

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

## JULI 2018-JUNI 2019

### OJÄMN UTVECKLING I SISTA KVARTALET

#### God tillväxt för räkenskapsåret

##### Fjärde kvartalet april-juni 2019

- Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 775,5 Mkr (789,8). Organisk tillväxt uppgick till -9 procent.
- EBITDA och justerad EBITDA<sup>1</sup> minskade med 31 procent och uppgick till 39,6 Mkr (57,7), motsvarande en justerad EBITDA-marginal<sup>1</sup> om 5,1 procent (7,3)
- Rörelseresultatet uppgick till 26,6 Mkr (47,7)
- Det långsiktiga strukturella förändringsprogram inom stapelfiber Europa, som initierades tidigare under året, löper enligt plan.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,3 Mkr (41,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 41,7 Mkr (49,6)
- Resultat per aktie uppgick till 1,07 (1,27)
- Efter periodens utgång i juli 2019 slutfördes förvärvet av Cotting-gruppen, en fransk-belgisk producent av tekniska textilier med en omsättning om ca 70 MEUR.

##### Räkenskapsåret juli 2018-juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 2 974,4 Mkr (2 526,4). Organisk tillväxt uppgick till 3 procent.
- Justerad EBITDA<sup>1</sup> ökade med 5 procent till 142,3 Mkr (135,0), inräknat centrala kostnader om 12,5 Mkr. Justerad EBITDA-marginal<sup>1</sup> uppgick till 4,8 procent (5,3)
- EBITDA minskade med 10 procent och uppgick till 145,3 Mkr (160,6)
- Rörelseresultatet uppgick till 93,7 Mkr (85,2 exkl 31 Mkr hänförligt till upplösning av negativ goodwill)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70,8 Mkr (75,7). Årets investeringar, inklusive företagsförvärv, uppgick till 143,7 Mkr (106,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 87,3 Mkr (85,6 exkl 45 Mkr hänförligt till upplösning av negativ goodwill och positiva effekter från uppskjuten skatt)
- Resultat per aktie uppgick till 2,24 (3,35)
- Likvida medel uppgick till 352,5 Mkr (262,2) och koncernens nettoskuld uppgick till 124,1 (11,5)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018/2019

Koncernen (Mkr)	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
Nettoomsättning	775,5	789,8	2 974,4	2 526,4
EBITDA	39,6	57,7	145,3	160,6
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	39,6	57,7	142,3	135,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,1	7,3	4,8	5,3
Rörelseresultat	26,6	47,7	93,7	116,2
Resultat efter skatt	41,7	49,6	87,3	130,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,07	1,27	2,24	3,35
Kassaflöde från löpande verksamheten	31,3	41,6	70,8	75,7
Nettoskuld	124,1	11,5	124,1	11,5
Nettoskultsättningsgrad, %	13	1	13	1

<sup>1</sup> Justerad för jämförelsestörande poster. Avstämning av belopp finns på sid 18

#### 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, inklusive förvärvet av Cotting-gruppen, ca 3 700 Mkr och har ca 1 100 medarbetare. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). [www.duroc.se](http://www.duroc.se)

**DUROC**

## VD-KOMMENTAR

Det fjärde kvartalet karaktäriseras av en ojämn utveckling inom koncernen. Flertalet enheter utvecklades väl medan stapelfiberenheterna i Europa påverkade såväl omsättning som resultat negativt. Jämförelsekvartalet 17/18 var ovanligt starkt. Sett till hela räkenskapsåret har både omsättning och justerat EBITDA haft en positiv utveckling. I juli 2019 förvärvades Cotting-gruppen. Koncernen har, inräknat genomförda förvärv, vuxit 50 procent under det senaste året och omsätter nu 3,7 Mdr på årsbasis. Förutsättningarna för långsiktig resultat tillväxt bedöms goda.

### Fjärde kvartalet

Omsättningen minskade i kvartalet jämfört med samma period föregående räkenskapsår. Förändringen i justerad EBITDA förklaras delvis av en ogynnsam produktmix i relation till ett starkt jämförelsekvartal.

Cresco, fiberverksamheten i USA och enskilda marknader inom Duroc Machine Tool-gruppen är de bäst presterande enheterna i Duroc-koncernen under det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande kvartal räkenskapsåret 17/18.

Förändringsarbetet inom stapelfiberenheterna i Europa lanserades i början av 2019 och är ett strukturellt program som innefattar såväl organisatoriska förändringar som kapacitetsanpassningar inom produktionen. Programmet har löpt enligt planen sedan lanseringen och är nödvändigt för att nå en succesivt tillfredsställande lönsamhetsnivå på ett par års sikt. Viss återhämtning inom några av de mest lönsamma applikationerna bidrog positivt under det fjärde kvartalet samtidigt som orderingsgången från bilindustrin förblev under förväntan. Totalt sett sågs en återhämtning av volymerna under kvartalet men till en ogynnsam produktmix, vilket påverkat marginalerna.

En anläggning för att utveckla nya, biobaserade fibrer har tagits i bruk på dotterbolaget i Österrike vilket är ett exempel på affärsutveckling som går hand i hand med koncernens långsiktiga hållbarhetsarbete. Investeringen är en del av ett strategiskt samarbete med Maastricht Universitetet i Nederländerna. Gemensamma forskningsprojekt mellan universitetet och Duroc kommer att bedrivas med ambitionen att bl.a. utveckla biologiskt nedbrytbara fibrer, som på sikt kan ersätta petroleumbaserade produkter.

### Räkenskapsåret juli 2018-juni 2019

Duroc har utvecklats positivt under räkenskapsåret. Både omsättning och justerad EBITDA har ökat jämfört med föregående år.

Duroc Machine Tool ökade omsättningen med 20 procent. Enskilda marknader som Danmark och Sverige har utvecklats mycket väl. Danmark har fördubblat omsättningen jämfört med föregående år och i Sverige har försäljningen ökat med 30 procent. Även rörelseresultatet har utvecklats starkt i DMT-gruppen. Bakom förbättringen ligger organisatoriska satsningar, fokus på kostnadseffektivitet och ett förbättrat säljarbete. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 54 procent.

Cresco, som inte genererade vinst vid förvärvstillfället november 2017, är nu ett, högpresterande företag som väl överträffat förväntningarna under räkenskapsåret.

Förvärvsprocessen har tydligt skapat värde i Duroc genom att rörelsemarginalen sedan förvärvet gått från 0 till 10 procent samtidigt som omsättningen ökat med ca 50 procent. Ny ledning, utökning av säljstyrkan, investeringar i ytterligare produktionsutrustning i kombination med lansering av nya produkter ligger bakom framgångarna. Cresco är därmed en av de ledande aktörerna i branschen på världsmarknaden och bidrar till en hållbar utveckling då produkterna medger lokal produktion av grödor i växthus trots ogynnsamma klimatförhållanden. Transportbehovet minskas därmed och utsikterna till fortsatt lönsam tillväxt för Cresco bedöms som goda.

Den största och mest lönsamma enheten inom Fiber, Drake Extrusion i Virginia, USA, motsvarade förväntningarna under räkenskapsåret. De kapacitetshöjande investeringar som gjorts inom garnproduktionen har fallit väl ut och fortsatta expansionsmöjligheter utvärderas löpande. Skaleffekterna vid kapacitetsinvesteringar är särskilt gynnsam i och med att den industriella infrastruktur som krävs för verksamheten redan finns på plats.

Duroc Rail har ökat både omsättning och resultat kraftigt under räkenskapsåret. De ökade volymerna har bland annat drivits av förebyggande initiativ från kunderna inför den krävande vintersäsongen, med syftet att öka tillgängligheten på godstrafiken.

Förvärven av UPN och Herber har inte bidragit nämnvärt till årets resultat men förväntas generera ett tillskott under kommande räkenskapsår.

Första juli 2019 annonserades förvärvet av Cotting Goup. Gruppen omsätter ca 750 Mkr och är verksam inom s.k. coated fabrics. Produkterna används i många olika applikationer såsom till exempel möbler, sjukhussängar, modeprodukter och bilinredningar. Förvärvet har stora finansiella liknelser med Crescoaffären där stora reala värden kunde säkras till en attraktiv köpeskillning.

Koncernen har en sund finansiell ställning med ett eget kapital om ca 950 Mkr och en nettoskuld om 124 Mkr vid räkenskapsårets slut. Fortsatt tillväxt genom nya förvärv och utveckling av de befintliga bolagen är huvudaktiviteterna när vi nu går in i det nya räkenskapsåret 19/20.

Duroc avser att hålla en fortsatt hög investeringstakt och styrelsens bedömning är att bolagets kapital kan generera en för aktieägarna tillfredställande avkastning genom att kvarstanna verksamt inom koncernen. Styrelsen föreslår därför att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018/2019.

**John Häger**  
Verkställande Direktör

## KONCERNENS UTVECKLING

Koncernen Duroc består av affärsområdena Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. Förvärvade Cresco, Universal Power (UPN) och Herber ingår i koncernen från november 2017, juli 2018 respektive maj 2019 och har inräknats i koncernen från dessa tidpunkter.

### Fjärde kvartalet april-juni 2019

Nettoomsättningen uppgick till 775,5 Mkr (789,8), en minskning med 2 procent i förhållande till motsvarande period föregående räkenskapsår. Även den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -9 procent. Affärsområde Övrig Industri har haft tillväxt i kvartalet medan Fiber och Industrihandel mötte ett starkt jämförelsekvartal och backade organiskt.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 26,6 Mkr (47,7). Justerad EBITDA minskade till 39,6 Mkr (57,7) och den justerade EBITDA-marginalen landade på 5,1 procent (7,3). Det starka resultatet i jämförelseperioden inom affärsområdena Fiber och Industrihandel är den huvudsakliga orsaken till den minskningen i kvartalet. Inom affärsområde Fiber har både USA och Cresco bidragit med en positiv utveckling och verksamheterna är väl positionerade för fortsatta lönsamma investeringar kommande år. Inom fiberverksamheten i Europa fortgår initiativen kring samordning och konsolidering för att på sikt komma tillbaka till en tillfredställande lönsamhetsnivå.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,3 Mkr (41,6).

I juli 2019 slutfördes förvärvet av Cotting-gruppen, en fransk-belgisk producent av tekniska textilier med en omsättning om ca 70 MEUR. Köpeskillingen uppgick till cirka 18 MEUR.

### Räkenskapsåret juli 2018-juni 2019

Nettoomsättningen uppgick till 2 974,4 Mkr (2 526,4), motsvarande en ökning om 18 procent. Den organiska tillväxten var 3 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 93,7 Mkr (85,2 exkl 31 Mkr hänförligt till upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cresco).

Justerad EBITDA ökade 5 procent till 142,3 Mkr (135,0). Den justerade EBITDA-marginalen minskade dock till 4,8 procent (5,3).

Affärsområdena Industrihandel och Övrig Industri har utvecklats starkt under räkenskapsåret 2018/2019 med ökade resultat och marginalförbättringar. Inom Fiber minskade resultatet på grund av utmaningarna inom stapelfiber i Europa.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 70,8 Mkr (75,7) påverkat av minskade rörelseskulder. Tidigare ökning av lagernivåerna har nu normaliserats på nivå motsvarande den vid årets ingång.

Utöver investeringarna i UPN, Herber och Carclo har koncernen under räkenskapsåret 2018/2019 investerat 61,8 Mkr för att öka kapaciteten i den befintliga verksamheten.

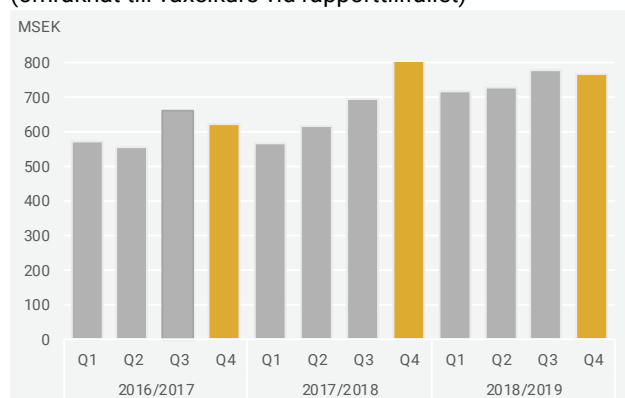
Koncernens nettoskuld ökade till 124,1 Mkr (11,5). Soliditeten uppgick till 51,1 procent (53,1) och justerad soliditet till 63,1 procent (63,0), för definition se sid 19.

Koncernen (Mkr)	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
Nettoomsättning	775,5	789,8	2 974,4	2 526,4
EBITDA	39,6	57,7	145,3	160,6
Justerad EBITDA	39,6	57,7	142,3	135,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,1	7,3	4,8	5,3
Rörelseresultat	26,6	47,7	93,7	116,2
Medelantal anställda	839	769	834	724

Graferna nedan visar omsättning och rörelseresultat per kvartal sammanslaget Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. Jämförelsesiffrorna fram till februari 2017 är upprättade pro forma för förvärvet av IFG, vilket redovisats som ett omvänt förvärv.

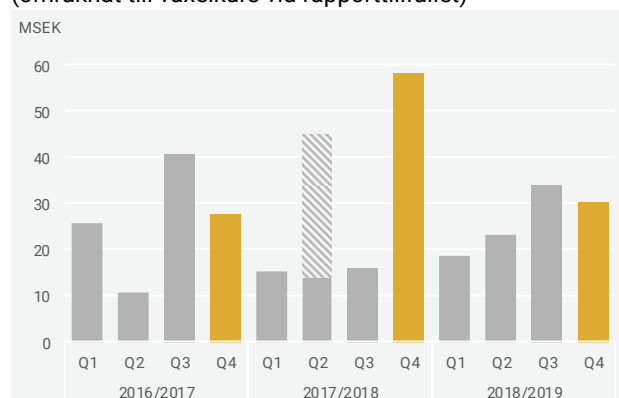
### NETTOOMSÄTTNING KONCERNEN

(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



### RÖRELSERESULTAT KONCERNEN

(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



Rörelseresultatet Q2 2017/2018 inkluderar 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.

### Fjärde kvartalet april-juni 2019

Nettoomsättningen minskade med 5 procent till 592,4 Mkr (626,6). Även den organiska tillväxten var negativ i kvartalet och minskade med 9 procent. Minskningen är delvis en effekt av ett starkt fjärde kvartal föregående år, men är också påverkad av fortsatta utmaningar inom stapelfiberverksamheten i Europa.

Fiberverksamheten i USA avslutade räkenskapsåret med ett starkt kvartal tillsammans med Cresco, vars utveckling under det gångna räkenskapsåret gått från att vara stark till att överträffa även högt ställda förväntningar. Både USA och Cresco är väl positionerade för fortsatt expansion under kommande år då tillväxtpotentialen är god.

Inom Europa har det under kvartalet blivit än mer tydligt att det arbete med att konsolidera och samordna stapelfiberverksamheten, som påbörjades i början av 2019, är avgörande för att på sikt komma tillbaka till tillfredställande lönsamhetsnivåer. Arbetet med att effektivisera försäljning, produktion, R&D och inköp har fortsatt enligt plan under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet minskade i jämförelse med föregående års starka sista kvartal och uppgick till 26,6 Mkr (34,8). Justerad EBITDA minskade med 15 procent.

### Räkenskapsåret juli 2018-juni 2019

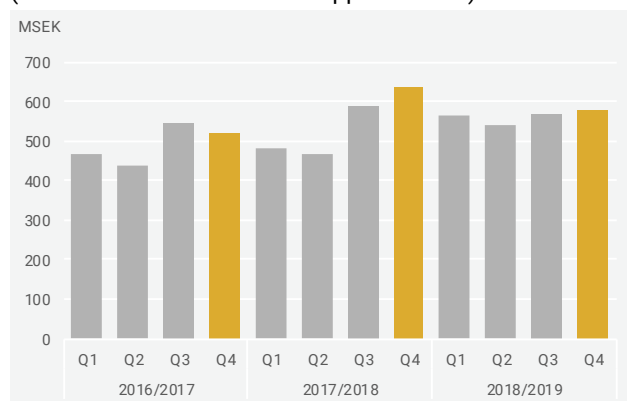
Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 2 252,0 Mkr (2 040,0). Den organiska tillväxten för räkenskapsåret 2018/2019 var negativ och minskade med 1 procent. Fiberverksamheten i USA och försäljningen till odlingsindustrin i Cresco har bidragit positivt medan den europeiska stapelfiberverksamheten utmanades av minskad produktion inom fordonsindustrin och ökad konkurrens på marknaden.

Rörelseresultatet uppgick till 59,0 Mkr (66,5 exkl 31 Mkr hänförligt till upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cresco). Justerad EBITDA har minskat med 9 procent och uppgick till 98,5 Mkr (108,6). Den justerade EBITDA-marginalen, som påverkats negativt av de minskade volymerna, har gått från 5,3 till 4,4 procent.

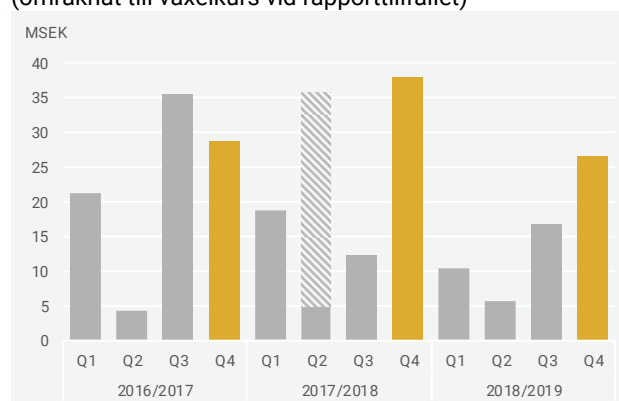
Fiber (Mkr)	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4*
Nettoomsättning	592,4	626,6	2 252,0	2 040,0
EBITDA	36,7	43,0	101,5	134,2
Justerad EBITDA	36,7	43,0	98,5	108,6
Justerad EBITDA-marginal, %	6,2	6,9	4,4	5,3
Rörelseresultat	26,6	34,8	59,0	97,5
Medelantal anställda	663	664	671	602

\* 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 och Herber Engineering utvecklar, tillverkar och säljer maskiner för rörböckning. UPN och Herber ingår i affärsområdet från och med juli 2018 respektive maj 2019 och ingår således inte i jämförelsesiffrorna.

### Fjärde kvartalet april-juni 2019

Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 9 procent till 145,3 Mkr (133,5). Den organiska tillväxten var negativ i kvartalet och minskade med 13 procent. Minskningen är hänförlig till ett starkt fjärde kvartal föregående år, vilket stod för 36 procent av årsomsättningen 2017/2018.

Rörelseresultat inom affärsområdet uppgick till 2,5 Mkr (17,1). Föregående års höga försäljning samt en justering av internt debiterade kostnader under fjärde kvartalet 2017/2018 medförde ett mycket starkt resultat i jämförelseperioden. EBITDA uppgick till 3,3 Mkr (17,6) och EBITDA-marginalen för kvartalet uppgick till 2,3 procent (13,1).

Herber Engineering ingår i affärsområdet sedan maj 2019.

### Räkenskapsåret juli 2018-juni 2019

Nettoomsättningen ökade med 57 procent för räkenskapsåret 2018/2019 och uppgick till 590,2 Mkr (375,7). Den organiska tillväxten var 22 procent.

Duroc Machine Tool ökade omsättningen till 421,9 Mkr, huvudsakligen relaterat till ökad försäljning inom Sverige, Danmark och Baltikum.

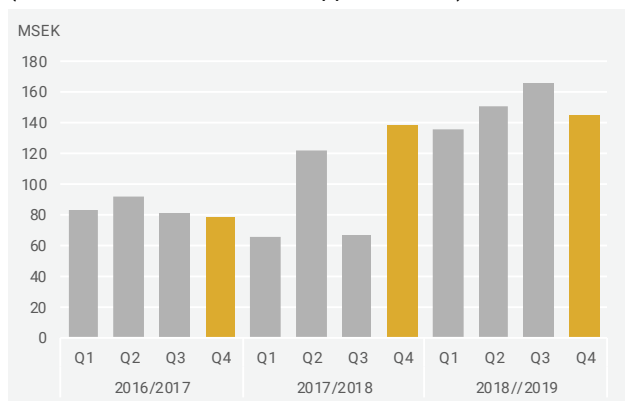
Rörelseresultatet förbättrades väsentligt och uppgick till 33,1 Mkr (19,9). Duroc Machine Tools förbättrade rörelseresultatet med 14,5 Mkr till 32,7 Mkr.

Affärsområdets EBITDA uppgick till 36,0 Mkr (21,6) och EBITDA-marginalen till 6,1 procent (5,7). Försäljningsökningen i kombination med en kostnadsmassa som inte ökat i samma proportion gav affärsområdet en förbättrad marginal.

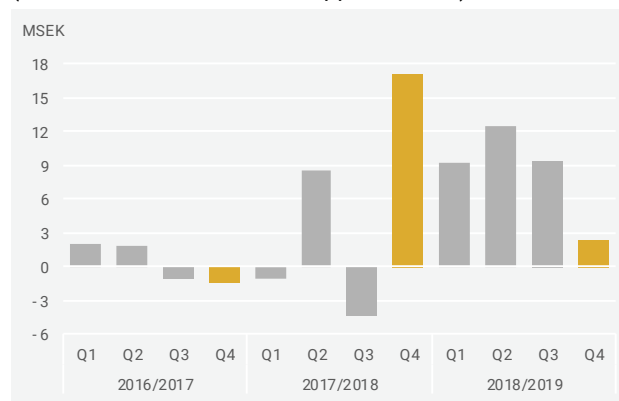
Industrihandel (Mkr)	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
Nettoomsättning	145,3	133,5	590,2	375,7
EBITDA	3,3	17,6	36,0	21,6
Justerad EBITDA	3,3	17,6	36,0	21,6
Justerad EBITDA-marginal, %	2,3	13,2	6,1	5,7
Rörelseresultat	2,5	17,1	33,1	19,9
Medelantal anställda	125	56	110	73

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.

### Fjärde kvartalet april-juni 2019

Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 37,8 Mkr (29,9). En omklassificering från posten *övriga intäkter* påverkade intäkterna positivt. Den organiska tillväxten justerat för omklassificeringen uppgick till 11 procent.

Duroc Rail uppvisade en fortsatt stark omsättning under fjärde kvartalet. Behovet av underhåll inom Rail har varit större än normalt till följd av två kalla vintrar, vilket medfört ett fortsatt stort inflöde av ordrar.

Rörelseresultatet uppgick till 1,6 Mkr (3,1), påverkat av försämrad bruttomarginal inom Rail till följd av en tillfällig förändrad produktmix samt ökade avskrivningar och underhållskostnader. EBITDA i kvartalet uppgick till 3,7 Mkr (4,4) och EBITDA-marginalen till 9,7 procent (14,6).

### Räkenskapsåret juli 2018-juni 2019

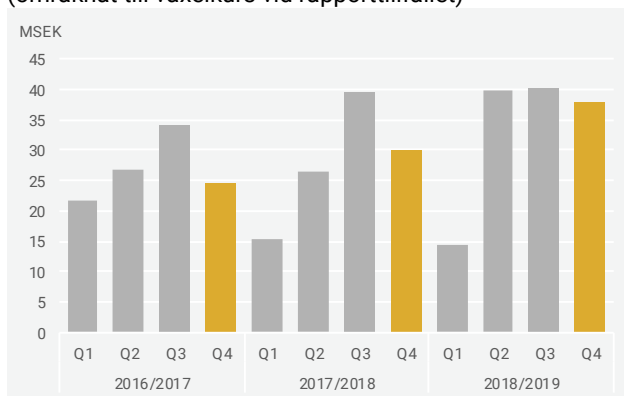
Nettoomsättningen under helåret ökade med 19 procent till 132,2 Mkr (110,9). Den organiska omsättningstillväxten, justerad för en omklassificering från posten *övriga rörelseintäkter*, uppgick till 15 procent. Tillväxten var till största delen hänförlig till verksamheten i Duroc Rail, som står för 85 procent av affärsområdets årsomsättning.

Rörelseresultatet för affärsområdet var 14,1 Mkr (10,0), en ökning mot föregående år med 41 procent. En lång högsäsong med stark efterfrågan i kombination med förbättrat kapacitetsutnyttjande inom Duroc Rail har bidragit till ett mycket bra resultat för affärsområdet. Duroc Laser Coating, som under året flyttat till nya lokaler och driftsatt ny produktionsutrustning, minskade resultatet något, men är nu rustade för fullt fokus på affären under kommande räkenskapsår. EBITDA uppgick till 20,0 Mkr (15,8) och EBITDA-marginalen till 15,1 procent (14,2).

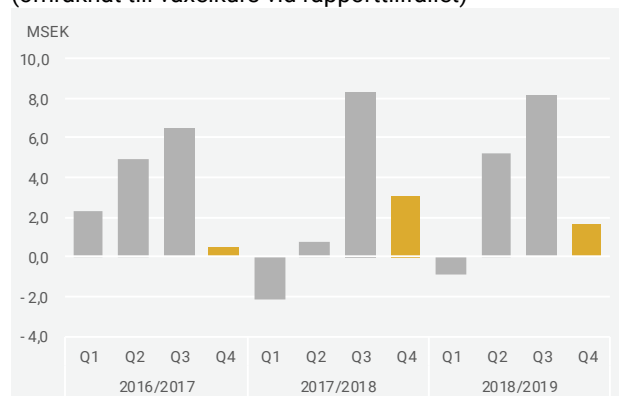
Övrig Industri (Mkr)	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
Nettoomsättning	37,8	29,9	132,2	110,9
EBITDA	3,7	4,4	20,0	15,8
Justerad EBITDA	3,7	4,4	20,0	15,8
Justerad EBITDA-marginal, %	9,7	14,6	15,1	14,2
Rörelseresultat	1,6	3,1	14,1	10,0
Medelantal anställda	48	46	49	46

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 räkenskapsåret uppgick till 2 974,4 Mkr (2 526,4). Rörelseresultatet uppgick till 93,7 Mkr (116,2) och resultatet efter skatt till 87,3 Mkr (130,6). 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 950,0 Mkr (882,4) och soliditeten till 51,1 procent (53,1). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 63,1 (63,0) procent.

### INVESTERINGAR

Koncernen har under räkenskapsåret investerat totalt 143,7 Mkr, varav 34,1 Mkr och i rörelseförvärven av Universal Power Nordic och Herber Engineering AB. Övriga investeringar utgörs av ägarandelar i börsnoterade Carclo samt utökad kapacitet, främst inom affärsområde Fiber.

### KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 70,8 Mkr (75,7), påverkat av en minskning i rörelsekapitalet om 48,2 Mkr.

#### *Likvida medel*

Koncernens likvida medel uppgick vid räkenskapsårets utgång till 352,5 Mkr (262,2). De räntebärande skulderna uppgick till 476,6 Mkr (273,7) och koncernens nettoskuld till 124,1 Mkr (11,5). Av ökningen i skulder och likvida medel är 180 Mkr hänförlig till upptagna lån inför förvärv av Cotting Group.

### 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 under räkenskapsåret till 4,6 Mkr (3,6). Resultat efter skatt uppgick till 64,7 Mkr (-5,2), 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 81,4 procent (94,1). Minskningen är hänförlig till lån upptagna inför förvärv av Cotting Group.

### UTDELNING

Mot bakgrund av Durocs fortsatta expensionsplaner gör styrelsen bedömningen att någon utdelning ej skall lämnas för verksamhetsåret 2018/2019. Strategin är att fortsätta investera i den befintliga verksamheten och aktivt söka ytterligare förvärv.

### PERSONAL

Medelantalet anställda var under räkenskapsåret 834 (740). Medelantalet anställda i moderbolaget var 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 gavs 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.

### **Prioriterad fordringsägare Svartöns Specialståls ABs konkurs**

Duroc är bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs där konkursförvaltaren 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.

### **Investering i Carclo**

Duroc har under året investerat i LSE-listade Carclo Plc, och äger 13 procent av aktierna i bolaget, som är under omstrukturering och har tillfälligt handelsstoppats. Det finns anledning att tro att bolaget kan genomföra en turn-around. Innehavet har värderats till marknadsvärde per bokslutsdagen.

### **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 23 augusti 2019 kl 07.15.

### **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.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

---

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2018/2019	27 september 2019
Delårsrapport juli-september 2019	7 november 2019
Delårsrapport oktober-december 2019	7 februari 2020

Stockholm 23 augusti 2019

John Häger  
Verkställande direktör



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
Nettoomsättning	775,5	789,8	2 974,4	2 526,4
Övriga rörelseintäkter *	-1,6	0,9	13,2	33,3
Förändring av varulager	-8,3	2,2	1,0	1,1
Råvaror och förnödenheter	-387,1	-425,7	-1 530,1	-1 382,3
Handelsvaror	-98,0	-96,9	-412,4	-270,3
Personalkostnader	-128,8	-114,9	-478,5	-393,8
Övriga kostnader	-112,2	-97,6	-422,3	-353,8
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-13,0	-10,0	-51,6	-44,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26,6</b>	<b>47,7</b>	<b>93,7</b>	<b>116,2</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-0,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>-4,7</b>	<b>-3,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26,5</b>	<b>46,2</b>	<b>89,0</b>	<b>112,8</b>
Aktuell skatt	-0,8	1,8	-14,8	-12,0
Uppskjuten skatt	16,0	1,6	13,0	29,8
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>41,7</b>	<b>49,6</b>	<b>87,3</b>	<b>130,6</b>
Resultat efter skatt hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare	41,7	49,6	87,3	130,6
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>				
före och efter utspädning (kr)	1,07	1,27	2,24	3,35
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	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 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>41,7</b>	<b>49,6</b>	<b>87,3</b>	<b>130,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	14,0	19,1	13,9	40,0
Säkringsredovisning (netto)	0,7	0,3	0,6	1,0
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av strategiska innehav	-12,7	-	-26,1	-
Aktuariella vinster och förluster (netto)	21,1	11,5	-8,2	18,5
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>23,2</b>	<b>30,9</b>	<b>-19,7</b>	<b>59,5</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>64,9</b>	<b>80,5</b>	<b>67,6</b>	<b>190,1</b>
Totalresultat för perioden hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare	64,9	80,5	67,6	190,1
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

# KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	92,0	83,1
Materiella anläggningstillgångar	460,3	433,4
Finansiella anläggningstillgångar	31,0	9,4
Uppskjutna skattefordringar	69,8	58,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>653,0</b>	<b>584,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	388,6	354,8
Kundfordringar	434,4	421,5
Övriga fordringar	20,1	26,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,4	13,2
Likvida medel	352,5	262,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 206,0</b>	<b>1 078,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 859,0</b>	<b>1 662,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5
Reserver	120,0	104,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	530,5	478,3
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>950,0</b>	<b>882,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>950,0</b>	<b>882,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	105,7	93,9
Avsättningar för pensioner	51,1	42,6
Övriga avsättningar	13,6	28,6
Uppskjutna skatteskulder	36,0	39,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>206,4</b>	<b>205,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga räntebärande skulder	370,9	179,8
Leverantörsskulder	206,3	251,6
Övriga skulder	50,7	87,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	74,6	55,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>702,6</b>	<b>574,8</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>909,1</b>	<b>779,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 859,0</b>	<b>1 662,2</b>

## SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>882,4</b>	<b>692,4</b>
Periodens resultat	87,3	130,6
Omräkningsdifferenser	13,9	40,0
Omvärdering av strategiska innehav	-26,1	-
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-8,2	18,5
Säkringsredovisning (netto)	0,6	1,0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>950,0</b>	<b>882,4</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26,5</b>	<b>46,2</b>	<b>89,0</b>	<b>112,8</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4,2	16,3	43,0	13,4
Betald inkomstskatt	-0,7	-5,1	-13,1	-13,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>30,0</b>	<b>57,5</b>	<b>119,0</b>	<b>112,9</b>
Förändring av rörelsekapital	1,3	-15,9	-48,2	-37,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>31,3</b>	<b>41,6</b>	<b>70,8</b>	<b>75,7</b>
Kassaflöde från förvärv	-12,8	-	-34,1	-64,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,2	-5,9	-109,6	-41,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-33,0</b>	<b>-5,9</b>	<b>-143,7</b>	<b>-106,0</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	189,6	5,3	160,2	-23,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>189,6</b>	<b>5,3</b>	<b>160,2</b>	<b>-23,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>187,9</b>	<b>41,1</b>	<b>87,3</b>	<b>-53,5</b>
Likvida medel vid periodens början	164,3	212,6	262,2	295,4
Kursdifferens i likvida medel	0,3	8,6	3,0	20,3
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>352,5</b>	<b>262,2</b>	<b>352,5</b>	<b>262,2</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
Nettoomsättning	1,4	0,9	4,6	3,6
Övriga externa kostnader	-2,9	-2,7	-7,2	-8,2
Personalkostnader	-2,7	-2,1	-9,5	-6,4
Avskrivningar	-0,1	-	-0,4	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>-11,2</b>
Finansiella intäkter	0,6	0,2	60,4	0,9
Finansiella kostnader	-0,3	-0,1	-0,8	-0,4
<b>Finansnetto</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>59,6</b>	<b>0,5</b>
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	19,4	6,3	19,4	6,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15,4</b>	<b>2,5</b>	<b>66,5</b>	<b>-4,4</b>
Skatt på periodens resultat	-3,4	-1,6	-1,7	-0,8
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>12,0</b>	<b>0,9</b>	<b>64,7</b>	<b>-5,2</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>12,0</b>	<b>0,9</b>	<b>64,7</b>	<b>-5,2</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>12,0</b>	<b>0,9</b>	<b>64,7</b>	<b>-5,2</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,3	0,9
Andelar i koncernföretag	876,5	856,5
Övriga aktier och andelar	0,4	0,4
Fordringar på koncernbolag	48,2	-
Uppskjutna skattefordringar	22,2	23,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>948,5</b>	<b>881,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar på koncernbolag	25,2	31,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,6	0,4
Övriga fordringar	0,6	1,2
Kassa och bank	203,7	36,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>230,1</b>	<b>69,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 178,7</b>	<b>951,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	39,0	40,1
Fritt eget kapital	921,0	855,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>960,0</b>	<b>895,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	3,2	-
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	181,6	4,3
Leverantörsskulder	1,4	0,3
Skulder till koncernföretag	27,9	46,5
Övriga skulder	0,3	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,2	5,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>215,5</b>	<b>56,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>218,7</b>	<b>56,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 178,7</b>	<b>951,5</b>

## NOTER

### NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Durocs koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial 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 2019/2020

#### **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. Duroc har under kvartalet utvärderat effekten av, och infört systemstöd för, IFRS 16.

Duroc har valt att använda sig av den förenklade metoden vid övergång till IFRS 16 vilket innebär att jämförelseperioden inte kommer att räknas om. Istället visas effekten av implementeringen per redovisningsårets första dag i not. Ingående aktiverat värde redovisas i enlighet med den förenklade övergångsmetoden som det diskonterade nuvärdet av alla framtida leasingbetalningar.

Den nya standarden påverkar Durocs balansräkning genom en ökning av balansomslutningen på grund av att majoriteten av leasingavtalen i koncernen klassas som operationella leasingavtal enligt nuvarande redovisningsstandard. Om implementering skett den 30 juni 2019 hade balansomslutningen ökat med ca 130 Mkr i materiella anläggningstillgångar, 110 Mkr i långfristiga skulder samt 20 Mkr i kortfristiga skulder. IFRS 16 medför vidare en omklassificering mellan övriga kostnader, avskrivningar och räntekostnader, vilket ökar EBITDA. Om IFRS 16 tillämpats per 30 juni 2019 hade EBITDA för räkenskapsåret 2018/2019 ökat med strax under 30 Mkr.

Längden på leasingkontrakten är vanligtvis 5-10 år för lokaler, ca 5 år för maskiner och ca 3 år för inventarier, verktyg och installationer och bilar.

Leasingkontrakt under 12 månader hanteras som kortfristiga leasingavtal i enlighet med IFRS 16 och aktiveras ej.

Leasingkontrakt där anskaffningsvärdet vid inköp av liknande tillgång bedömts vara av lågt värde har inte aktiverats. Totalt har koncernen sådana leasingkontrakt till ett värde av ca 1 Mkr. Dessa kontrakt avser främst skrivare, mobiltelefoner och kontorsutrustning.

**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. 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. 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 räkenskapsåret 2018/2019 uppgick omsättningen i UPN till 131,8 Mkr och rörelseresultatet till 1,1 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
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	21,1	19,2
<b>Goodwill</b>	<b>2,4</b>	<b>4,3</b>

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
<b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>	<b>21,1</b>	<b>19,2</b>

### Herber Engineering

I april 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i Herber Engineering AB, i enlighet med det avtal som tecknades i december 2018. 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 omsätter cirka 50 Mkr på årsbasis. Köpeskillingen uppgick till 13,8 Mkr och förvärvet genomfördes via det helägda dotterbolaget Duroc Machine Tool Holding AB. Goodwill uppgick till 1,0 Mkr.

Herber ingår i affärsområde Industrihandel och konsolideras i Duroc-koncernen från och med sista april 2019.

Förvärvsrelaterade transaktions-kostnader uppgick till 0,2 Mkr.

Belopp i Mkr	Preliminär förvärvsanalys
Sammanlagd köpeskillning	13,8
Kontant reglerad köpeskillning	13,8
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>13,8</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	12,7
<b>Goodwill</b>	<b>1,0</b>

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	Preliminär förvärvsanalys
Immateriella anläggningstillgångar	3,2
Materiella anläggningstillgångar	0,3
Varulager	15,1
Omsättningstillgångar	13,5
Likvida medel	1,0
Uppskjuten skatteskuld	-1,0
Kortfristiga skulder	-19,4
<b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>	<b>12,7</b>

### Cotting Group

I juli 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i Cotting Group, bestående av det franska bolaget Griffine Enductin SA ("Griffine") respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. NV ("Plastibert"). Cotting Group producerar och säljer tekniska textilier vilka används inom en rad olika områden, bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad.

Den preliminära köpeskillingen uppgick till cirka 190 MSEK (€18m). Eget kapital i bolagen utgör vid förvärvstidpunkten ca 275 MSEK (€26m). Verksamhetsåret 2018 var den sammantagna omsättningen i Cotting Group cirka 750 MSEK och EBIT ca 50 MSEK. För 2019 bedöms gruppens omsättning nå samma nivå, men försämrade marginaler i den franska verksamheten kommer leda till ett resultat som är sämre än 2018.

Arbetet med upprättande av en komplett preliminär förvärvsanalys pågår.

Förvärvet av Cotting-gruppen ökar koncernens omsättning med cirka 25%, samtidigt som Duroc etablerar sig i en bransch med fragmenterad struktur och goda förutsättningar för tillväxt.



**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 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
<b>Nettoomsättning</b>				
Fiber	592,4	626,6	2 252,0	2 040,0
varav externa	592,4	626,6	2 252,0	2 040,0
varav interna	-	-	-	-
Industrihandel	145,3	133,5	590,2	375,7
varav externa	145,3	133,5	590,2	375,7
varav interna	-	-	-	-
Övrig Industri	37,8	29,9	132,2	110,9
varav externa	37,8	29,9	132,2	110,9
varav interna	-	-	-	-
Koncerngemensamma funktioner	1,4	0,9	4,6	3,6
Elimineringar	-1,4	-0,9	-4,6	-3,7
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>775,5</b>	<b>789,8</b>	<b>2 974,4</b>	<b>2 526,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Fiber	26,6	34,8	59,0	97,5
Industrihandel	2,5	17,1	33,1	19,9
Övrig Industri	1,6	3,1	14,1	10,0
Koncerngemensamma funktioner	-4,2	-3,9	-12,5	-11,2
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>26,6</b>	<b>47,7</b>	<b>93,7</b>	<b>116,2</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-0,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>-4,7</b>	<b>-3,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26,5</b>	<b>46,2</b>	<b>89,0</b>	<b>112,8</b>
<b>Rörelsemarginal</b>				
Fiber	4,5%	5,6%	2,6%	4,8%
Industrihandel	1,8%	12,8%	5,6%	5,3%
Övrig Industri	4,3%	10,4%	10,7%	9,0%
<b>Total</b>	<b>3,4%</b>	<b>6,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,6%</b>

**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 ett stöd 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.

**Organisk tillväxt**

Belopp i Mkr	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>775,5</b>	<b>789,8</b>	<b>2974,4</b>	<b>2 526,4</b>
Valutakurseffekt	-22,2		-126,8	
Effekt från förvärv	-31,1		-244,6	
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>722,2</b>	<b>789,8</b>	<b>2 603,0</b>	<b>2 526,4</b>
	-9%		3%	

**EBITDA och justerad EBITDA**

Belopp i Mkr	2018/2019 Q4	2017/2018 Q4	2018/2019 Q1-Q4	2017/2018 Q1-Q4
Rörelseresultat	26,6	47,7	93,7	116,2
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	13,0	10,0	51,6	44,4
<b>EBITDA</b>	<b>39,6</b>	<b>57,7</b>	<b>145,3</b>	<b>160,6</b>
Jämförelsestörande poster				
Negativ goodwill och andra förvävsrelaterade poster	-	-	-3,0	-30,1
Nedskrivning av kundfordran i USA	-	-	-	4,4
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>39,6</b>	<b>57,7</b>	<b>142,3</b>	<b>135,0</b>

**Nettoskuld**

Belopp i Mkr	30/06/2019	30/06/2018
Långfristiga räntebärande skulder	105,7	93,9
Kortfristiga räntebärande skulder	370,9	179,8
Likvida medel	-352,5	-262,2
<b>Nettoskuld</b>	<b>124,1</b>	<b>11,5</b>

**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 året 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 vid räkenskapsårets utgång till 26,0 Mkr och löper med ränta i enlighet med marknadsmässiga villkor.

Under räkenskapsårets har Duroc köpt tjänster från och sålt tjänster till andra bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare till ett belopp om 0,9 Mkr respektive 0,1 Mkr.

## DEFINITION AV NYCKELTAL

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