

DELÅRSRAPPORT JULI 2018-MARS 2019

FÖRÄNDRINGSARBETET INOM INDUSTRIHANDEL HAR GIVIT RESULTAT

Tredje kvartalet januari-mars 2019

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 777,6 Mkr (653,2). Organisk tillväxt uppgick till 9 procent.
- EBITDA ökade med 67 procent och uppgick till 43,5 Mkr (26,0)
- Justerad EBITDA¹ ökade med 33 procent till 40,5 Mkr (30,4), motsvarande en justerad EBITDA-marginal¹ om 5,2 procent (4,7)
- Rörelseresultatet uppgick till 30,5 Mkr (14,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,5 Mkr (47,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 21,0 Mkr (10,6)
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,54 (0,27)
- Under kvartalet har Duroc investerat 42 Mkr, motsvarande en ägarandel om 10 procent i det engelska börsbolaget Carclo

Juli 2018-mars 2019

- Nettoomsättningen ökade med 27 procent till 2 198,9 Mkr (1 736,6). Organisk tillväxt uppgick till 9 procent.
- EBITDA ökade med 3 procent och uppgick till 105,7 Mkr (102,8)
- Justerad EBITDA¹ ökade med 33 procent till 102,7 Mkr (77,2), motsvarande en justerad EBITDA-marginal¹ om 4,7 procent (4,4)
- Rörelseresultatet uppgick till 67,2 Mkr (68,4, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39,4 Mkr (34,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 45,6 Mkr (80,9 varav 45 Mkr hänförligt till negativ goodwill och positiva effekter från uppskjuten skatt)
- Resultat per aktie före och efter utspädning 1,17 (2,08)
- Likvida medel uppgick till 164,3 Mkr (212,6) och koncernens nettoskuld uppgick till 85,5 (51,1)

Koncernen (Mkr)	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2018/2019 R12 MAR	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	777,6	653,2	2 198,9	1 736,6	2 988,7	2 526,4
EBITDA	43,5	26,0	105,7	102,8	163,5	160,6
Justerad EBITDA ¹	40,5	30,4	102,7	77,2	160,5	135,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,2	4,7	4,7	4,4	5,4	5,3
Rörelseresultat	30,5	14,6	67,2	68,4	115,0	116,2
Resultat efter skatt	21,0	10,6	45,6	80,9	95,3	130,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,54	0,27	1,17	2,08	2,44	3,35
Kassaflöde från löpande verksamheten	26,5	47,5	39,4	34,2	80,9	75,7
Nettoskuld	85,5	51,1	85,5	51,1	85,5	11,5
Nettoskulsättningsgrad, %	10	6	10	6	10	1

¹ Justerad för jämförelsestörande poster, avstämning av belopp finns på sid 17

Duroc AB (publ)

Box 612, SE-182 16 Danderyd. Besök: Svärtdvägen 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 3 000 Mkr och har ca 850 medarbetare. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). www.duroc.se

DUROC

VD-KOMMENTAR

Detta kvartal är det Industrihandel och specifikt Duroc Machine Tool som accelererar och därmed står för den största förbättringen i koncernen. Därmed kan jag med glädje konstatera att de krafttag som initierades för att komma tillrätta med en företagsgrupp som underpresterat under en lång tid nu ger resultat.

Tredje kvartalet

I det tredje kvartalet omsatte Duroc-koncernen 777,6 Mkr. Tillväxten var 19 procent jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Den organiska tillväxten var 9 procent. EBITDA uppgick till 43,5 Mkr och ökade med 67 procent.

Industrihandel presterade bäst. Omsättningen ökade med 148 procent till 165,4 Mkr (66,6 Mkr). Den organiska tillväxten var 96 procent. EBITDA uppgick till 10,1 Mkr (-3,8 Mkr). Den svenska och danska marknaden bidrog mest till utvecklingen. Omstruktureringen av Duroc Machine Tool med fokus på säljarbetet, ett mer koncentrerat erbjudande och kostnadsminskningar har gett önskad effekt i form av en god lönsamhet.

Affärsområde Fiber påverkades av att det i Europa råder fortsatt vikande efterfrågan på stapelfiber, som är insatsvaror bl.a. till bilindustrin, konsumentprodukter, tekniska textilier. Ett förändringsprogram inom europaenheterna sjuöskades under kvartalet med syftet att öka lönsamheten. Detta innebär konsolidering och samordning för att effektivisera försäljning, produktion, R&D och inköp. Gruppen kommer att renodla produktfloran och ha tyngdpunkten på premiumprodukter vilket driver lönsamheten uppåt.

Cresco, med tekniska textilier för bl.a. växthus, utvecklades positivt med både ökad omsättning och förbättrat rörelseresultat. Installationen av en ny maskinutrustning, vilket kommer att ytterligare öka konkurrenskraften, initierades under kvartalet.

Styrelsen har fattat beslut om ytterligare kapacitetsutökningar om 12 Mkr för vidareförädling av garner i det amerikanska fiberdotterbolaget. Specialiseringen mot garner innebär fortsatt produktmixförändring mot lönsammare produkter och insatsvaran stapelfiber får därmed mindre betydelse i framtiden för den amerikanska enheten.

Övrig Industri, där Rail står för 85 procent av affärsområdet, utvecklades positivt under kvartalet. Både omsättning och rörelseresultat förbättrades jämfört med föregående år.

Durocs strategi för värdeskapande bygger på två komponenter: förvärv till rimliga köpeskillingar samt investeringar i befintliga bolag för ökad tillväxt och lönsamhet. Duroc kan även ta en strategisk position i publika bolag genom att investera i aktier.

Under kvartalet har Duroc investerat ca 42 Mkr, motsvarande en ägarandel om 10 procent, i det engelska börsbolaget Carclo plc. Carclo är en industrikoncern med en omsättning om ca 1 700 Mkr fördelat över tre oberoende affärsområden. Bolagets aktiekurs har sjunkit under de senaste åren men Durocs bedömning är att Carclo på sikt kan reda ut de utmaningar som orsakat detta, givet de tillgångar och den know-how som finns. Efter periodens utgång har Duroc investerat ytterligare 5,8 Mkr i Carclo och uppnått en ägarandel om 13%.

Framåt ser jag många möjligheter med Duroc och koncernens förmåga att skapa värde. Just nu finns utmaningar i fiberbolagen i Europa men med de aktiviteter som är initierade är jag trygg med att dessa enheter kommer att anpassas och utvecklas i linje med andra delar av Duroc, där förändringsarbete givit resultat. Förvärvet av Herber har efter kvartalets utgång genomförts enligt plan och vi noterar samtidigt ett fortsatt gott flöde av tänkbara förvärvsobjekt på marknaden. Därmed ser jag goda möjligheter att fortsätta utveckla koncernen i enlighet med strategin.

John Häger
Verkställande Direktör

KONCERNENS UTVECKLING

Koncernen Duroc består av affärsområdena Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. Förvärvade Cresco och Universal Power (UPN) ingår i koncernen från november 2017 respektive juli 2018 och ingår i jämförelsesiffrorna från dessa tidpunkter.

Tredje kvartalet januari-mars 2019

Nettoomsättningen uppgick till 777,6 Mkr (653,2), en ökning med 19 procent i förhållande till motsvarande period föregående räkenskapsår. Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent. Affärsområde Industrihandel, som återigen bidrar med ett mycket starkt kvartal, stod för tillväxten. För affärsområde Fiber fortsätter volymminskningarna inom stapelfiber Europa att påverka omsättningen negativt medan god efterfrågan inom Övrig Industri medfört en omsättning i linje med föregående års höga nivå.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 30,5 Mkr (14,6). Justerad EBITDA ökade med 33 procent till 40,5 Mkr (30,4) och den justerade EBITDA-marginalen stärktes, 5,2 procent (4,7). Affärsområde Industrihandel har med sin ökade omsättning bidragit med ett resultat som i kvartalet utvecklats från att vara negativt till en nivå där EBITDA marginalen stärkts till 6,7 procent. I affärsområde Fiber minskade resultatet något. Övrig Industri bidrog med en bibehållt hög EBITDA-marginal om 23,7 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,5 Mkr (47,5).

Under kvartalet har Duroc investerat 42 Mkr, motsvarande en ägarandel om 10 procent, i det engelska börsbolaget Carclo. Efter periodens utgång har Duroc investerat ytterligare 5,8 Mkr i Carclo och uppnått en ägarandel om 13%.

Första nio månaderna juli 2018-mars 2019

Nettoomsättningen uppgick till 2 198,9 Mkr (1 736,6), motsvarande en ökning om 27 procent. Den organiska tillväxten var 9 procent. Omsättningen har ökat inom samtliga affärsområden.

Rörelseresultatet uppgick till 67,2 Mkr (37,4 plus 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill från förvärvet av Cresco).

Justerad EBITDA ökade med 33 procent till 102,7 Mkr (77,2) och den justerade EBITDA marginalen stärktes, 4,7 procent (4,4).

Affärsområde Industrihandel har haft en mycket stark utveckling under innevarande räkenskapsår och är den enskilt största orsaken till koncernens resultatutveckling, men även Övrig Industri har ökat sitt resultat och EBITDA-marginal betydligt. Resultatet inom Fiberverksamheten har minskat till följd av utmaningarna inom stapelfiber Europa.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39,4 Mkr (34,2) påverkat av ökat lager inom affärsområde Fiber.

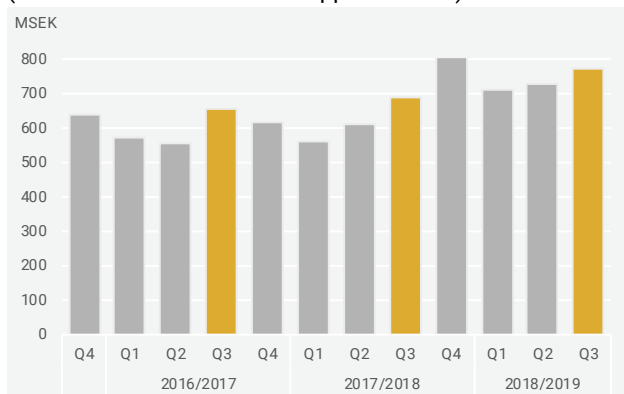
Under räkenskapsårets första nio månader har koncernen investerat 21,3 Mkr i förvärvet av UPN, 42,2 Mkr i börsbolaget Carclo samt 47,2 Mkr i utökad kapacitet, främst inom affärsområde Fiber.

Koncernens nettoskuld ökade till 85,5 Mkr (51,1). Soliditeten uppgick till 53,5 procent (50,4) och justerad soliditet till 59,3 procent (58,1).

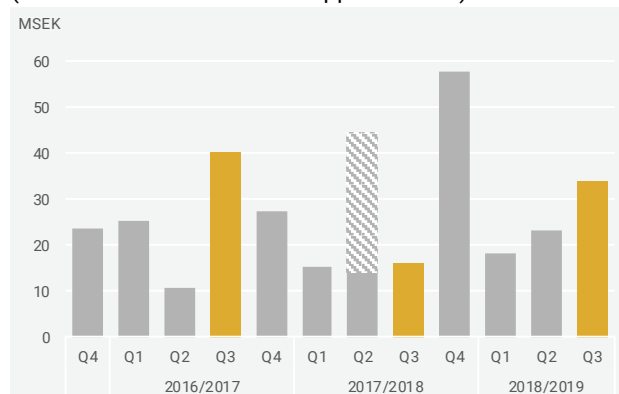
Koncernen (Mkr)	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2018/2019 R12 MAR	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	777,6	653,2	2 198,9	1 736,6	2 988,7	2 526,4
EBITDA	43,5	26,0	105,7	102,8	163,5	160,6
Justerad EBITDA	40,5	30,4	102,7	77,2	160,5	135,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,2	4,7	4,7	4,4	5,4	5,3
Rörelseresultat	30,5	14,6	67,2	68,4	115,0	116,2
Medelantal anställda	843	784	830	695	819	740

Graferna nedan visar omsättning och rörelseresultat per kvartal sammanslaget Fiber, Industrihandel och Övrig Industri.

NETTOOMSÄTTNING KONCERNEN
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



RÖRELSERESULTAT KONCERNEN
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



Rörelseresultatet Q2 2017/2018 inkluderer 31 Mkr från negativ goodwill

AFFÄRSOMRÅDE FIBER

Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG producerar polypropylenbaserade stapelfiber och garner samt textilier för professionella odlare. Cresco, som förvärvades under föregående räkenskapsår ingår i jämförelsesiffrorna från november 2017.

Tredje kvartalet januari-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 572,2 Mkr (547,2). Den organiska tillväxten var negativ i kvartalet och minskade med 2 procent. Volymerna inom stapelfiberverksamheten i Europa fortsätter att ligga på låga nivåer, främst påverkade av produktionen inom bilindustrin men också av en marknad som för närvarande karaktäriseras av många konkurrenter med prispress som följd. Under kvartalet påbörjades ett arbete med att konsolidera och samordna den europeiska fiberverksamheten för att effektivisera försäljning, produktion, R&D och inköp.

Försäljningen till odlingsindustrin i Cresco är fortsatt stark och även fiberverksamheten i USA, framförallt den mer lönsamma försäljningen av garner, är stabil.

Rörelseresultatet ökade i förhållande till föregående år och uppgick till 16,6 Mkr (11,4). Justerad EBITDA minskade med 4 procent. Volymminskningen inom stapelfiber i Europa reducerades av resultatet i Cresco, som bidrog positivt.

Första nio månaderna juli 2018-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 1 659,6 Mkr (1 413,4). Den organiska tillväxten för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 2 procent, till stor del driven av ökade råvarupriser, vilka reducerat effekten från minskade volymer inom stapelfiber Europa¹.

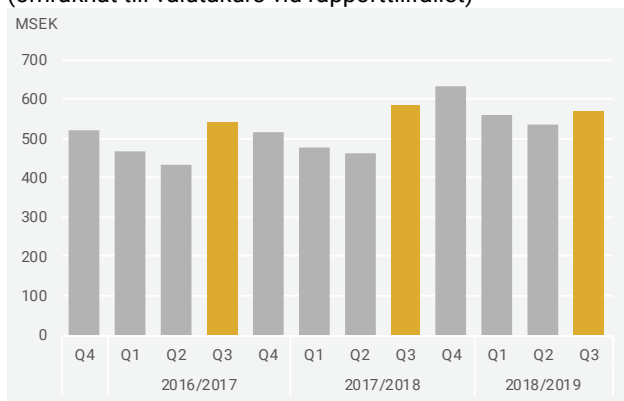
Rörelseresultatet uppgick till 32,4 Mkr (62,7, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill från förvärvet av Cresco). Justerad EBITDA har minskat med 6 procent och uppgick till 61,7 Mkr (65,6). Den justerade EBITDA-marginalen, som påverkats negativt av de minskade volymerna, har gått från 4,6 till 3,7 procent.

¹ Under det senaste året har råvarupriserna inom affärsområde Fiber gått upp. Prismekanismer i kundavtalen innebär att omsättningen inom stapelfiber stigit i takt med dessa prisökningar, dock med en bibehållen bruttovinst.

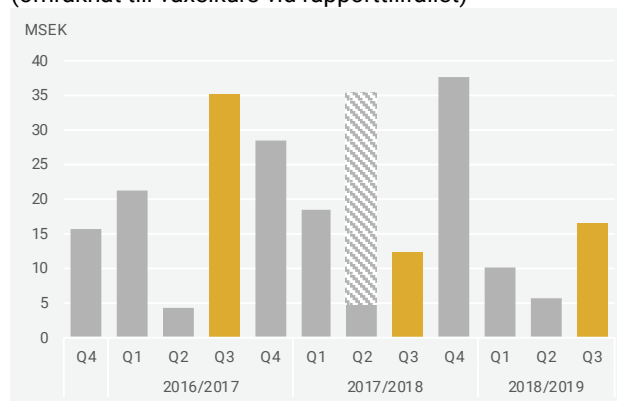
Fiber (Mkr)	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3*	2018/2019 R12 MAR*	2017/2018 JUL-JUN*
Nettoomsättning	572,2	547,2	1 659,6	1 413,4	2 286,2	2 040,0
EBITDA	27,5	21,0	64,7	91,2	107,8	134,2
Justerad EBITDA	24,5	25,4	61,7	65,6	104,8	108,6
Justerad EBITDA-marginal, %	4,3	4,6	3,7	4,6	4,6	5,3
Rörelseresultat	16,6	11,4	32,4	62,7	67,2	97,5
Medelantal anställda	680	665	674	576	673	598

* Cresco ingår från november 2017

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE FIBER (omräknat till valutakurs vid rapporttillfället)



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE FIBER (omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



Rörelseresultatet Q2 2017/2018 inkluderer 31 Mkr från negativ goodwill

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL

Inom affärsområde Industrihandel bedriver Duroc Machine Tool (DMT) handel med verktygsmaskiner och erbjuder automatlösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Universal Power (UPN) tillhandahåller dieselmotorer för industriellt och marint bruk med tillhörande reservdelar, service och reparationer. UPN ingår i affärsområdet från och med juli 2018 och ingår således inte i jämförelsesiffrorna.

Tredje kvartalet januari-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 148 procent till 165,4 Mkr (66,6). Den organiska tillväxten var 96 procent.

Rörelseresultat inom affärsområdet var fortsatt starkt och uppgick till 9,4 Mkr (-4,2). EBITDA var 10,0 Mkr (-3,8) och EBITDA-marginalen för kvartalet uppgick till 6,1 procent (-5,7). Duroc Machine Tool förbättrade resultatet med 13,2 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Orderingången var stark under tredje kvartalet och efterfrågan är fortsatt god på verktygsmaskiner och förbrukningsartiklar.

Det tidigare kommunicerade förvärvet av Herber, tillverkare av avancerade rörbockningsmaskiner, har slutförts under april 2019 och affärsområdet Industrihandel beräknas därefter öka sin omsättning på årsbasis till cirka 600 Mkr.

Första nio månaderna juli 2018-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 84 procent för de första nio månaderna till 444,9 Mkr (242,2). Den organiska tillväxten uppgick till 42 procent.

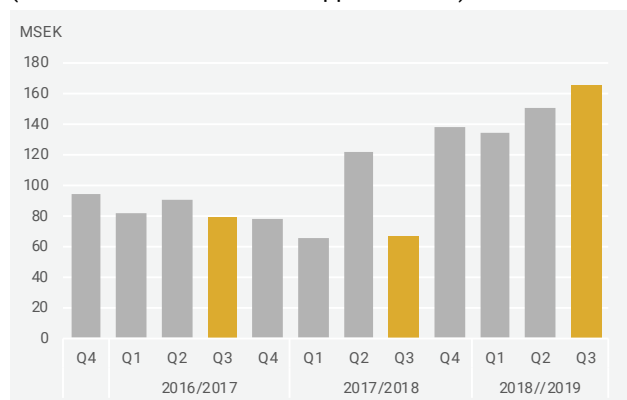
Omsättningsökningen för årets första nio månader inom Duroc Machine Tool är främst hänförlig till ökad försäljning i Sverige, Danmark och Estland.

Rörelseresultatet förbättrades väsentligt och uppgick till 30,6 Mkr (2,8) varav Duroc Machine Tools resultat förbättrades med 24,9 Mkr. Affärsområdets EBITDA uppgick till 32,7 Mkr (4,0) och EBITDA-marginalen till 7,4 procent (1,7), en förbättring mot föregående år med 5,7 procentenheter. Omsättningstillväxten i kombination med en lägre kostnads massa understödde den förbättrade marginalen.

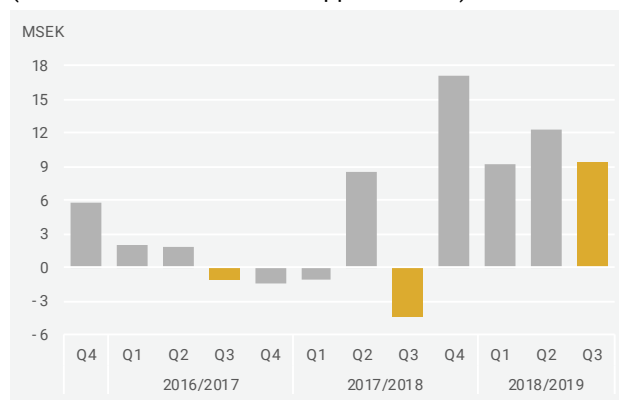
Industrihandel (Mkr)	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2018/2019 R12 MAR	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	165,4	66,6	444,9	242,2	578,4	375,7
EBITDA	10,0	-3,8	32,7	4,0	50,3	21,6
Justerad EBITDA	10,0	-3,8	32,7	4,0	50,3	21,6
Justerad EBITDA-marginal, %	6,1	-5,7	7,4	1,7	8,7	5,7
Rörelseresultat	9,4	-4,2	30,6	2,8	47,7	19,9
Medelantal anställda	108	67	103	67	95	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)



AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI

Affärsområde Övrig Industri utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC). Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägshjul för lok och vagnar. DLC erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik.

Tredje kvartalet januari-mars 2019

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 40,0 Mkr (39,4). Tillväxten är till sin helhet organisk.

Duroc Rail, som står för cirka 85 procent av affärsområdets omsättning, uppvisade en fortsatt stark omsättning. Det tredje kvartalet är vanligtvis det säsongsmässigt starkaste kvartalet då järnvägshjulen slitits hårt under vintersäsongen. Efterfrågan har enligt förväntan varit betydande på underhåll samtidigt som befintlig orderstock initialt var hög.

Rörelseresultatet uppgick till 8,2 Mkr (8,3), påverkat av dubbla lokalkostnader i samband med att Duroc Laser Coating flyttade till nya lokaler. EBITDA i kvartalet uppgick till 9,5 Mkr (9,6) och EBITDA-marginalen var bibehållet mycket stark, 23,7 procent (24,3).

Första nio månaderna juli 2018-mars 2019

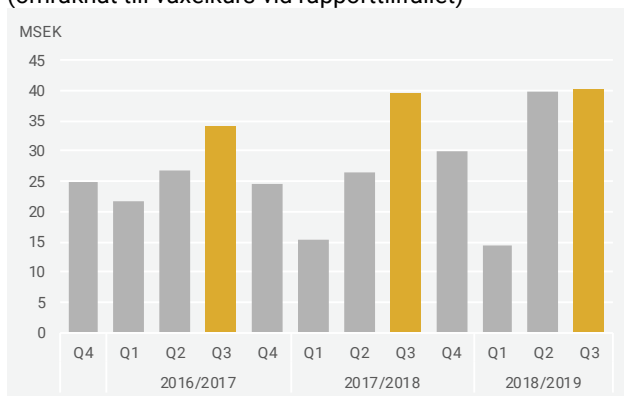
Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 94,4 Mkr (81,0). Tillväxten är till sin helhet organisk och hänförlig till verksamheten i Duro Rail.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna var 12,5 Mkr (6,9), en ökning mot föregående år med 81 procent. Stark efterfrågan på underhåll, en tidigare och längre högsäsong än normalt i kombination med förbättrat kapacitetsutnyttjande har föranlett det goda resultatet. EBITDA uppgick till 16,3 Mkr (11,4) och EBITDA-marginalen var 17,2 procent (14,1).

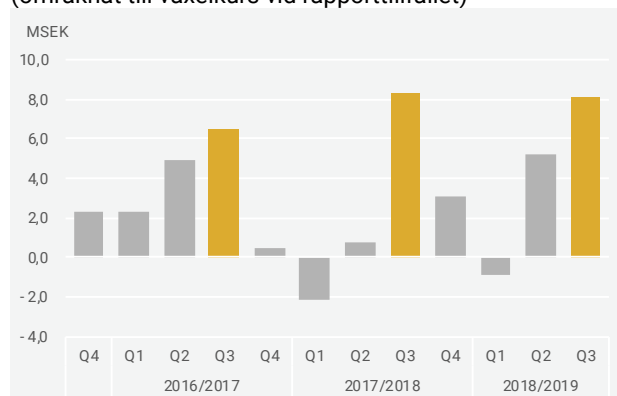
Övrig Industri (Mkr)	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2018/2019 R12 MAR	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	40,0	39,4	94,4	81,0	124,3	110,9
EBITDA	9,5	9,6	16,3	11,4	20,6	15,8
Justerad EBITDA	9,5	9,6	16,3	11,4	20,6	15,8
Justerad EBITDA-marginal, %	23,7	24,3	17,2	14,1	16,6	14,2
Rörelseresultat	8,2	8,3	12,5	6,9	15,6	10,0
Medelantal anställda	54	52	49	52	49	41

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

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen under räkenskapsårets första nio månader uppgick till 2 198,9 Mkr (1 736,6). Rörelseresultatet uppgick till 67,2 Mkr (68,4) och resultatet efter skatt till 45,6 Mkr (80,9). Rörelseresultatet föregående år inkluderar 31 Mkr i negativ goodwill uppkommen i samband med förvärvet av Cresco. I samband med detta aktiverades delar av befintliga förlustavdrag, 14 Mkr, vilket medförde en positiv effekt i koncernens redovisade skatt.

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 896,7 Mkr (801,9) och soliditeten till 53,5 procent (50,4). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle netto redovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 59,3 (58,1) procent.

INVESTERINGAR

Koncernen har under räkenskapsårets första nio månader investerat totalt 110,7 Mkr, varav 21,3 Mkr i rörelseförvärvet av Universal Power Nordic. Övriga investeringar utgörs av ägarandelar i börsnoterade Carclo samt utökad kapacitet, främst inom affärsområde Fiber.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första nio månaderna till 39,4 Mkr (34,2), påverkat av lageruppbyggnad inom affärsområde Fiber och Industrihandel.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 164,3 Mkr (212,6). De räntebärande skulderna uppgick till 250,0 Mkr (263,7) och koncernens nettoskuld till 85,5 Mkr (51,1).

MODERBOLAGET

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen, affärsutveckling samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för de första nio månaderna till 3,2 Mkr (5,9). Resultat efter skatt uppgick till 52,8 Mkr (-2,8), inklusive utdelning från dotterbolag om 58,8 Mkr. Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgick vid periodens utgång till 98,9 procent (97,4).

PERSONAL

Medelantalet anställda var under de första nio månaderna 830 (695). Medelantalet anställda i moderbolaget är 5 (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

Arbetsmiljöutredning i England

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. Med anledning av osäkerheten i tid och belopp har ingen reserv redovisats.

Prioriterad fordringsägare Svartöns Specialståls ABs konkurs

Duroc är vidare bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs där konkursförvaltningen har stämt ett försäkringsbolag på ca 24 mkr exklusive ränta. Vid fullständig framgång för konkursboet kan Duroc påräkna en utdelning med mellan 15 och 20 Mkr. Processen beräknas inte innebära en belastning för Duroc då medel för att täcka processkostnader redan finns i konkursboet.

Brexit

Storbritanniens planerade utträde ur EU (Brexit) kan komma att påverka Durocs verksamhet. För närvarande råder osäkerhet såväl kring långsiktiga lösningar som regler för övergångsperioden och det finns en risk för att det blir en Brexit utan några fastställda övergångsregler alternativt att Brexit skjuts upp. Bristen på klarhet över vad som kommer att hända gör det svårt att identifiera effekterna.

Mot denna bakgrund, följer styrelse och ledning löpande utvecklingen, för att vid behov kunna vidta lämpliga åtgärder.

Inom affärsområde Fiber utgör cirka 9 procent av omsättningen export från Storbritannien till EU eller andra delar av världen. Stora delar av denna försäljning kan emellertid flyttas till andra koncernbolag inom EU och en eventuell negativ påverkan från Brexit bedöms inte vara omfattande.

Risker för koncernens verksamhet utanför Storbritannien handlar huvudsakligen om inköp av varor. Mängden varor som köps in från Storbritannien är dock begränsad och effekterna bedöms inte få någon väsentlig inverkan på Durocs verksamhet.

Vidare har bolagen inom affärsområde Fiber brittiskt moderbolag. Vid en hård Brexit skulle detta kunna innebära att vissa transaktioner mellan koncernbolagen så som tex utdelning belastas med källskatt under begränsad period innan avtal hunnit upprättas. Duroc bevakar frågan. Effekterna bedöms inte vara väsentliga.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2018/2019
Delårsrapport juli-september 2019

23 augusti 2019
7 november 2019

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 7 maj 2019 kl 07.15.

Stockholm 6 maj 2019

John Häger
Verkställande direktör

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Duroc Aktiebolag org nr 556446-4286

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duroc Aktiebolag per 31 mars 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsord i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör

det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 maj 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	777,6	653,2	2 198,9	1 736,6	2 526,4
Övriga rörelseintäkter *	7,9	0,6	14,8	32,4	33,3
Förändring av varulager	5,0	-1,1	9,3	-1,1	1,1
Råvaror och förnödenheter	-391,1	-376,5	-1 143,0	-956,6	-1 382,3
Handelsvaror	-120,6	-47,7	-314,4	-173,4	-270,3
Personalkostnader	-125,4	-107,5	-349,8	-278,9	-393,8
Övriga kostnader	-110,0	-95,0	-310,1	-256,2	-353,7
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-13,0	-11,4	-38,6	-34,4	-44,4
Rörelseresultat	30,5	14,6	67,2	68,4	116,2
Finansiella intäkter	0,2	1,8	1,2	4,9	5,6
Finansiella kostnader	-1,9	-2,0	-5,9	-6,8	-9,0
Finansnetto	-1,7	-0,2	-4,6	-1,9	-3,4
Resultat före skatt	28,8	14,4	62,5	66,5	112,8
Aktuell skatt	-6,7	-3,1	-14,0	-13,8	-12,0
Uppskjuten skatt	-1,0	-0,7	-2,9	28,2	29,8
RESULTAT EFTER SKATT	21,0	10,6	45,6	80,9	130,6
Resultat efter skatt hänförligt till:					
moderbolagets aktieägare	21,0	10,6	45,6	80,9	130,6
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie					
före och efter utspädning (kr)	0,54	0,27	1,17	2,08	3,35
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

*Övriga rörelseintäkter för 2017/2018 inkluderar upplösning av negativ goodwill om 30,6 Mkr.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2017/2018 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	21,0	10,6	45,6	80,9	130,6
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	20,5	21,3	11,6	20,9	40,0
Säkringsredovisning (netto)	-0,2	-0,2	-0,1	0,7	1,0
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av strategiska innehav	-13,5	-	-13,5	-	-
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-23,5	3,8	-29,3	7,0	18,5
Summa övrigt totalresultat	-16,7	24,9	-31,3	28,6	59,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	4,3	35,5	14,3	109,5	190,1
Totalresultat för perioden hänförligt till:					
moderbolagets aktieägare	4,3	35,5	14,3	109,5	190,1
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	88,0	79,8	83,1
Materiella anläggningstillgångar	449,8	422,1	433,4
Finansiella anläggningstillgångar	37,9	9,6	9,4
Uppskjutna skattefordringar	56,6	61,9	58,1
Summa anläggningstillgångar	632,4	573,4	584,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	422,0	379,1	354,8
Kundfordringar	426,6	382,0	421,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,1	10,0	13,2
Övriga fordringar	18,0	35,5	26,5
Likvida medel	164,3	212,6	262,2
Summa omsättningstillgångar	1 043,0	1 019,2	1 078,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 675,4	1 592,6	1 662,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5	260,5
Reserver	116,1	99,1	104,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	481,1	403,3	478,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	896,7	801,9	882,4
Summa eget kapital	896,7	801,9	882,4
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	76,8	93,6	93,9
Övriga långfristiga skulder	-	5,5	-
Avsättningar för pensioner	77,8	55,5	42,6
Övriga avsättningar	16,5	31,8	28,6
Uppskjutna skatteskulder	33,6	38,5	39,9
Summa långfristiga skulder	204,7	224,9	205,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	173,2	170,1	179,8
Leverantörsskulder	254,6	254,9	251,6
Övriga skulder	66,6	89,0	87,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	79,6	51,8	55,5
Summa kortfristiga skulder	574,0	565,8	574,8
Summa skulder	778,7	790,7	779,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 675,4	1 592,6	1 662,2

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2017/2018 JUL-JUN
Belopp vid periodens ingång	882,4	692,4	692,4
Periodens resultat	45,6	80,9	130,6
Omräkningsdifferenser	11,6	20,9	40,0
Omvärdering av strategiska innehav	-13,5	-	-
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-29,3	7,0	18,5
Säkringsredovisning (netto)	-0,1	0,7	1,0
Belopp vid periodens utgång	896,7	801,9	882,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2017/2018 JUL-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	28,8	14,3	62,5	66,5	112,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8,5	10,8	37,8	-2,9	13,4
Betald inkomstskatt	-5,5	-1,4	-10,4	-8,2	-13,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	31,8	23,7	89,9	55,4	112,9
Förändring av rörelsekapital	-5,3	23,7	-50,5	-21,3	-37,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,5	47,5	39,4	34,2	75,7
Kassaflöde från förvärv	-	-	-21,3	-64,7	-64,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69,1	-14,4	-89,4	-35,4	-41,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69,1	-14,4	-110,7	-100,1	-106,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,1	-8,6	-28,4	-28,5	-23,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,1	-8,6	-28,4	-28,5	-23,2
Periodens kassaflöde	-42,4	24,5	-99,6	-94,4	-53,5
Likvida medel vid periodens början	202,1	180,9	262,2	295,4	295,4
Kursdifferens i likvida medel	4,7	7,2	1,7	11,6	20,3
Likvida medel vid periodens utgång	164,3	212,6	164,3	212,6	262,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,1	1,9	3,2	5,9	3,6
Övriga externa kostnader	-1,3	-1,6	-4,3	-5,5	-8,2
Personalkostnader	-3,3	-1,2	-6,8	-4,3	-6,4
Avskrivningar	-0,1	-0,0	-0,3	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-3,6	-0,9	-8,3	-4,0	-11,2
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	58,8	-	-
Finansiella intäkter	0,4	0,2	1,0	0,7	0,9
Finansiella kostnader	-0,3	-0,1	-0,5	-0,3	-0,4
Finansnetto	0,0	0,1	59,4	0,4	0,5
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	6,3
Resultat före skatt	-3,6	-0,8	51,1	-3,6	-4,4
Skatt på periodens resultat	0,8	0,8	1,7	0,8	-0,8
RESULTAT EFTER SKATT	-2,8	-0,0	52,8	-2,8	-5,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2017/2018 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	-2,8	-0,0	52,8	-2,8	-5,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2,8	-0,0	52,8	-2,8	-5,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,2	0,6	0,9
Andelar i koncernföretag	864,5	856,5	856,5
Övriga aktier och andelar	0,4	0,4	0,4
Uppskjutna skattefordringar	25,6	25,6	23,9
Summa anläggningstillgångar	891,7	883,1	881,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	58,1	34,0	31,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,5	1,2	0,4
Övriga fordringar	0,2	0,5	1,2
Kassa och bank	8,0	3,2	36,3
Summa omsättningstillgångar	66,9	38,9	69,8
SUMMA TILLGÅNGAR	958,6	922,0	951,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	908,0	857,6	855,2
Summa eget kapital	948,1	897,7	895,3
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,1	5,0	4,3
Leverantörsskulder	1,1	0,1	0,3
Skulder till koncernföretag	4,2	17,0	46,5
Övriga skulder	0,3	0,2	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,8	2,0	5,1
Summa kortfristiga skulder	10,6	24,3	56,2
Summa skulder	10,6	24,3	56,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	958,6	922,0	951,5

NOTER

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Durocs koncernredovisning 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, verktyg, service och support. 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.

Duroc har under räkenskapsåret 2018/2019 tillämpat valmöjligheten att redovisa förändringar i verkligt värde, för strategiska innehav av egetkapitalinstrument, i övrigt totalresultat.

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 under räkenskapsåret påbörjat analysen och förberedelserna inför implementeringen av den nya leasingstandard, inkluderat systemstöd. Projektet kommer att avslutas under nästkommande kvartal då också de beloppsmässiga effekterna från övergången utvärderas.

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. Avstämningar återfinns i not 4.

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. RÖRELSEFÖRVARV

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. Köpeskillingen uppgick till 23,5 Mkr och förvärvet genomfördes via det helägda dotterbolaget Duroc Machine Tool Holding AB. Goodwill uppgår till 4,3 Mkr och utgörs främst av tillväxt och bolagets affärsmodell. Förvärvsanalysen har justerats under det andra kvartalet i enlighet med tabell nedan. UPN konsolideras i Duroc-koncernen från och med juli 2018. För de första nio månaderna 2018/2019 uppgick omsättningen i UPN till 100,7 Mkr och rörelseresultatet till 3,8 Mkr. För perioden juli 2017-juni 2018 uppgick nettoomsättningen till 126 Mkr och rörelseresultatet till 4,6 Mkr. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgick till 0,3 Mkr.

Preliminär förvärvsanalys

Belopp i Mkr	Preliminär förvärvsanalys	Justerad förvärvsanalys
Sammanlagd köpeskillning	23,5	23,5
Kontant reglerad köpeskillning	23,5	23,5
Totalt anskaffningsvärde	23,5	23,5
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	21,1	19,2
Goodwill	2,4	4,3

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	Preliminär förvärvsanalys	Justerad förvärvsanalys
Kundrelationer	1,0	1,0
Övriga immateriella tillgångar	2,5	2,5
Materiella tillgångar	1,0	1,0
Varulager	21,5	19,7
Omsättningstillgångar	6,1	6,5
Likvida medel	2,3	2,2
Uppskjuten skatteskuld	-0,2	-0,2
Kortfristiga skulder	-13,1	-13,5
Verkligt värde på nettotillgångar	21,1	19,2

Herber Engineering

I december 2018 tecknade Duroc avtal om förvärv av samtliga aktier i Herber Engineering AB. Herber tillverkar avancerade rörbockningsmaskiner (elektriska och hydrauliska) för kallformning av rör och profiler. Kunderna återfinns bland annat inom bilindustrin, flygindustrin, möbelindustrin och HVAC (heating, ventilation and air conditioning) runt om i världen. Bolaget har cirka 20 anställda och omsättningen uppgår till cirka 50 Mkr. Herber ingår i affärsområde Industrihandel och från sista april 2019.

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.

Belopp i Mkr	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning					
Fiber	572,2	547,2	1 659,6	1 413,4	2 040,0
varav externa	572,2	547,2	1 659,6	1 413,4	2 040,0
varav interna	-	-	-	-	-
Industrihandel	165,4	66,6	444,9	242,2	375,7
varav externa	165,4	66,6	444,9	242,2	375,7
varav interna	-	-	-	-	-
Övrig Industri	40,0	39,4	94,4	81,0	110,9
varav externa	40,0	39,4	94,4	81,0	110,9
varav interna	-	-	-	-	-
Koncerngemensamma funktioner	1,1	1,9	3,2	5,9	3,6
Elimineringar	-1,0	-1,9	-3,2	-5,9	-3,7
Summa nettoomsättning	777,6	653,2	2 198,8	1 736,6	2 526,4
Rörelseresultat					
Fiber	16,6	11,4	32,4	62,7	97,5
Industrihandel	9,4	-4,2	30,6	2,8	19,9
Övrig Industri	8,2	8,3	12,5	6,9	10,0
Koncerngemensamma funktioner	-3,6	-0,9	-8,3	-4,0	-11,2
Summa rörelseresultat	30,5	14,6	67,2	68,4	116,2
Finansnetto	-1,7	-0,2	-4,6	-1,9	-3,4
Resultat före skatt	28,8	14,4	62,5	66,5	112,8
Rörelsemarginal					
Fiber	2,9%	2,1%	2,0%	4,4%	4,8%
Industrihandel	5,7%	-6,3%	6,9%	1,2%	5,3%
Övrig Industri	20,4%	21,1%	13,2%	8,5%	9,0%
Total	3,9%	2,2%	3,1%	3,9%	4,6%

NOT 4. ALTERNATIVA NYCKELTAL

I detta avsnitt presenteras en avstämning av alternativa nyckeltal, finansiell information vilken inte definierats i IFRS. Alternativa nyckeltal används löpande av ledningen i Duroc för att underlätta jämförelse mellan olika perioder, planering samt uppföljning av verksamhetens utveckling. De presenteras i Durocs finansiella rapporter som en hjälp till investerare och andra intressenter som analyserar Durocs finansiella information. Definitioner återfinns i slutet på denna rapport. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till den finansiella information som presenteras i enlighet med IFRS.

EBITDA och justerad EBITDA

Belopp i Mkr	2018/2019 Q3	2017/2018 Q3	2018/2019 Q1-Q3	2017/2018 Q1-Q3	2017/2018 JUL-JUN
Rörelseresultat	30,5	14,6	67,2	68,4	116,2
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	13,0	11,4	38,6	34,4	44,4
EBITDA	43,5	26,0	105,7	102,8	160,6
Jämförelsestörande poster					
Negativ goodwill och andra förvävsrelaterade poster	-3,0	-	-3,0	-30,1	-30,1
Nedskrivning av kundfordran i USA	-	4,4	-	4,4	4,4
Justerad EBITDA	40,5	30,4	102,7	77,2	135,0

Belopp i Mkr	2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	76,8	93,6	93,9
Kortfristiga räntebärande skulder	173,2	170,1	179,8
Derivatinstrument	-0,2	-	-
Likvida medel	-164,3	-212,6	-262,2
Nettoskuld	85,5	51,1	11,5

NOT 5. 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 6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under det tredje kvartalet har ett av koncernens dotterbolag tagit upp ett kortfristigt lån från Peter Gyllenhammar AB, som innehar cirka 80 procent av aktierna i Duroc AB. Lånebeloppet uppgår till 26,7 Mkr och löper med ränta i enlighet med marknadsmässiga villkor.

Under räkenskapsårets första nio månader har Duroc köpt tjänster av VB Value Research AB till ett belopp om 0,6 Mkr. Bolaget ägs till 51 procent av Peter Gyllenhammar AB, som också är största aktieägare i Duroc. Inköpen har skett till marknadsmässiga villkor.

DEFINITION AV NYCKELTAL

Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv och valutaomräkningseffekter
Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Justerad soliditet	Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder netto redovisats
Jämförelsestörande poster	Poster i resultaträkningen, vilka om de ej lyfts fram, försvårar förståelsen för utvecklingen av den underliggande verksamheten
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
+Nettoskuld/-Nettokassa	Räntebärande skulder minus kassa
Nettoskuldssättningsgrad	Nettoskuld dividerat med eget kapital