påverka de finansiella rapporterna på följande sätt: Förbättrat rörelseresultat, ökad balansomslutning samt omklassificering av kassaflöde från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten. Duroc har ännu inte fullt ut utvärderat de beloppsmässiga effekterna från övergången till den nya standarden.

#### **Alternativa nyckeltal**

För att underlätta jämförelse mellan olika perioder och uppföljning av utvecklingen i Duroc-koncernen och de olika affärsområdena, presenteras i denna rapport viss finansiell information, vilken inte finns definierad i IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Dessa ska ses som ett komplement till den finansiella informationen. De alternativa nyckeltal som använts finns definierade i anslutning till där de presenterats, alternativt i slutet på denna rapport.

#### **Avrundningar**

Belopp anges i miljoner kronor (Mkr) med en decimal om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

## Not 2. Rörelseförvärv

### Universal Power Nordic (UPN)

I juli 2018 förvärvade Duroc verksamheten i Universal Power Nordic (UPN), en ledande leverantör av dieselmotorer ämnade för industriella och marina applikationer. UPN, som har 40 anställda i Sverige och Norge, erbjuder även service, reservdelar och teknisk support. I produkterbjudandet finns starka varumärken såsom Perkins, Kubota, Kohler och Lombardini. Den preliminära köpeskillingen uppgick till 23,5 Mkr och förvärvet genomfördes via det helägda dotterbolaget Duroc Machine Tool Holding AB. Goodwill uppgår i den preliminära förvärvsanalysen till 2,4 Mkr och utgörs främst av tillväxt och bolagets affärsmodell. UPN konsolideras i Duroc-koncernen från och med juli 2018. För första kvartalet 2018/2018 uppgick omsättningen i UPN till 26,1 Mkr och rörelseresultatet till 1,4 Mkr. För perioden juli 2017-juni 2018 uppgick nettoomsättningen till 126 Mkr och rörelseresultatet till 4,6 Mkr. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgår till 0,3 Mkr.

### Preliminär förvärvsanalys

<b>Belopp i Mkr</b>	
Sammanlagd köpeskillning	23,5
Kontant reglerad köpeskillning	23,5
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>23,5</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	21,1
<b>Goodwill</b>	<b>2,4</b>

### Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande

Kundrelationer	1,0
Övriga immateriella tillgångar	2,5
Materiella tillgångar	1,0
Varulager	21,5
Omsättningstillgångar	6,1
Likvida medel	2,3
Uppskjuten skatteskuld	-0,2
Kortfristiga skulder	-13,1
<b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>	<b>21,1</b>

### Not 3. 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 tre rapporterbara segment identifierats, Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. Industrihandel och Övrig Industri anses ha tillkommit i sin helhet via det omvända förvärvet varför finansiell information för dessa segment endast presenteras från förvärvstillfället.

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1	2017/2018 Q1	2017/2018 JUL-JUN
<b>Nettoomsättning</b>			
Fiber	556,5	434,4	2 040,0
varav externa	556,5	434,4	2 040,0
varav interna	-	-	-
Industrihandel	133,5	59,9	375,7
varav externa	133,5	59,9	375,7
varav interna	-	-	-
Övrig Industri	14,5	15,2	110,9
varav externa	14,5	15,2	110,9
varav interna	-	-	-
Koncerngemensamma funktioner	1,1	2,0	3,6
Elimineringar	-1,1	-2,0	-3,7
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>704,4</b>	<b>509,4</b>	<b>2 526,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
Fiber	10,2	16,7	97,5
Industrihandel	9,1	-1,1	19,9
Övrig Industri	-0,9	-2,2	10,0
Koncerngemensamma funktioner	-2,8	-1,1	-11,2
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>15,5</b>	<b>12,3</b>	<b>116,2</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-3,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,2</b>	<b>11,2</b>	<b>112,8</b>
<b>Rörelsemarginal</b>			
Fiber	1,8%	3,8%	4,8%
Industrihandel	6,8%	-1,8%	5,3%
Övrig Industri	-6,2%	-13,8%	9,0%
<b>Total</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,8%</b>	<b>4,6%</b>



**Not 4. 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.

**Not 5. Transaktioner med närstående**

Duroc har, på marknadsmässiga villkor, under det första kvartalet, till närstående försålt maskiner och verktyg till ett värde av 0,1 Mkr.

## DEFINITION AV NYCKELTAL

<b>Eget kapital</b>	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
<b>Justerad soliditet</b>	Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder nettoredovisats
<b>Resultat / aktie</b>	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
<b>ROCE</b>	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Eget kapital plus räntebärande skulder.
<b>+Nettoskuld/-Nettokassa</b>	Räntebärande skulder minus kassa.