

# DELÅRSRAPPORT JULI 2019-SEPTEMBER 2019

## STARKT RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

### Första kvartalet juli-september 2019

- Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 866,2 MSEK (704,4).
- Justerad EBITDA\*, där positiva effekter från IFRS 16 exkluderats, ökade med 66 procent och uppgick till 47,1 MSEK (28,5), motsvarande en justerad EBITDA\*-marginal om 5,4 procent (4,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 94,7 MSEK (15,5), inklusive 65,7 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 113,5 MSEK (-27,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 83,4 MSEK (10,0).
- Resultat per aktie uppgick till 2,14 (0,26).
- Cotting Group, som förvärvades 1 juli 2019 har konsoliderats i koncernen från denna tidpunkt.

Koncernen (Mkr)	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2019/2020 R12 SEP	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	866,2	704,4	3 136,2	2 974,4
EBITDA	119,4	28,5	236,2	145,3
Justerad EBITDA*	47,1	28,5	161,0	142,3
Justerad EBITDA-marginal, %	5,4	4,0	5,1	4,8
Rörelseresultat	94,7	15,5	173,0	93,7
Resultat efter skatt	83,4	10,0	160,7	87,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,14	0,26	4,12	2,24
Kassaflöde från löpande verksamheten	113,5	-27,1	211,4	70,8
Nettoskuld exkl. IFRS 16	226,6	47,9	226,6	124,1
Nettoskultsättningsgrad, %	22	5	22	13

\* Justerad för jämförelsestörande poster och effekter från IFRS 16. Avstämning av belopp finns på sid 18

#### Duroc AB

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 MSEK och har ca 1 200 medarbetare. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). [www.duroc.se](http://www.duroc.se)

**DUROC**

## VD-KOMMENTAR

Duroc levererar ett första kvartal 2019/2020 med en betydande resultatförbättring och ett starkt kassaflöde. Förvärvet av Cotting Group öppnar upp en global marknad med goda förutsättningar för tillväxt, organiskt såväl som genom opportunistiska förvärv.

### Första kvartalet juli-september 2019

Första kvartalet, som innehåller en semestermånad, har utvecklats väl för Duroc. Koncernens nettoomsättning steg med 23 procent till 866,2 MSEK (704,4) och rörelseresultatet uppgick till 94,7 MSEK (15,5). Exklusive jämförelsestörande poster\* ökade rörelseresultatet med 89 procent till 29,3 MSEK (15,5). Nettoskuldssättningen, justerad för förvärvet av Cotting Group, har tack vare ett starkt operativt kassaflöde under perioden minskat med 88 MSEK. Nettoskulden uppgår per sista september till 226,6 MSEK, motsvarande ca 1,4 ggr EBIDTA (exklusive IFRS 16) på rullande 12-månadersbasis. Duroc äger en väsentlig del av de fastigheter i vilka koncernen bedriver sina verksamheter. Marknadsvärdet av dessa fastigheter bedöms överstiga koncernens nettoskuld med god marginal.

Samtliga affärsområden har under första kvartalet förbättrat sin lönsamhet. Viss avmattning i efterfrågan noteras i delar av koncernen, samtidigt som förbättrade marginaler bidragit till den positiva utvecklingen. Garntillverkningen i USA, DMT samt Rail är de produkter och enheter som utvecklats starkast i perioden. Geografiskt har de nordiska länderna jämte USA presterat bäst.

Den 1 juli tillträdde den fransk/belgiska Cotting Group, vilken ökar Duroc-koncernens omsättning med ca 25 procent. I samband med förvärvet bildar Duroc ett nytt affärsområde – Tekniska Textilier – och därmed etableras en plattform för fortsatt tillväxt såväl organiskt som genom förvärv. Den globala marknaden för i huvudsak PVC- och PU-belagda textilier, vilka används inom ett stort antal segment i huvudsak i B2B-affärer, bedöms idag uppgå till ca 170 miljarder SEK och med en volymtillväxt om ca 4 procent per år. Branschen är starkt fragmenterad och Duroc bedömer att förutsättningarna för att fortsätta opportunistiska förvärv skall kunna genomföras är goda.

### Utsikterna framåt

Specifika branscher respektive geografiska områden signalerar för närvarande en avmattning i efterfrågan på varor och tjänster.

Detta gäller främst områden relaterade till bilindustrin i Europa. Kunderna är generellt försiktigare i sina satsningar för framtiden och beslut gällande kapacitetsökningar skjuts på framtiden. Bilden är dock inte entydigt mörk och Duroc-koncernen möter eventuellt sviktande efterfrågan med produktutveckling, investering i nya marknader samt en god beredskap för att parera en mer omfattande nedgång med kostnadsanpassning. Durocs starka finansiella ställning utgör en extra trygghet samtidigt som den ger oss god beredskap att gripa kommande tillfällen till förvärv i flykten. Duroc-koncernen har i sina verksamheter en god spridning över olika branscher såväl som geografiska marknader. Denna bredd i verksamheten bedöms vara en ytterligare styrkefaktor för koncernen.

### Finansiella mål

Duroc-koncernen omsätter med nuvarande struktur ca 3 700 MSEK på årsbasis, med en rörelsemarginal om ca 3,5 procent. Inom en treårsperiod är målsättningen att lyfta denna till minst 6 procent. Detta mål är väl underbyggt i Durocs strategiska plan, som utarbetats tillsammans med koncernens samtliga bolag. Den strategiska planen innehåller reella aktiviteter vilka till viss del redan implementerats. Genom fortsatta satsningar på kundstyrd produkt- och marknadsutveckling, investeringar i effektivs-befrämjande och kapacitetsökande maskinell utrustning samt löpande reduktion av de operationella kostnaderna skapas förutsättningar för en väsentlig förbättring av såväl koncernens intjäningsförmåga som kassaflöde.

Duroc har historiskt lyckats lyfta resultaten i underpresterande enheter och min bedömning är att vi har goda förutsättningar att realisera våra ambitioner också framåt.

### John Häger

Verkställande Direktör

\*Huvudsakligen negativ goodwill om 65,7 MSEK från förvärvet av Cotting Group, se sid 18

## KONCERNENS UTVECKLING

Koncernen Duroc består av affärsområdena Fiber, Industrihandel, Övrig Industri samt nybildade affärsområdet Tekniska Textilier. Förvärvade Cotting Group och Herber ingår i koncernen från och med 1 juli 2019 respektive 1 maj 2019 och har inräknats i koncernen från dessa tidpunkter.

### Första kvartalet juli-september 2019

Nettoomsättningen uppgick till 866,2 MSEK (704,4), en ökning med 23 procent i förhållande till motsvarande period föregående räkenskapsår. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -2 procent. Delar av affärsområde Fiber och Industrihandel har mött en viss avmattning i konjunkturen medan efterfrågan alltfjämt är god i USA och Norden. Övrig Industri har haft ett starkt kvartal med dubblerad omsättning.

Förbättrat resultat i samtliga affärsområden. EBITDA uppgick till 119,4 MSEK (28,5), påverkat av såväl förvärvet av Cotting Group, med en negativ goodwill om 65,7 MSEK, som effekter från övergången till IFRS 16. Justerad EBITDA, där dessa effekter tagits bort, uppgick till 47,1 MSEK (28,5) och den justerade EBITDA-marginalen landade på 5,4 procent (4,0).

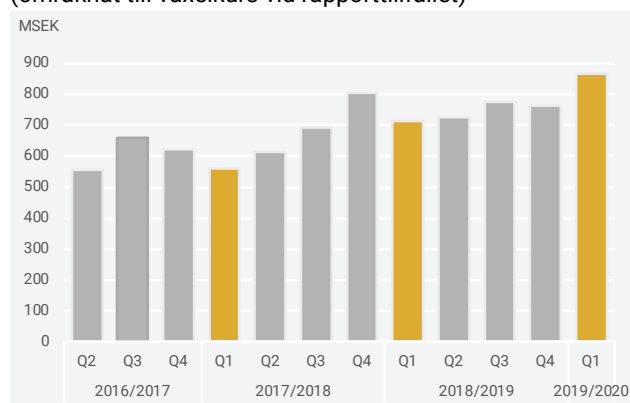
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 113,5 MSEK (-27,1), påverkat av positiva effekter från kundfordringar och minskade lagernivåer.

I juli 2019 slutfördes förvärvet av Cotting Group, en fransk-belgisk producent av tekniska textilier med en omsättning om ca 70 MEUR. Den preliminära köpeskillingen uppgick till 190,1 MSEK. Cotting Group redovisas som ett eget affärsområde, Tekniska Textilier, och har bidragit med en omsättning om 140,8 MSEK och ett rörelseresultat om 70,6 MSEK i det första kvartalet. Justerad EBITDA för Cotting Group uppgick till 7,5 MSEK.

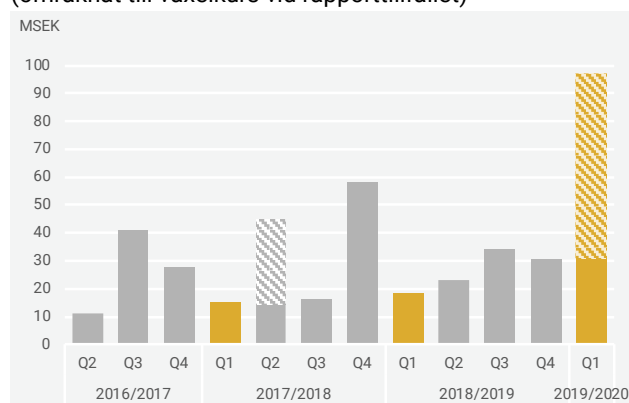
Koncernen (Mkr)	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2019/2020 R12 SEP	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	866,2	704,4	3 136,2	2 974,4
EBITDA	119,4	28,5	236,2	145,3
Justerad EBITDA	47,1	28,5	161,0	142,3
Justerad EBITDA-marginal, %	5,4	4,0	5,1	4,8
Rörelseresultat	94,7	15,5	173,0	93,7
Medelantal anställda	1 184	824	995	834

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 samt Q1 2019/2020 inkluderar 31 MSEK respektive 65,7 MSEK från negativ goodwill

## AFFÄRSOMRÅDE FIBER

Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG producerar polypropylenbaserade stapelfiber och garnar samt textilier för professionella odlare.

### Första kvartalet juli-september 2019

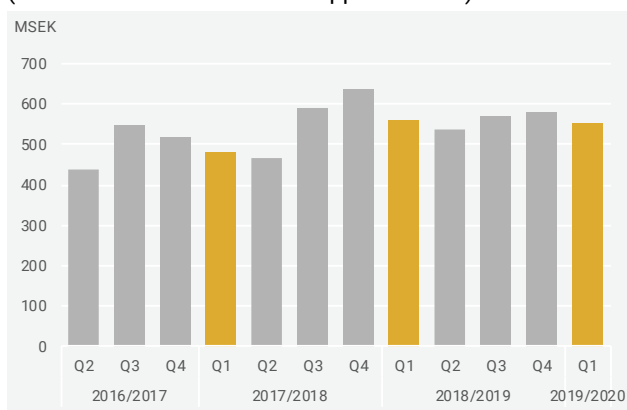
Nettoomsättningen minskade med 1 procent och uppgick till 551,9 MSEK (556,5). Även den organiska tillväxten var negativ i kvartalet och minskade med 5 procent. Minskningen är huvudsakligen hänförligt till stapelfiberverksamheten, den del av affärsområdet som bidrar med de lägsta marginalerna. Att den mer lönsamma garnverksamheten tar en större andel av försäljningen har bidragit till förbättrade marginaler.

EBITDA förbättrades till 28,9 MSEK (21,1) och justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 26,1 MSEK (21,1). Den justerade EBITDA marginalen förbättrades till 4,7 (3,8).

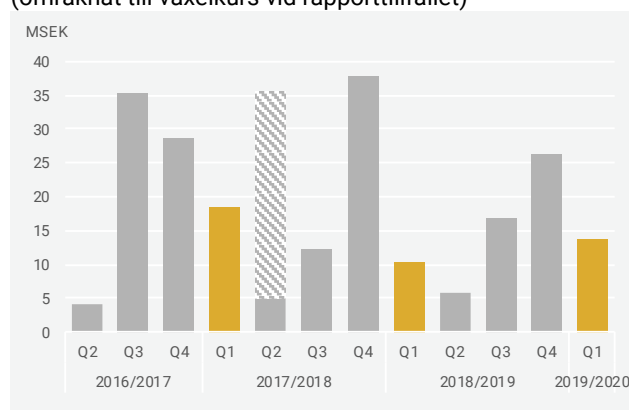
Fortsatta tillväxt- och lönsamhetsdrivande investeringar i verksamheterna i USA och Cresco tillsammans med det pågående arbetet för konsolidering och samordning av stapelfiber-verksamheten i Europa är huvudfokus under räkenskapsåret.

Fiber (Mkr)	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2019/2020 R12 SEP	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	551,9	556,5	2 247,4	2 252,0
EBITDA	28,9	21,1	109,3	101,5
Justerad EBITDA	26,1	21,1	103,4	98,5
Justerad EBITDA-marginal, %	4,7	3,8	4,6	4,4
Rörelseresultat	13,6	10,2	62,5	59,0
Medelantal anställda	662	666	669	671

### OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE FIBER (omräknat till valutakurs vid rapporttillfället)



### RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE FIBER (omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



Rörelseresultatet Q2 2017/2018 inkluderer 31 MSEK från negativ goodwill

## AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA TEXTILIER

Affärsområde Tekniska textilier utgörs av Cotting Group. Genom förvärvet av Cotting Group i juli 2019 har Duroc-koncernen etablerat sig inom marknaden för coated textiles (belagda textilier). Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad.

### Första kvartalet juli-september 2019

Nettoomsättningen uppgick till 140,8 MSEK och EBITDA till 73,7 MSEK, inräknat en effekt från negativ goodwill om 65,7 MSEK. Negativ goodwill uppstår då värdet på de förvärvade nettotillgångarna överstiger köpeskillingen och ska enligt de redovisningsregler som koncernen tillämpar (IFRS 3) lösas upp direkt i resultaträkningen.

Justerad EBITDA, där negativ goodwill och även effekter från IFRS 16 exkluderats, uppgick till 7,5 MSEK och den justerade EBITDA-marginalen var 5,3 procent.

	2019/2020
Tekniska textilier	Q1
Nettoomsättning	140,8
EBITDA	73,7
Justerad EBITDA	7,5
Justerad EBITDA-marginal, %	5,3
Rörelseresultat	70,6
Medelantal anställda	335

### Affärsområdet Tekniska textilier

Cotting Group är sedan mer än 60 år etablerat på den internationella marknaden för coated textiles (belagda textilier). Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden, bland annat bilinredning, modeindustrin, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad. Cotting Group äger två produktionsanläggningar, en i Nucourt, ca 50 km nordväst om Paris, och en i Wielsbeke, ca 30 km sydväst om Gent.

### Marknad med tillväxtpotential

Globalt bedöms marknaden för belagda textilier uppgå till ca 170 miljarder SEK, varav den europeiska del där Cotting idag har huvudparten av sin avsättning, utgör närmare 40 miljarder SEK. Marknaderna för belagda textilier är i långsiktig tillväxt och bedöms öka med ca 4 procent per år, dvs med ca 7 miljarder SEK per år. Branschen är fragmenterad samtidigt som inträdesbarriärerna är höga. Verksamheten är kapitalintensiv och kunderna har höga krav på leveranssäkerhet. Möjligheterna för Duroc att växa inom denna sektor, såväl organiskt som genom fortsatta opportunistiska förvärv, bedöms goda och finansiellt attraktiva.

## 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 rörbockning. Herber ingår i affärsområdet från och med 1 maj 2019 och har således inkluderats i jämförelsesiffrorna från denna tidpunkt.

### Första kvartalet juli-september 2019

Nettoomsättningen ökade under första kvartalet med 7 procent till 143,4 MSEK (133,5). Den organiska tillväxten var emellertid negativ och minskade med 4 procent jämfört med föregående år. Minskningen är hänförlig till Duroc Machine Tool som mött en viss avmattning i marknaden, framförallt inom bilindustrin, där kunderna skjuter upp investeringsbeslut. Efterfrågan på industrimotorer inom UPN har varit stabilt under kvartalet.

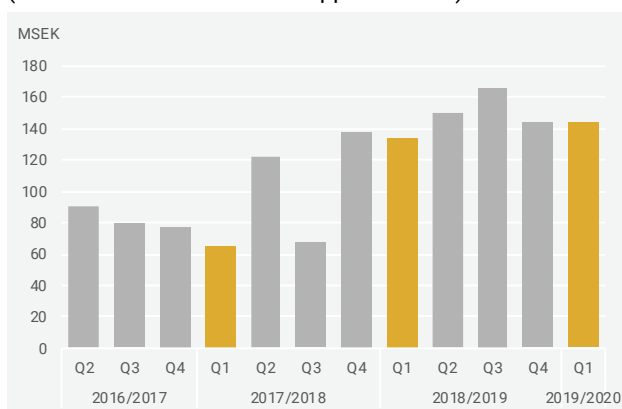
Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 11,4 MSEK (9,9). En förbättrad bruttomarginal inom Duroc Machine Tool har bidragit till det förbättrade resultatet. Rörelseresultat inom affärsområdet uppgick till 10,6 MSEK (9,1).

Herber Engineering som ingår i affärsområdet sedan maj 2019 har utvecklats väl och avslutar kvartalet med en hög orderstock. Säsongs effekter gör dock att resultat effekten väntas först i andra delen av räkenskapsåret.

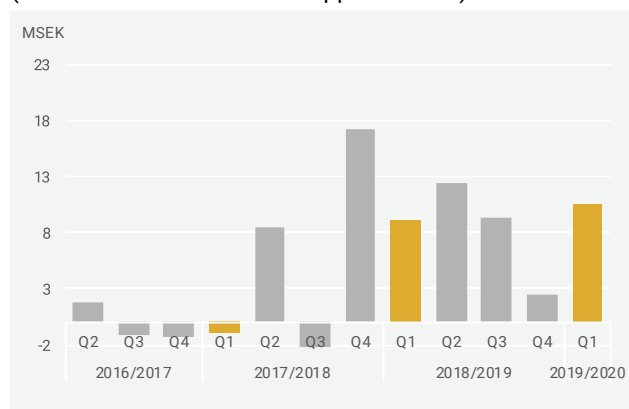
Industrihandel (Mkr)	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2019/2020 R12 SEP	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	143,4	133,5	600,1	590,2
EBITDA	13,9	9,9	40,1	36,0
Justerad EBITDA	11,4	9,9	37,5	36,0
Justerad EBITDA-marginal, %	7,9	7,4	6,2	6,1
Rörelseresultat	10,6	9,1	34,6	33,1
Medelantal anställda	132	99	117	110

Graferna nedan visar utvecklingen inom 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.

### Första kvartalet juli-september 2019

Affärsområdets nettoomsättning ökade till 30,2 MSEK (14,5), en fördubbling jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Duroc Rail hade under kvartalet en hög omsättning till följd av ökad efterfrågan av mer tekniskt avancerade arbeten samt en välfylld orderstock. Erfarenhet från tidigare kalla vintrar med ökat slitage har medfört att kunderna vill vara förberedda och ser till att genomföra underhåll i tid. Orderstocken är fortsatt hög.

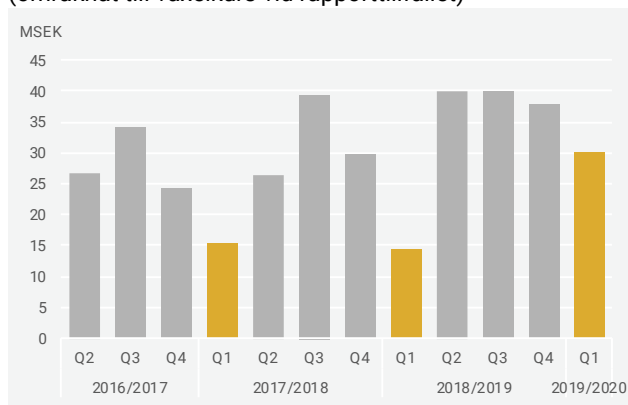
DLC, som står för ca 15 procent av affärsområdets omsättning, hade en omsättningstillväxt på 38 procent i kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 2,5 MSEK (-0,9) och var drivet av försäljningstillväxt och förbättrat kapacitetsutnyttjande inom Duroc Rail. Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 4,4 MSEK (0,4). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 14,7 procent (2,4). Den organiska tillväxten motsvarar den faktiska.

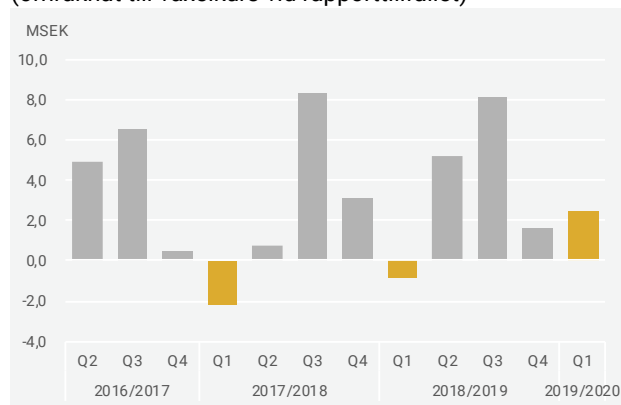
Övrig Industri (Mkr)	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2019/2020 R12 SEP	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	30,2	14,5	147,8	132,2
EBITDA	4,9	0,4	24,5	20,0
Justerad EBITDA	4,4	0,4	24,0	20,0
Justerad EBITDA-marginal, %	14,7	2,4	16,3	15,1
Rörelseresultat	2,5	-0,9	17,5	14,1
Medelantal anställda	49	54	51	49

Graferna nedan visar utvecklingen inom 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 kvartalet uppgick till 866,2 MSEK (704,4). Rörelseresultatet uppgick till 94,7 MSEK (15,5) och resultat efter skatt till 83,4 MSEK (10,0), inkluderat positiv effekt från negativ goodwill om 65,7 MSEK hänförlig till förvärvet av Cotting Group. I och med förvärvet av Cotting Group i juli 2019 har koncernen ökat omsättningen på årsbasis med cirka 25 procent till 3 700 MSEK.

Övrigt totalresultat uppgick till -17,1 MSEK (-19,7). Aktuariella förluster samt omvärdering av strategiska förvärv till marknadsvärde har haft negativ inverkan.

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 1 013,2 MSEK (883,3) och soliditeten till 44,7 procent (55,1). Soliditet exklusive IFRS 16-effekter uppgick till 47,7 procent. Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 49,8 procent (62,7). Justerad soliditet exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 53,7 procent. Se koncernens balansräkning på sidan 11 för IFRS 16-justerade siffror.

### INVESTERINGAR

Koncernen har under kvartalet gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 22,0 MSEK. Under perioden har koncernen förvärvat Cotting Group för 190,1 MSEK (netto kassaflöde var 170,1 MSEK), se vidare not 3 Förvärv.

### KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 113,5 MSEK (-27,1), påverkat av positiva effekter från kundfordringar och minskade lagernivåer. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -192,4 MSEK (-29,4), inkluderat förvärvet av Cotting Group som stod för 170,1 MSEK och kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -42,4 MSEK (-9,3).

#### *Likvida medel*

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 235,5 MSEK (193,6). De räntebärande skulderna uppgick till 604,4 MSEK (241,5). Exkluderat IFRS16-effekt uppgår koncernens räntebärande skuld till 462,4 MSEK och koncernens nettoskuld till 226,6 MSEK (47,9). Ökningen i nettoskulden i förhållande till samma kvartal föregående år beror på upptaget lån i samband med förvärv av Cotting Group.

### MODERBOLAGET

Duroc ABs huvudsakliga funktioner är förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen, affärsutveckling samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick under räkenskapsåret till 1,3 MSEK (1,1). Resultat efter skatt uppgick till -2,7 MSEK (-2,0). 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 om 180 MSEK upptagna i samband med förvärv av Cotting Group. Belåningen är för närvarande kortfristig, upphandling av långsiktigt alternativ pågår.

### PERSONAL

Medelantalet anställda var under kvartalet 1184 (824). Medelantalet anställda i moderbolaget var 6 (4) för samma period.

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

Duroc AB 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 2018-juni 2019.



## 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 konkursbo**

Duroc är bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs där konkursförvaltaren har stämt ett försäkringsbolag på ca 24 MSEK exklusive ränta. Vid fullständig framgång för konkursboet kan Duroc påräkna en utdelning med mellan 15 och 20 MSEK. 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 kunna hanteras, men det finns en osäkerhet.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsstämma 2018/2019 i Duroc AB	7 november 2019
Delårsrapport oktober-december 2019	7 februari 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	8 maj 2020
Bokslutskommuniké april – juni 2020	21 augusti 2020

Stockholm 7 november 2019

### **För ytterligare information**

John Häger, VD, tel +46 70 248 72 99.

Denna information är sådan som Duroc AB är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 november 2019 kl 07.15.

John Häger  
Verkställande direktör

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	866,2	704,4	2 974,4
Övriga rörelseintäkter	70,2	0,3	13,2
Förändring av varulager	-9,1	-1,7	1,0
Råvaror och förnödenheter	-445,1	-392,5	-1 530,1
Handelsvaror	-84,8	-80,8	-412,4
Övriga externa kostnader*	-119,7	-92,1	-417,6
Personalkostnader	-157,5	-108,0	-478,5
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.*	-24,7	-13,0	-51,6
Övriga kostnader	-0,9	-1,1	-4,6
<b>Rörelseresultat*</b>	<b>94,7</b>	<b>15,5</b>	<b>93,7</b>
<b>Finansnetto*</b>	<b>-4,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>-4,7</b>
<b>Resultat före skatt*</b>	<b>90,5</b>	<b>14,2</b>	<b>89,0</b>
Aktuell skatt	-9,0	-3,5	-14,8
Uppskjuten skatt*	1,9	-0,8	13,0
<b>RESULTAT EFTER SKATT*</b>	<b>83,4</b>	<b>10,0</b>	<b>87,3</b>
Resultat efter skatt hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare	83,4	10,0	87,3
<b>Resultat per aktie</b>			
före och efter utspädning (kr)	2,14	0,26	2,24
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000

\*Posten 2019/2020 inkluderar effekter från övergången till IFRS 16. En summering över hur den nya redovisningsstandarden påverkat koncernens resultat återfinns i not 2.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>83,4</b>	<b>10,0</b>	<b>87,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	26,7	-9,2	13,9
Säkringsredovisning (netto)	0,0	-0,3	0,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av strategiska innehav	-10,4	-	-26,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-33,3	0,4	-8,2
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-17,1</b>	<b>-9,1</b>	<b>-19,7</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>66,4</b>	<b>0,9</b>	<b>67,6</b>
Totalresultat för perioden hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare	66,4	0,9	67,6
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

# KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG\*

Belopp i Mkr	2019-09-30	2018-09-30	2019-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	94,4	86,3	92,0
Materiella anläggningstillgångar	751,1	426,4	460,3
Finansiella anläggningstillgångar	23,1	9,8	31,0
Uppskjutna skattefordringar	89,2	55,2	69,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>957,8</b>	<b>577,7</b>	<b>653,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	505,2	396,9	388,6
Kundfordringar	495,5	401,7	434,4
Aktuella skattefordringar	13,1	0,0	2,2
Övriga fordringar	31,8	17,1	17,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,9	15,0	10,4
Likvida medel	235,5	193,6	352,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 311,0</b>	<b>1 024,3</b>	<b>1 206,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 268,8</b>	<b>1 602,0</b>	<b>1 859,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5	260,5
Reserver	146,6	95,1	119,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	567,1	488,7	531,4
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 013,2</b>	<b>883,3</b>	<b>950,0</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 013,2</b>	<b>883,3</b>	<b>950,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för pensioner	120,5	41,2	51,1
Övriga avsättningar	33,7	26,4	13,6
Långfristiga räntebärande skulder	104,4	86,8	105,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	113,4	-	-
Uppskjutna skatteskulder	42,8	36,0	36,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>414,7</b>	<b>190,4</b>	<b>206,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	358,0	154,7	370,9
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	28,6	-	-
Leverantörsskulder	229,5	255,0	206,3
Aktuella skatteskulder	12,8	4,3	7,0
Övriga skulder	90,1	52,1	43,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	121,8	62,1	74,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>840,9</b>	<b>528,3</b>	<b>702,6</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 255,6</b>	<b>718,7</b>	<b>909,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 268,8</b>	<b>1 602,0</b>	<b>1 859,0</b>

\* För balansräkning 2019-09-30 exkluderad IFRS 16 – se not 2

## SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>950,0</b>	<b>882,4</b>	<b>882,4</b>
Justering av ingående balans vid övergång till IFRS 16	-3,2	-	-
Periodens resultat	83,4	10,0	87,3
Omräkningsdifferenser	26,7	-9,2	13,9
Omvärdering av strategiska innehav	-10,4	-	-26,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-33,3	0,4	-8,2
Säkringsredovisning (netto)	0,0	-0,3	0,6
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 013,2</b>	<b>883,3</b>	<b>950,0</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
<b>Resultat före skatt</b>	<b>90,5</b>	<b>14,2</b>	<b>89,0</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-44,9	13,0	43,0
Betald inkomstskatt	-4,7	-0,9	-13,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>40,9</b>	<b>26,4</b>	<b>119,0</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	18,5	-42,2	-1,1
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	69,4	-27,0	23,9
Ökning/Minskning av rörelseskulder	-15,3	15,6	-71,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>113,5</b>	<b>-27,1</b>	<b>70,8</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-2,6	-1,3
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-21,1	-4,4	-60,7
Kassaflöde från förvärv	-170,1	-21,3	-34,1
Investeringar i finansiella instrument	-0,6	-1,1	-47,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-192,4</b>	<b>-29,4</b>	<b>-143,7</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån	1,1	25,3	213,0
Amortering av lån	-22,6	-32,4	-31,8
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	-20,7	-2,2	-21,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-42,2</b>	<b>-9,3</b>	<b>160,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-121,1</b>	<b>-65,8</b>	<b>87,3</b>
Likvida medel vid periodens början	352,5	262,2	262,2
Kursdifferens i likvida medel	4,1	-2,8	3,0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>235,5</b>	<b>193,6</b>	<b>352,5</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,3	1,1	4,6
Övriga externa kostnader	-1,1	-1,7	-7,2
Personalkostnader	-2,7	-2,1	-9,5
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-12,5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	58,8
Finansiella intäkter	0,5	0,3	1,2
Finansiella kostnader	-1,7	-0,1	-0,4
<b>Finansnetto</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,2</b>	<b>59,6</b>
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	19,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>66,5</b>
Skatt på periodens resultat	0,9	0,6	-1,7
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>64,7</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>64,7</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>64,7</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019-09-30	2018-09-30	2019-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,2	1,1	1,3
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 069,3	864,5	876,5
Övriga aktier och andelar	0,4	0,4	0,4
Fordringar på koncernbolag	49,6	-	48,2
Uppskjutna skattefordringar	23,2	24,5	22,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 143,8</b>	<b>890,4</b>	<b>948,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernbolag	25,6	54,1	25,2
Övriga fordringar	0,3	0,3	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,6	0,3	0,6
Kassa och bank	5,8	4,4	203,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>32,2</b>	<b>59,1</b>	<b>230,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 176,1</b>	<b>949,6</b>	<b>1 178,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	917,2	853,2	919,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>957,3</b>	<b>893,3</b>	<b>960,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	3,2	-	3,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3,2</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	180,7	3,5	181,6
Leverantörsskulder	0,4	1,2	1,4
Skulder till koncernföretag	30,1	48,2	27,9
Övriga skulder	0,6	0,1	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,5	3,3	4,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>215,4</b>	<b>56,3</b>	<b>215,5</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>218,6</b>	<b>56,3</b>	<b>218,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 176,1</b>	<b>949,6</b>	<b>1 178,7</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 2018/2019. Sedan juli 2019 tillämpar Duroc den nya redovisningsstandardern IFRS 16. I övrigt är redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i förhållande till årsredovisningen 2018/2019.

#### IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal 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 som nyttjanderättstillgång och finansiell skuld i rapport över finansiell ställning. Vidare redovisas den rörelsekostnad, motsvarande periodens leasingavgift, som redovisats för operationella leasingavtal, och ersätts med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. Standarden gör för leasetagare ingen åtskillnad mellan operationella och finansiella avtal.

Inom Duroc-koncernen finns leasingkontrakt avseende bland annat lokaler och maskiner. 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. Duroc har även ett längre hyreskontrakt i Belgien som står för 54% av IFRS 16-effekten på materiella anläggningstillgångar.

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 MSEK. Dessa kontrakt avser främst skrivare, mobiltelefoner och kontorsutrustning.

Den nya standarden påverkar Durocs balansräkning genom en ökning av balansomslutningen på grund av att majoriteten av leasingavtalen i koncernen enligt IAS 17 har klassats som operationella leasingavtal och därmed har ingen tillgång eller skuld tagits upp.

Duroc implementerar IFRS 16 från och med den 1 juli 2019. Duroc har valt att använda sig av den förenklade metoden vid övergång till IFRS 16 vilket innebär att jämförelseperioden inte räknas om. Ingående aktiverat värde redovisas i enlighet med den förenklade övergångsmetoden som det diskonterade nuvärdet av alla framtida leasingbetalningar.

#### Effekten av IFRS 16 redovisas i öppningsbalansen per 1 juli 2019.

Nedan tabell visar påverkan på ingående balans 1 juli 2019.

Effekt av övergång till IFRS 16 per 1 juli 2019	MSEK
<b>Framtida avgifter för ingåna leasingavtal avseende materiella tillgångar per den 30 juni 2019</b>	<b>162,8</b>
Avdrag för	
Korttidsleasingavtal	-0,4
Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde	-1,1
<b>SUMMA</b>	<b>161,3</b>
Finansiella leasingskulder per den 30 juni 2019	9,0
Diskontering med framtida kassaflöden, samt valutakursdifferenser	-33,4
<b>Finansiell leasingskuld per 1 juli 2019</b>	<b>-136,9</b>
Nyttjanderättstillgångar per den 1 juli 2019	133,7
<b>Påverkan på eget kapital efter uppskjuten skatt vid övergång till IFRS 16</b>	<b>-3,2</b>

Effekten av IFRS 16, beror främst på att man tidigare har klassificerat hyresavtal och avtal gällande leasingbilar som operationella leasingavtal.

Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal. Nedan tabell visar effekten på balansomslutningen vid övergång till IFRS 16. Vid fastställande av värdet på nyttjanderätterna och finansiell leasingskuld, är de mest väsentliga bedömningarna följande:

Effekt av övergång till IFRS 16 per 1 juli 2019	Påverkan (MSEK)
<b>Tillgångar</b>	
Materiella anläggningstillgångar	133,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
<b>Totalt</b>	<b>133,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	
Justering av ingående balans i eget kapital	-3,2
Långfristiga räntebärande skulder	113,1
Kortfristiga räntebärande skulder	23,8
<b>TOTALT</b>	<b>133,7</b>

Effekten av övergången till IFRS 16 per 30 september 2019 visas i balansräkningen i en extra kolumn.

**Redovisning i juridisk personer**

Duroc har i enlighet med RFR 2 valt att inte tillämpa IFRS 16 i moderbolaget. Duroc AB redovisar ej uppsägningsbara leasingavtal som kostnad fördelat linjärt över nyttjandeperioden.

**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 (MSEK) 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. IFRS 16 – PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTAT OCH BALANSRÄKNING**

Effekten av den nya leasingstandardens påverkar bolagets resultat enligt nedan:

Belopp i Mkr	2019/2020Q1		
	Enligt IFRS	Exkl. IFRS 16	Differens
Nettoomsättning	866,2	866,2	-0,0
Övriga intäkter	70,2	70,2	-0,0
Varukostnader	-539,0	-539,0	0,0
Övriga externa kostnader	-119,7	-126,5	6,8
Personalkostnader	-157,5	-157,5	0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-0,9	-0,0
<b>EBITDA</b>	<b>119,4</b>	<b>112,5</b>	<b>6,8</b>
Avskrivningar	-24,7	-17,5	-7,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>94,7</b>	<b>95,1</b>	<b>-0,4</b>
Finansiella poster	-4,2	-3,1	-1,1
Skattekostnader	-7,1	-7,3	0,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>83,4</b>	<b>84,6</b>	<b>-1,2</b>

**Effekten av IFRS 16 på balansräkningen**

Belopp i Mkr	Inkl IFRS16	Exkl IFRS16
	2019-09-30	2019-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	94,4	94,4
Materiella anläggningstillgångar	751,1	612,3
Finansiella anläggningstillgångar	23,1	23,1
Uppskjutna skattefordringar	89,2	88,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>957,8</b>	<b>818,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	505,2	505,2
Kundfordringar	495,5	495,5
Aktuella skattefordringar	13,1	13,1
Övriga fordringar	31,8	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,9	31,1
Likvida medel	235,5	235,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 311,0</b>	<b>1 312,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 268,8</b>	<b>2 131,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5
Reserver	146,6	146,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	567,1	571,4
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 013,2</b>	<b>1 017,5</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 013,2</b>	<b>1 017,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Avsättningar för pensioner	120,5	120,5
Övriga avsättningar	33,7	33,7
Långfristiga räntebärande skulder	104,4	104,4
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	113,4	-
Uppskjutna skatteskulder	42,8	42,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>414,7</b>	<b>301,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga räntebärande skulder	358,0	358,0
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	28,6	-
Leverantörsskulder	229,5	229,5
Aktuella skatteskulder	12,8	12,8
Övriga skulder	90,1	90,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	121,8	121,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>840,9</b>	<b>812,3</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 255,6</b>	<b>1 113,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 268,8</b>	<b>2 131,1</b>



**NOT 3. FÖRVÄRV****Cotting Group**

I juli 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i det franska bolaget Griffine Enduction SA ("Griffine") respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. NV ("Plastibert"), som tillsammans utgör Cotting Group. 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 190,1 MSEK (€18m). Negativ goodwill uppgår i den preliminära förvärvsanalysen till 65,7 MSEK. Cotting Group konsolideras i Duroc-koncernen från juli 2019. För perioden juli-september 2019 uppgick nettoomsättning till 140,8 MSEK och rörelseresultatet till 4,9 MSEK exklusive effekt av negativ goodwill. Verksamhetsåret 2018 var den sammantagna omsättningen i Cotting Group cirka 750 MSEK och rörelseresultatet ca 50 MSEK. För 2019 bedöms gruppens omsättning nå en något lägre nivå och försämrade marginaler i den franska verksamheten kommer leda till ett resultat som är sämre än 2018. Förvärvrelaterade kostnader uppgår till 0,9 MSEK.

Förvärvet av Cotting Group ökar koncernens omsättning med cirka 25%, samtidigt som Duroc etablerar sig i en bransch med fragmenterad struktur och goda förutsättningar för tillväxt. I och med förvärvet av Cotting Group har Duroc bildat ett nytt affärsområde – Tekniska textilier.

<b>Belopp i Mkr</b>	<b>Preliminär förvärvsanalys</b>
Kontant reglerad köpeskillning	190,1
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>190,1</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	255,8
<b>Negativ goodwill</b>	<b>-65,7</b>

<b>Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande</b>	<b>Preliminär förvärvsanalys</b>
Immateriella anläggningstillgångar	3,1
Materiella anläggningstillgångar	139,8
Finansiella anläggningstillgångar	2,4
Uppskjuten skattefordran	3,6
Varulager	127,2
Omsättningstillgångar	162,5
Likvida medel	19,9
Avsättningar	-55,0
Räntebärande skulder	-25,3
Kortfristiga skulder	-122,3
<b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>	<b>255,8</b>

**NOT 4. 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 fyra rapporterbara segment identifierats; Tekniska textilier, Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. Segmentet tekniska textilier skapades i samband med förvärvet av Cotting Group i juli 2019.

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
<b>Nettoomsättning</b>			
Fiber	551,9	556,5	2 252,0
varav externa	551,9	556,5	2 252,0
varav interna	-	-	-
Tekniska textilier	140,8	-	-
varav externa	140,8	-	-
varav interna	-	-	-
Industrihandel	143,4	133,5	590,2
varav externa	143,4	133,5	590,2
varav interna	-	-	-
Övrig Industri	30,2	14,5	132,2
varav externa	30,2	14,5	132,2
varav interna	-	-	-
Koncerngemensamma funktioner	1,3	1,1	4,6
Elimineringar	-1,3	-1,1	-4,6
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>866,2</b>	<b>704,4</b>	<b>2 974,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
Fiber	13,6	10,2	59,0
Tekniska textilier	70,6	-	-
Industrihandel	10,6	9,1	33,1
Övrig Industri	2,5	-0,9	14,1
Koncerngemensamma funktioner	-2,5	-2,8	-12,5
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>94,7</b>	<b>15,5</b>	<b>93,7</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-4,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>-4,7</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>90,5</b>	<b>14,2</b>	<b>89,0</b>
<b>Rörelsemarginal</b>			
Fiber	2,5%	1,8%	2,6%
Tekniska textilier	12,8%	-	-
Industrihandel	7,4%	6,8%	5,6%
Övrig Industri	8,2%	-6,2%	10,7%
<b>Total</b>	<b>10,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,2%</b>

**NOT 5. 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	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
<b>Nettoomsättning</b>	<b>866,2</b>	<b>704,4</b>	2 974,4
Valutakurseffekt	-22,0	-	-126,8
Effekt från förvärv	-156,0	-	-244,6
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>688,2</b>	<b>704,4</b>	<b>2 603,0</b>
<b>Organisk tillväxt (procent)</b>	<b>-2%</b>		

**EBITDA och justerad EBITDA**

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1	2018/2019 Q1	2018/2019 JUL-JUN
Rörelseresultat	94,7	15,5	93,7
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	24,7	13,0	51,6
<b>EBITDA</b>	<b>119,4</b>	<b>28,5</b>	<b>145,3</b>
Effekter från IFRS 16	-6,8	-	-
Jämförelsestörande poster			
Negativ goodwill	-65,7	-	-3,0
Övrigt	0,3	-	-
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>47,1</b>	<b>28,5</b>	<b>142,3</b>

**Nettoskuld**

Belopp i Mkr	2019-09-30	2018-09-30	2019-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	104,4	86,8	105,7
Kortfristiga räntebärande skulder	358,0	154,7	370,9
Derivatinstrument	-0,3	-	-
Likvida medel	-235,5	-193,6	-352,5
<b>Nettoskuld</b>	<b>226,6</b>	<b>47,9</b>	<b>124,1</b>

**NOT 6. 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 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Ett av koncernens dotterbolag har ett upptaget lån från Peter Gyllenhammar AB, som innehar cirka 80 procent av aktierna i Duroc AB. Lånebeloppet uppgår vid periodens utgång till 25,9 MSEK och löper med ränta i enlighet med marknadsmässiga villkor.

Under kvartalet har Duroc köpt tjänster, uppgående till ett belopp om 0,5 MSEK, från ett bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare.

## 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, exkluderat effekt av IFRS 16, minus kassa
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>	Nettoskuld/Eget kapital