

DELÅRSRAPPORT JULI 2018-DECEMBER 2018

FORTSATT GOD TILLVÄXT

Förvärven bidrar positivt

Andra kvartalet oktober-december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 716,8 Mkr (573,9).
- EBITDA uppgick till 33,7 Mkr (53,0, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill)
- Rörelseresultatet uppgick till 21,2 Mkr (41,6)
- Förvärv, vilka inte ingår i jämförelseperioden har bidragit med en ökning om 74,2 Mkr i omsättning och 9,3 Mkr i rörelseresultat
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,1 Mkr (-4,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 14,6 Mkr (64,8, varav 45 Mkr hänförligt till negativ goodwill och positiva effekter från uppskjuten skatt)
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,37 (1,66)
- I december tecknades avtal om förvärv av Herber Engineering

Första halvåret juli-december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 421,2 Mkr (1 083,4)
- EBITDA uppgick till 62,2 Mkr (76,9, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill)
- Rörelseresultatet uppgick till 36,7 Mkr (53,9)
- Förvärv, vilka inte ingår i jämförelseperioden har bidragit med en ökning om 169,5 Mkr i omsättning och 17,5 Mkr i rörelseresultat
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,0 Mkr (-13,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 24,6 Mkr (70,4, varav 45 Mkr hänförligt till negativ goodwill och positiva effekter från uppskjuten skatt)
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,63 (1,81)
- Likvida medel utgjorde 202,1 Mkr (180,9) och koncernens nettoskuld uppgick till 44,1 (10,6), påverkad av förvärv och investeringar i befintlig verksamhet.

Koncernen (Mkr)	2018/2019 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2018/2019 R12 DEC	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	716,8	573,9	1 421,2	1 083,4	2 864,2	2 526,4
EBITDA	33,7	53,0	62,2	76,9	145,9	160,6
Rörelseresultat	21,2	41,6	36,7	53,9	99,0	116,2
Resultat efter skatt	14,6	64,8	24,6	70,4	84,8	130,6

För ytterligare information

John Häger, VD, tel +46 70 248 72 99.

Denna information är sådan som Duroc AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 februari 2019 kl 07.15.

Duroc AB (publ)

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

Duroc förvärvar, utvecklar och förvaltar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en ledande position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Koncernen omsätter ca 2 800 Mkr och har ca 800 medarbetare. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). www.duroc.se

DUROC

VD-KOMMENTAR

Andra kvartalet

I det andra kvartalet växte Duroc-koncernen med 25 procent jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Drygt hälften av ökningen beror på förvärv och resterande del är organisk tillväxt.

Rörelseresultatet uppgick till 21 Mkr, föregående år 42 Mkr, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill från förvärvet av Cresco.

Samtliga affärsområden växte under kvartalet och det underliggande rörelseresultatet förbättrades i alla tre affärsområden.

Inom Fiber har Cresco utvecklas positivt både avseende omsättning och lönsamhet. I Durocs ägo har Cresco gått från ett negativt resultat föregående år till ett resultat om ca 7 Mkr i kvartalet.

I den normalt svagaste perioden under året har försäljningen av stapelfiber och garner i USA ökat medan försäljningen av stapelfiber i Europa har minskat. Bilförsäljningen har minskat i bl.a. Kina och ett flertal biltillverkare i Europa har annonserat neddragningar i sin produktion. Efterfrågan från bilindustrin, som är en stor förbrukare av stapelfiber, är därav lägre än normalt. Även inom segmentet geotextile har efterfrågan varit dämpad under kvartalet. Det nya läget påverkar stapelfiberbolagen i Europa som behöver anpassas efter rådande marknad. En Europachef har tillsatts med huvuduppgiften att genomföra nödvändiga förändringar.

Ökade råmaterialpriser i USA har också påverkat resultatet negativt i kvartalet. I slutet på kvartalet har emellertid priserna på råvaran i USA börjat vända ner med följd att resultatet påverkas positivt i det enskilt största bolaget i affärsområdet.

Inom Industrihandel bidrog förvärvet av UPN till tillväxten. Rörelseresultatet i den befintliga maskinhandels-rörelsen DMT förbättrades kraftigt som en konsekvens av högre marginaler och lägre kostnader. Stora förbättringar noteras framförallt i Sverige och Danmark som efter riktade insatser inom försäljning och effekter från kostnadsreducerande aktiviteter nu presterar enligt förväntan. I december tecknades avtal om förvärv av det svenska företaget Herber Engineering med egenutvecklade maskiner för

avancerad rörbockning. Bolaget omsätter ca 50 Mkr på årsbasis och affären är planerad att slutföras i april 2019. Förändringarna i affärsområdet är strategiskt viktiga för Duroc. Resultatet har förbättrats kraftigt under året, vi har genomfört ett par viktiga förvärv och ambitionen framåt är att fortsätta att bygga upp en väl presterande enhet med bolag som kompletterar varandra. Mer tyngd i Industrihandel och Övrig Industri betyder en jämnare balans i Durocs innehav.

Övrig industri växte med drygt 50 procent samtidigt som lönsamheten förbättrades betydligt. Duroc Rail, som står för ca 90 procent av omsättningen, ligger bakom den positiva utvecklingen i affärsområdet.

Första halvåret

Under det första halvåret växte Duroc kraftigt. Merparten av dotterbolagen har utvecklats positivt. Efterfrågan på de produkter och tjänster som Duroc-koncernen erbjuder har överlag varit god med undantag för stapelfiber från Europabolagen.

Förbättringsarbetet och förvärv inom Industrihandel har resulterat i både omsättningsökning och resultatförbättring. Övrig industri har ökat omsättning och förbättrat rörelseresultatet markant. Ökat förtroende från kunderna i kombination med kostnadseffektivitet ligger bakom. Under perioden har Duroc Laser Coating flyttat till nya lokaler och driftsatt ny produktionsutrustning för att kunna vässa erbjudandet till sina kunder. Ytterligare ett förvärv annonserades i slutet på 2018 och vi konstaterar att förvärven som slutfördes under 2017 och 2018 hittills har motsvarat våra förväntningar.

På moderbolaget har vi stärkt våra resurser inom M&A, vi har en stark balansräkning med låg belåning och det finns ett gott flöde av potentiella uppköpskandidater på marknaden. Det finns med andra ord goda förutsättningar att bygga vidare på Duroc.

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.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 716,8 Mkr (573,9), en ökning med 25 procent i förhållande till motsvarande period föregående räkenskapsår. Av omsättningsökningen var 74,2 Mkr hänförligt till Cresco och UPN.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 21,2 (41,6, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill från förvärvet av Cresco).

Omsättningen ökade inom alla affärsområden. Inom Fiber ökade försäljningen i Cresco och i USA. Dock påverkades affärsområdet av minskade volymer inom stapelfiber i Europa, huvudsakligen relaterat till minskad produktion inom bilindustrin, men även till den ökade konkurrenssituationen inom geotextile. Affärsområdet uppvisar emellertid ett förbättrat resultat (justerat för negativ goodwill om 31 Mkr), hänförligt till en god lönsamhetsutveckling i Cresco.

Inom Industrihandel stod förvärvet av UPN för omsättningsökningen om 26 procent. Affärsområdet levererade ett starkt rörelseresultat då bruttomarginalen förbättrats och omkostnaderna minskat inom Duroc Machine Tool.

Inom Övrig Industri ökade omsättningen då Duroc Rail haft en stark start på säsongen. Den ökade omsättningen tillsammans med en god kostnadskontroll medförde en kraftig ökning av rörelseresultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,1 Mkr (-4,4).

Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 1 421,1 Mkr (1 083,4), varav 169,5 Mkr från de förvärvade verksamheterna Cresco och UPN.

Rörelseresultatet uppgick till 36,7 Mkr (53,9, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill från förvärvet av Cresco).

Första halvåret har påverkats av stark utveckling inom affärsområdena Industrihandel och Övrig Industri. Inom Fiber fortsätter Cresco och verksamheten inom garner att bidra med goda resultat, samtidigt tyngs delar av den övriga verksamheten av volymnedgångar.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,0 Mkr (-13,3) påverkat av ökat lager inom affärsområde Fiber samt uppbyggnad av rörelsekapital i UPN.

Under första halvåret har koncernen investerat 21,3 Mkr i förvärvet av UPN samt ytterligare 20,3 Mkr i utökad kapacitet, främst inom affärsområde Fiber.

Koncernens nettoskuld uppgick till 44,1 Mkr (10,6). Soliditeten uppgick till 56,0 procent (53,5). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 64,1 procent (61,3).

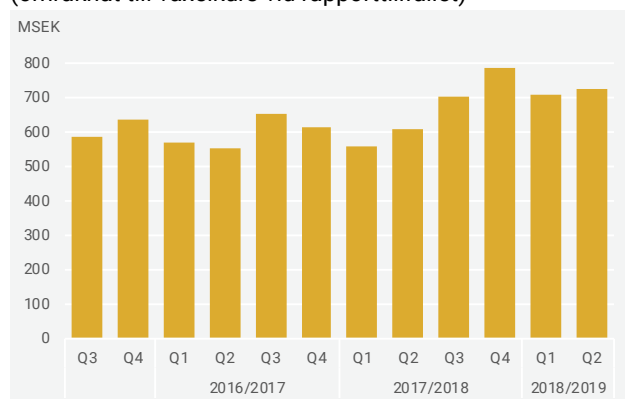
Medelantal anställda har ökat till 823 (653), varav cirka 150 är hänförligt till förvärvade UPN och Cresco.

Koncernen (Mkr)	2018/2019 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2018/2019 R12 DEC	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	716,8	573,9	1 421,2	1 083,4	2 864,2	2 526,4
EBITDA	33,7	53,0	62,2	76,9	145,9	160,6
Rörelseresultat	21,2	41,6	36,7	53,9	99,0	116,2
+Nettoskuld/-Nettokassa	44,1	10,6	44,1	10,6	44,1	11,5
Medelantal anställda	830	715	823	653	807	740

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

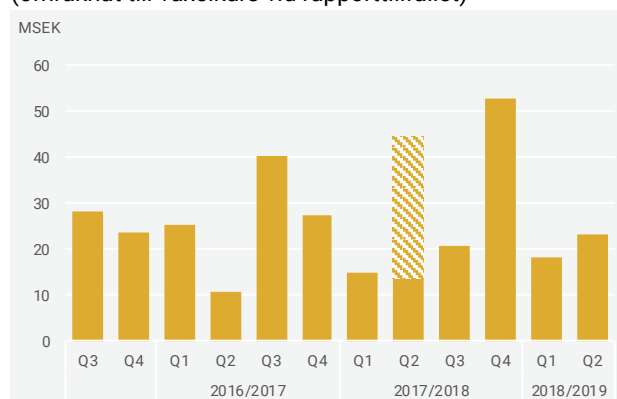
OMSÄTTNING KONCERNEN

(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 fiberbaserade textilier för professionella odlare. Cresco, som förvärvades under föregående räkenskapsår ingår i jämförelsesiffrorna från november 2017.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 530,9 Mkr (431,8), en ökning med 23 procent. Cresco, som ej ingått hela jämförelseperioden, men också fortsätter att öka sin försäljning inom odlingsindustrin, stod för 36,7 Mkr av uppgången.

Ökningen är i övrigt huvudsakligen hänförlig till verksamheten i USA. I Europa har volymerna inom stapelfiber minskat. Ökade råvarupriser har dock medfört att omsättningen inte sjunkit i takt med volymerna¹ och i slutet på kvartalet har råvarupriserna börjat vända nedåt. Nedgången i produktionen inom bilindustrin har dröjt sig kvar och konkurrenssituationen inom geotextile fortsätter att påverka volymerna negativt. Kostnadsneddragningar har initierats.

Rörelseresultatet uppgick till 5,6 Mkr (34,7 Mkr, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill från förvärvet av Cresco).

Cresco bidrog med god lönsamhet och förbättrade sitt resultat betydligt. Resultatet i andra kvartalet är normalt lågt och påverkades dessutom negativt av volymminskningen inom stapelfiber samt höjda råvarupriser, vilket påverkat marginalerna på garner i USA.

Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 1 087,4 Mkr (866,2), en ökning med 26 procent, varav 105,9 Mkr är hänförlig till Cresco, som förvärvades i november 2017. Omsättningen för första halvåret 2018/2019 har också påverkats positivt från valutakursförändringar och en ökad omsättning i USA. Minskade volymer inom stapelfiber i Europa under båda kvartalen syns främst i resultatutvecklingen då ökade råvarupriser drivit upp omsättningen¹.

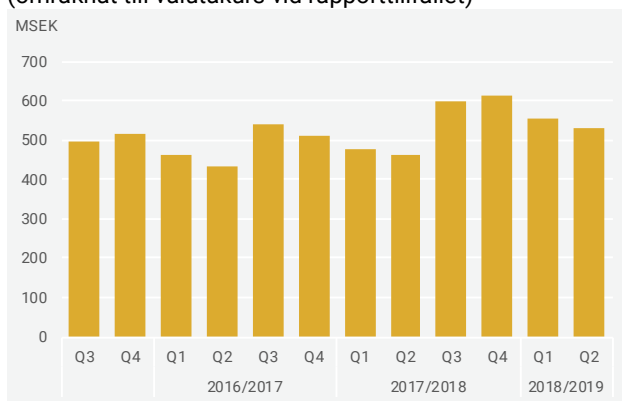
Rörelseresultatet uppgick till 15,8 Mkr (51,4, varav 31 Mkr hänförligt till negativ goodwill från förvärvet av Cresco). Resultatet, justerat för negativ goodwill, minskade något. Utöver effekterna från stapelfiber-verksamheten tyngde också garnverksamheten i USA, vars lönsamhet gått ner när råvarupriserna ökat.

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.

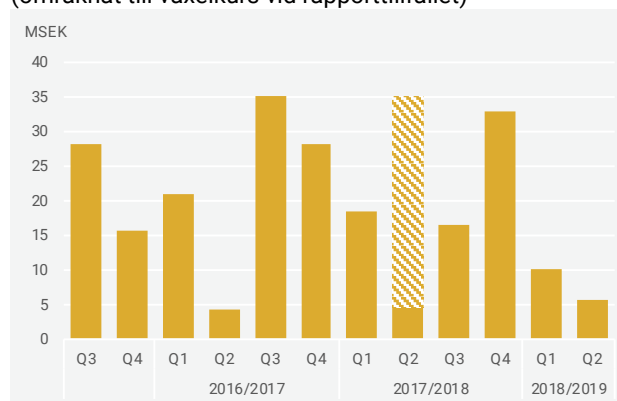
Fiber (Mkr)	2018/2019 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2018/2019 R12 DEC*	2017/2018 JUL-JUN*
Nettoomsättning	530,9	431,8	1 087,4	866,2	2 261,2	2 040,0
EBITDA	16,2	44,3	37,2	70,3	101,1	134,2
Rörelseresultat	5,6	34,7	15,8	51,4	61,9	97,5
Medelantal anställda	672	597	670	534	669	598

* 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.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 146,0 Mkr (115,7), vilket innebar en tillväxt om 26 procent. UPN bidrog med 37,5 Mkr.

Fortsatt starkt rörelseresultat inom affärsområdet, 12,1 Mkr (8,1). Duroc Machine Tool uppvisade ett förbättrat rörelseresultat med 1,9 Mkr, trots att försäljningen minskade. Förbättrad bruttomarginal och minskade omkostnader medförde en rörelsemarginal om 8,3 procent (7,0).

Orderingången har återhämtat sig under andra kvartalet och efterfrågan på verktygsmaskiner och förbrukningsartiklar är alltjämt god.

I december 2018 tecknades avtal om förvärv av Herber, en tillverkare av avancerade rörbockningsmaskiner (elektriska och hydrauliska). Bolaget har cirka 20 anställda och omsätter cirka 50 Mkr. Med Herber kommer Industrihandel att omsätta cirka 550 Mkr på årsbasis. Affären är planerad att slutföras i april 2019.

Första halvåret

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 279,5 Mkr (175,6), vilket innebar en ökning mot föregående år med 59 procent. UPN har hittills i år bidragit med 63,6 Mkr.

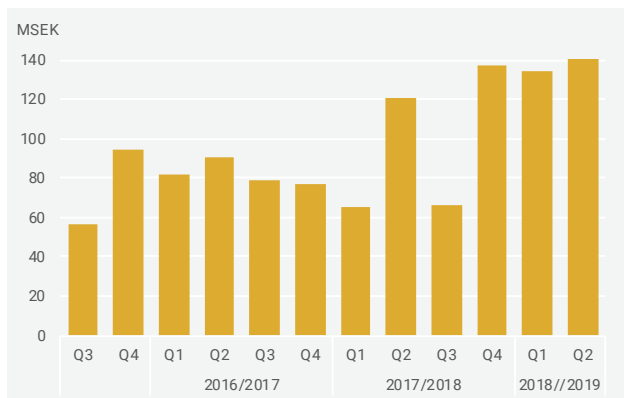
Omsättningsökningen i Duroc Machine Tool, 23 procent, var främst hänförlig till ökad försäljning i Danmark, Sverige och Estland.

Rörelseresultatet uppgick till 21,2 Mkr (7,0). Duroc Machine Tool förbättrade resultatet med 11,7 Mkr. Den förbättrade rörelsemarginalen, 7,6 procent (4,0) är relaterad till såväl omsättningstillväxt som effekter från kostnadsreducerande aktiviteter.

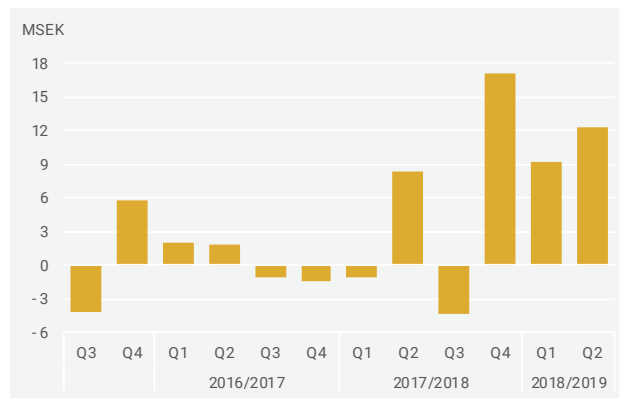
Industrihandel (Mkr)	2018/2019 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2018/2019 R12 DEC	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	146,0	115,7	279,5	175,6	479,6	375,7
EBITDA	12,8	8,5	22,7	7,8	36,4	21,6
Rörelseresultat	12,1	8,1	21,2	7,0	34,1	19,9
Medelantal anställda	103	75	101	75	86	64

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

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL (omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL (omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 1 421,2 Mkr (1 083,4). Rörelseresultatet uppgick till 36,7 Mkr (53,9) och resultatet efter skatt till 24,6 Mkr (70,4).

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 892,1 Mkr (766,9) och soliditeten till 56,0 procent (53,5). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 64,1 (61,3) procent.

INVESTERINGAR

Koncernen har under räkenskapsårets första halvår investerat totalt 41,5 Mkr, huvudsakligen i rörelseförvärv, men även i utökad kapacitet, främst inom affärsområde Fiber. Förvärvet av Universal Power Nordic påverkade kassaflödet med -21,3.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första halvåret till 13,0 Mkr (-13,3), påverkat av ökat lager inom affärsområde Fiber och uppbyggnad av rörelsekapital i nyförvärvade UPN.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 202,1 Mkr (180,9). De räntebärande skulderna uppgick till 246,2 Mkr (191,5) och koncernens nettoskuld till 44,1 Mkr (10,6).

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 det första halvåret till 2,1 Mkr (4,0). Resultat efter skatt uppgick till 57,6 Mkr (-3,0), inklusive utdelning från dotterbolag 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 97,7 procent (97,3).

PERSONAL

Medelantalet anställda var under första halvåret 823 (653). 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.

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.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport jul 2018-mar 2019

7 maj 2019

Bokslutskommuniké 2018/2019

23 augusti 2019

Stockholm 8 februari 2019

Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande

Carina Heilborn
Styrelseledamot

Ola Hugoson
Styrelseledamot

Johan Öberg
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

John Häger
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	716,8	573,9	1 421,2	1 083,4	2 526,4
Övriga rörelseintäkter *	6,6	31,2	6,9	31,8	33,3
Förändring av varulager	5,9	0,5	4,2	0,0	1,1
Råvaror och förnödenheter	-359,4	-288,7	-751,9	-580,1	-1 382,3
Handelsvaror	-113,0	-83,6	-193,8	-125,7	-270,3
Personalkostnader	-116,4	-94,5	-224,4	-171,4	-393,8
Övriga kostnader	-106,9	-85,8	-200,1	-161,1	-353,7
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-12,6	-11,4	-25,6	-23,0	-44,4
Rörelseresultat	21,2	41,6	36,7	53,9	116,2
Finansiella intäkter	0,2	1,3	1,0	3,1	5,6
Finansiella kostnader	-1,9	-1,9	-3,9	-4,8	-9,0
Finansnetto	-1,7	-0,6	-2,9	-1,7	-3,4
Resultat före skatt	19,4	41,0	33,7	52,2	112,8
Aktuell skatt	-3,8	27,1	-7,3	28,9	-12,0
Uppskjuten skatt	-1,1	-3,3	-1,9	-10,7	29,8
RESULTAT EFTER SKATT	14,6	64,8	24,6	70,4	130,6
Resultat efter skatt hänförligt till:					
moderbolagets aktieägare	14,6	64,8	24,6	70,4	130,6
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie					
före utspädning (kr)	0,37	1,66	0,63	1,81	3,35
efter utspädning (kr)	0,37	1,66	0,63	1,81	3,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000
Genomsnittligt antal aktier 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 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2017/2018 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	14,6	64,8	24,6	70,4	130,6
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	0,3	11,0	-8,9	-0,2	40,0
Säkringsredovisning (netto)	0,4	-0,9	0,1	0,1	1,0
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-6,2	1,7	-5,8	4,1	18,5
Summa övrigt totalresultat	-5,5	11,8	-14,6	4,0	59,5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	9,1	76,6	10,0	74,4	190,1
Totalresultat för perioden hänförligt till:					
moderbolagets aktieägare	9,1	76,6	10,0	74,4	190,1
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018-12-31	2017-12-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	88,2	79,8	83,1
Materiella anläggningstillgångar	423,9	406,6	433,4
Finansiella anläggningstillgångar	10,9	9,3	9,4
Uppskjutna skattefordringar	54,2	55,2	58,1
Summa anläggningstillgångar	577,3	550,9	584,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	406,6	342,8	354,8
Kundfordringar	377,0	317,2	421,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,4	11,0	13,2
Övriga fordringar	13,5	29,4	26,5
Likvida medel	202,1	180,9	262,2
Summa omsättningstillgångar	1 015,7	881,3	1 078,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 593,0	1 432,2	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	95,5	74,7	104,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	497,1	392,7	478,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	892,1	766,9	882,4
Summa eget kapital	892,1	766,9	882,4
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	80,7	96,7	93,9
Övriga långfristiga skulder	-	5,9	-
Avsättningar för pensioner	48,6	57,9	42,6
Övriga avsättningar	21,3	33,4	28,6
Uppskjutna skatteskulder	34,9	30,9	39,9
Summa långfristiga skulder	185,5	224,8	205,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	165,5	94,8	179,8
Leverantörsskulder	215,7	169,7	251,6
Övriga skulder	64,4	132,1	87,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	69,9	43,9	55,5
Summa kortfristiga skulder	515,5	440,5	574,8
Summa skulder	700,9	665,3	779,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 593,0	1 432,2	1 662,2

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2017/2018 JUL-JUN
Belopp vid periodens ingång	882,4	692,4	692,4
Periodens resultat	24,6	70,4	130,6
Omräkningsdifferenser	-9,2	0,1	40,0
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-5,8	3,5	18,5
Säkringsredovisning (netto)	0,1	0,5	1,0
Belopp vid periodens utgång	892,1	766,9	882,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2017/2018 JUL-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	19,4	41,0	33,7	52,2	112,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16,3	6,7	29,3	16,9	13,4
Betald inkomstskatt	-4,0	-5,6	-4,9	-6,8	-13,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	31,8	42,1	58,2	62,3	112,9
Förändring av rörelsekapital	8,3	-46,5	-45,2	-75,6	-37,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40,1	-4,4	13,0	-13,3	75,7
Kassaflöde från förvärv	-	-64,7	-21,3	-64,7	-64,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,2	-9,2	-20,3	-21,0	-41,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,2	-73,9	-41,5	-85,7	-106,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)	-19,2	58,8	-28,5	-19,9	-23,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,2	58,8	-28,5	-19,9	-23,2
Periodens kassaflöde	8,8	-19,5	-57,0	-118,9	-53,5
Likvida medel vid periodens början	193,6	191,8	262,2	295,4	295,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	8,6	-3,1	4,4	20,3
Likvida medel vid periodens utgång	202,1	180,9	202,1	180,9	262,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,0	2,0	2,1	4,0	3,6
Övriga externa kostnader	-1,3	-3,1	-3,0	-3,9	-8,2
Personalkostnader	-1,5	-2,1	-3,6	-3,1	-6,4
Avskrivningar	-0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-1,8	-3,3	-4,6	-3,1	-11,2
Resultat från andelar i koncernföretag	58,8	-	58,8	-	-
Finansiella intäkter	0,4	0,3	0,7	0,5	0,9
Finansiella kostnader	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4
Finansnetto	59,1	0,2	59,3	0,3	0,5
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	6,3
Resultat före skatt	57,3	-3,1	54,7	-2,8	-4,4
Skatt på periodens resultat	0,3	0,1	0,9	-	-0,8
RESULTAT EFTER SKATT	57,6	-3,0	55,6	-2,8	-5,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018/2019 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2017/2018 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	57,6	-3,0	55,6	-2,8	-5,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	57,6	-3,0	55,6	-2,8	-5,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2018-12-31	2017-12-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,4	0,7	0,9
Andelar i koncernföretag	864,5	856,5	856,5
Övriga aktier och andelar	0,4	0,4	0,4
Uppskjutna skattefordringar	24,9	25,4	23,9
Summa anläggningstillgångar	891,1	883,0	881,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	54,4	31,8	31,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,9	0,5	0,4
Övriga fordringar	0,3	0,8	1,2
Kassa och bank	26,8	7,0	36,3
Summa omsättningstillgångar	82,5	40,1	69,8
SUMMA TILLGÅNGAR	973,6	923,1	951,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	910,8	858,1	855,2
Summa eget kapital	950,9	898,2	895,3
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,8	5,7	4,3
Leverantörsskulder	1,4	0,5	0,3
Skulder till koncernföretag	15,9	17,0	46,5
Övriga skulder	-	0,2	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,6	1,5	5,1
Summa kortfristiga skulder	22,7	24,9	56,2
Summa skulder	22,7	24,9	56,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	973,6	923,1	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.

Nya redovisningsprinciper 2019

IFRS 16 Leasingavtal

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

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

Alternativa nyckeltal

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

Avrundningar

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

NOT 2. RÖRELSEFÖRVÄRV**Universal Power Nordic (UPN)**

I juli 2018 förvärvade Duroc verksamheten i Universal Power Nordic (UPN), en ledande leverantör av dieselmotorer ämnade för industriella och marina applikationer. UPN, som har 40 anställda i Sverige och Norge, erbjuder även service, reservdelar och teknisk support. I produkterbjudandet finns starka varumärken såsom Perkins, Kubota, Kohler och Lombardini. 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 första halvåret 2018/2019 uppgick omsättningen i UPN till 63,6 Mkr och rörelseresultatet till 2,8 Mkr. För perioden juli 2017-juni 2018 uppgick nettoomsättningen till 126 Mkr och rörelseresultatet till 4,6 Mkr. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgår till 0,3 Mkr.

Preliminär förvärvsanalys

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 condition) runt om i världen. Bolaget har cirka 20 anställda och omsättningen uppgår till cirka 50 Mkr. Herber kommer att ingå i affärsområde Industrihandel och affären är planerad att slutföras i 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 Q2	2017/2018 Q2	2018/2019 Q1-Q2	2017/2018 Q1-Q2	2017/2018 JUL-JUN
Nettoomsättning					
Fiber	530,9	431,8	1 087,4	866,2	2 040,0
varav externa	530,9	431,8	1 087,4	866,2	2 040,0
varav interna	-	-	-	-	-
Industrihandel	146,0	115,7	279,5	175,6	375,7
varav externa	146,0	115,7	279,5	175,6	375,7
varav interna	-	-	-	-	-
Övrig Industri	39,9	26,4	54,4	41,6	110,9
varav externa	39,9	26,4	54,4	41,6	110,9
varav interna	-	-	-	-	-
Koncerngemensamma funktioner	1,0	2,0	2,1	4,0	3,6
Elimineringar	-1,0	-2,0	-2,1	-4,0	-3,7
Summa nettoomsättning	716,8	573,9	1 421,2	1 083,4	2 526,4
Rörelseresultat					
Fiber	5,6	34,7	15,8	51,4	97,5
Industrihandel	12,1	8,1	21,2	7,0	19,9
Övrig Industri	5,2	0,8	4,3	-1,4	10,0
Koncerngemensamma funktioner	-1,8	-2,0	-4,6	-3,1	-11,2
Summa rörelseresultat	21,2	41,6	36,7	53,9	116,2
Finansnetto	-1,7	-0,6	-2,9	-1,7	-3,4
Resultat före skatt	19,4	41,0	33,7	52,2	112,8
Rörelsemarginal					
Fiber	1,1%	8,0%	1,5%	5,9%	4,8%
Industrihandel	8,3%	7,0%	7,6%	4,0%	5,3%
Övrig Industri	13,0%	3,0%	7,9%	-3,4%	9,0%
Total	3,0%	7,2%	2,6%	5,0%	4,6%

NOT 4. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

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

NOT 5. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under första halvåret 2018/2019 har Duroc köpt tjänster av VB Value Research AB till ett belopp om 0,3 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

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)
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
Justerad soliditet	Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder nettoredovisats
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
ROCE	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder.
+Nettoskuld/-Nettokassa	Räntebärande skulder minus kassa.