

Delårsrapport

1 juli – 31 december 2017

Värdeskapande förvärv samt starkt kvartal för industrihandel

Andra kvartalet 1 oktober – 31 december 2017

Samtliga jämförelsesiffror avser, i enlighet med IFRS regler för omvända förvärv, endast Affärsområde Fiber.

- Resultatet efter skatt uppgick till 64,8 Mkr (4,1) och inkluderar värdeskapande effekter i samband med förvärvet av Bonar Agro med uppskattningsvis ca 45 Mkr.
- Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 573,9 Mkr (418,2). Förvärvet av Bonar Agros verksamhet har bidragit med ca 40,1 Mkr i kvartalet.
- Övriga intäkter inkluderar i huvudsak upplösning av reellt värdeskapande negativ goodwill.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 41,6 Mkr (4,0), varav Fiberverksamheten stod för 34,7 Mkr (4,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -4,4 Mkr (-28,6).
- Koncernens nettoskuld utgjorde 10,6 Mkr (5,3).
- Resultat per aktie 1,66 (0,12) för kvartalet.
- Koncernen förfogar över förlustavdrag om ca 900 Mkr varav endast en mindre del aktiverats. Den sänkta bolagskatten i USA bedöms bli gynnsam för Duroc, som har ett amerikanskt dotterbolag med historiskt god lönsamhet.

Första halvåret 1 juli – 31 december 2017

- Resultat efter skatt uppgick till 70,4 Mkr (16,9) och inkluderar värdeskapande effekter i samband med förvärvet av Bonar Agro med uppskattningsvis ca 45 Mkr.
- Nettoomsättning för halvåret uppgick till 1 083,4 Mkr (851,2).
- Rörelseresultat för halvåret uppgick till 53,9 Mkr (23,5).
- Kassaflödet för den löpande verksamheten för halvåret uppgick till -13,3 (5,4).
- Resultat per aktie 1,81 (0,50) för halvåret.

För att redovisa den nya Duroc-koncernens jämförelsetal innehåller nedanstående tabell pro forma information.

Koncernen	2017	2016	2017	2016	2017	2017
	OKT-DEC	OKT-DEC	JULI-DEC	JULI-DEC	R12 DEC	12M JULI-JUN
		Pro forma	JULI-DEC	Pro forma	Pro forma	Pro forma
Nettoomsättning, Mkr	573,9	533,5	1 083,4	1 069,5	2 255,2	2 239,7
Rörelseresultat, Mkr	41,6	10,4	53,9	24,5	121,1	88,6
Resultat efter skatt	64,8	11,8	70,4	13,0	107,8	54,3

För ytterligare information

John Häger vd, tel 070-248 72 99.

Denna information är sådan som Duroc AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 februari 2018 kl 07.15.

Duroc AB (publ)

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

Duroc-koncernen förvärvar, förvaltar och utvecklar 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 2 400 Mkr och har ca 700 medarbetare. Duroc är noterat på NASDAQ OMX Stockholm (kortnamn: DURC). www.duroc.se

DUROC

Vd-kommentar

Jämförelsetal avser proformasiffror inklusive samtliga affärsområden.

Durocs resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 64,8 Mkr (11,8) och inkluderar värdeskapande effekter i samband med förvärvet av Bonar Agro med uppskattningsvis ca 45 Mkr.

Konjunkturläget i allmänhet fortsätter att vara gott på de segment och marknader som Duroc är verksamt inom. Tillväxten inom tillverkningsindustrin i Norden och Baltikum är stark och investeringsklimatet hos kundbasen är positivt. Industrihandel gjorde ett starkt kvartal jämfört med föregående år. Försäljningen i kvartalet uppgick till 115,7 Mkr (88,2) varav Finland, Baltikum och Sverige bidrog mest. Bra försäljning i kombination med de minskningar i kostnadsmassan som tidigare rapporterats resulterade i ett rörelseresultat på 8,1 Mkr (1,6) för affärsområdet.

Efterfrågan på fiber minskade i slutet på kvartalet framförallt i Europa. Vår bedömning är att det rör sig om en temporär nedgång kopplat till lagerjusteringar hos kundbasen. Affärsområde Fiber genererade ett rörelseresultat på 34,7 Mkr (4,0).

Kalla vintrar innebär större slitage på järnvägshjul. En mild vinter 2016/2017 ledde till en trög start på kvartalet för det tungt säsongsbetonade Duroc Rail. Konsekvensen blev onormalt låg fakturering under kvartalet. Rörelseresultatet för Övrig Industri blev 0,8 Mkr (4,9). Kostnader av engångskaraktär relaterade till utbildningsinsatser, underhåll samt kvalitetscertifieringar påverkade rörelseresultatet negativt. I slutet på året kom volymerna tillbaka till för säsongen normala nivåer igen och förväntningarna på utvecklingen innevarande kvartal är betydligt högre.

Durocs strategi bygger på två grundpelare:

- Värdeskapande genom en väl utvecklad förvärvsprocess där analysförmåga, timing, finansiell beredskap och nätverk är avgörande faktorer.
- Bra långsiktig avkastning från affärerna i dotterbolagen drivet av ett starkt entreprenörskap.

Under kvartalet har Duroc investerat 74 Mkr i företagsförvärv, ökad maskinkapacitet i USA och Österrike samt i arbetsmiljöförbättrande åtgärder inom fibertillverkningen.

Förvärvet av Bonar Agro, en leverantör till odlingsindustrin, med produkter för klimatstyrning av växthus mm, genomfördes enligt plan 20171101. Nu finns ett nytt ledningsteam på plats och försäljningen under de två sista månaderna i kvartalet förlöpte enligt plan. Fokus framåt ligger på att effektivisera produktionen, utveckla och lansera nya produkter samt trimma säljstyrkan. På den amerikanska marknaden kommer befintliga resurser inom IFG-gruppen att användas i logistikkedjan för att anpassa produkterna till kunderna.

Affären har inneburit att väsentliga värden i Bonar Agro kunnat förvärfvas till nivåer som medger värdeskapande för Duroc. Fina kassaflöden från omsatt lager i kombination med existerande förlustavdrag i Belgien förväntas bidra starkt till resultatutvecklingen och kassaflödet för koncernen under de kommande tolv månaderna.

Förändringen i skattesystemet i USA har under kvartalet lett till att 1,4 MUSD som tidigare skuldförts som uppskjuten skatt nu har kunnat återföras i resultaträkningen. Skattesatsen blir betydligt lägre och framtida vinster påverkas positivt i det historiskt sett lönsamma Drake Extrusion Inc.

John Häger

Verkställande Direktör

Duroc-koncernens proforma (IFG + Duroc)

Belopp i Mkr	170101-171231	160701-170630	150701-160630	140701-150630	130701-140630
Nettoomsättning	2 253,6	2 258,4	2 327,7	2 348,7	2 158,7
Övriga rörelseintäkter	33,0	3,3	7,5	5,1	12,0
Förändring av varulager	-5,9	-0,1	2,7	-5,5	4,0
Råvaror och förnödenheter	-1 141,4	-1 238,9	-1 324,0	-1 369,9	-1 296,3
Handelsvaror	-230,1	-242,5	-212,9	-230,4	-198,0
Övriga externa kostnader	-254,0	-184,6	-211,2	-200,1	-180,5
Personalkostnader	-346,7	-328,0	-332,8	-335,2	-307,1
Övriga rörelsekostnader	-151,5	-129,8	-124,2	-104,0	-93,6
Resultat före avskrivningar och nedskrivningar	157,0	137,8	132,8	108,7	99,2

Ovanstående proformaredovisning har upprättats för att ge en översiktlig bild över hur Duroc och IFG's siffror hade sett ut för respektive räkenskapsår om dessa hade varit sammanlagda. Siffrorna är oreviderade. Den tidigare Duroc-koncernens resultat har fördelats över IFG's räkenskapsperioder.

Resultatet har presenterats före avskrivningar och nedskrivningar för att ge en indikation om resultatutvecklingen i koncernen. Proformaredovisningen avser därmed inte att ge en detaljerad bild över resultatutvecklingen.

Koncernens utveckling

Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Affärsområde Industrihandel utvecklades starkt. Bra försäljning i Sverige, Finland och Baltikum i kombination med kostnadssänkningar gav ett betydligt starkare resultat än det andra kvartalet föregående år. I Affärsområde Fiber minskade volymerna i slutet av kvartalet men bedömningen är att det rör sig om en temporär nedgång kopplat till lagerjusteringar hos kundbasen. Volymerna blev lägre än för samma period förra året. Det tidigare aviserade förvärvet av Bonar Agro slutfördes enligt plan i november.

Under kvartalet har investeringar om 74 Mkr genomförts i koncernen.

Övrig Industri påverkas stort av utvecklingen i Duroc Rail. Rails verksamhet är säsongsbetonad vilket innebär att hösten/vintern är de starkast resultatbidragande perioderna under året. Orsaken till detta är att slitaget på komponenterna, som Rail hjälper kunderna med, är störst vid kyla och snö. En mild vinter under förra året gjorde att volymer för upparbetning har varit låg under de första månaderna i det

andra kvartalet. Kostnader av engångskaraktär relaterat till utbildningsinsatser, underhåll samt kvalitetscertifieringar bidrog till ett lägre rörelseresultat jämfört med 16/17. Därför blev kvartalet onormalt svagt. Volymer och resultat i Duroc Laser Coating utvecklades positivt och enligt plan.

Durocs finansnetto uppgår för halvåret till -1,7 Mkr per 31 december 2017. Av detta belopp utgör valutakursförändringar netto 0,4 Mkr och räntenettet utgör -2,1 Mkr. Duroc är finansiellt starkt och har en nettoskuld om 10,6 Mkr vid utgången av halvåret. Investeringarna för halvåret uppgår till ca 85 Mkr och utgörs i huvudsak av förvärv och kapacitetshöjningar inom affärsområdet Fiber.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har utvecklats negativt under halvåret, vilket framför allt förklaras med en ökning av varulagret samt en minskning av övriga skulder.

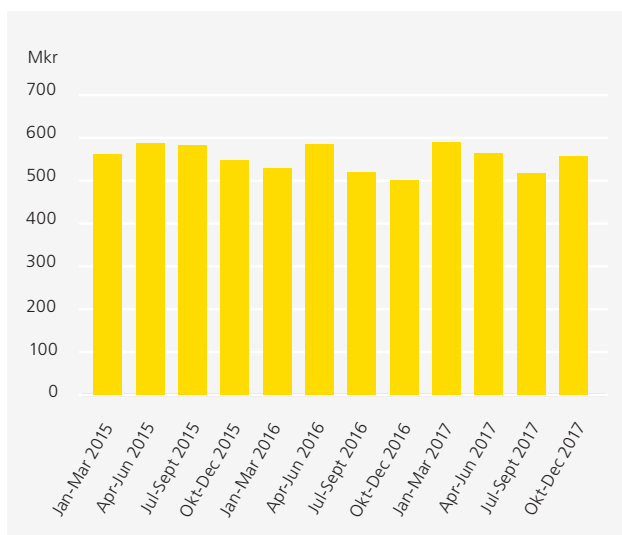
För att få en övergripande bild över resultatutvecklingen i Duroc koncernen presenteras nedan en sammansatt pro forma för IFG och Duroc.

Koncernen	2017 OKT-DEC	2016 OKT-DEC Pro forma	2017 JULI-DEC	2016 JULI-DEC Pro forma	2017 R12 DEC Pro forma	2017 12M JULI-JUN Pro forma
Nettoomsättning, Mkr	573,9	533,5	1 083,4	1 069,5	2 253,6	2 239,8
Rörelseresultat, Mkr	41,6	10,4	53,9	24,5	119,9	99,4
+Nettoskuld/-Nettokassa	10,6	8,9	10,6	8,9	10,6	-81,8
Medelantal anställda	715	589	653	587	617	572

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

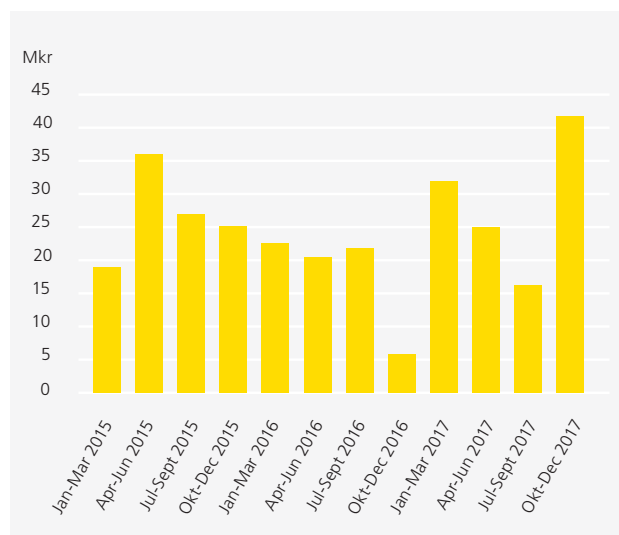
KONCERNEN OMSÄTTNING

(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



KONCERNEN RÖRELSERESULTAT

(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)

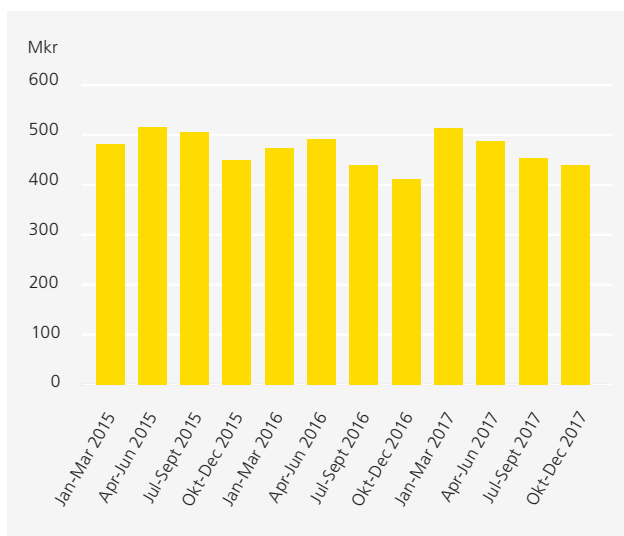


Affärsområde Fiber

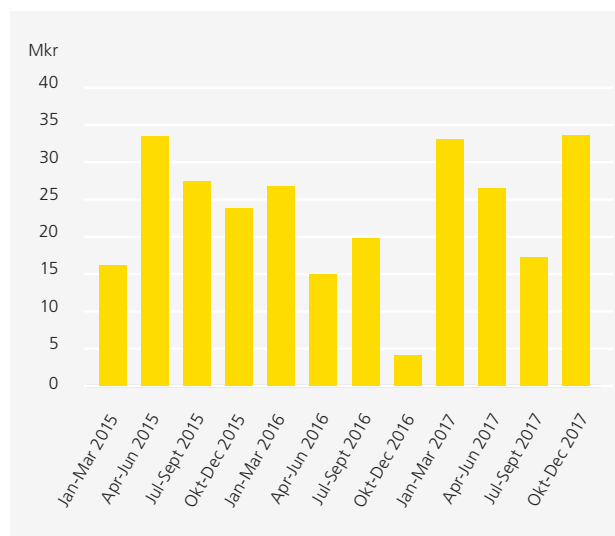
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 34,7 Mkr (4,0)
- Försäljningsvolymen räknat i ton minskade med ca 10% för fiber och garn jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Orsaken bedöms främst bero på lagerjusteringar hos kundbasen men nedgången bedöms vara temporär.
- Omsättningen för kvartalet uppgick till 431,8 Mkr (418,2). I kvartalet bidrar Cresco (tidigare Bonar Agro) med försäljning under november och december om ca 40 Mkr
- Rörelseresultatet från fiber och garnverksamheterna belastas med engångskostnader om ca:
 - 1,6 Mkr i arbetsmiljöförbättrande åtgärder i det amerikanska dotterbolaget
 - 1,7 Mkr i negativa valutaeffekter
 - 1,4 Mkr i engångskostnader i samband med förvärv
- Reduktion i volym och ökning av råmaterialpris påverkade rörelseresultatet negativt med ca 3,7 Mkr

Fiber	2017	2016	2017	2016	2017	2017
	OKT-DEC	OKT-DEC	JULI-DEC	JULI-DEC	R12 DEC	12M JULI-JUN
Nettoomsättning, Mkr	431,8	418,2	866,2	851,2	1 865,7	1 849,1
Rörelseresultat, Mkr	34,7	4,0	51,4	23,5	111,8	83,9
Medelantal anställda	597	461	534	459	495	458

AFFÄRSOMRÅDE FIBER OMSÄTTNING
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



AFFÄRSOMRÅDE FIBER RÖRELSERESULTAT
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)

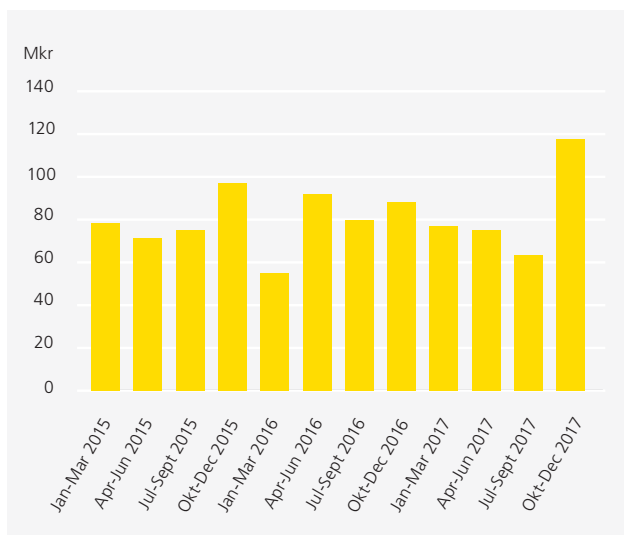


Affärsområde Industrihandel

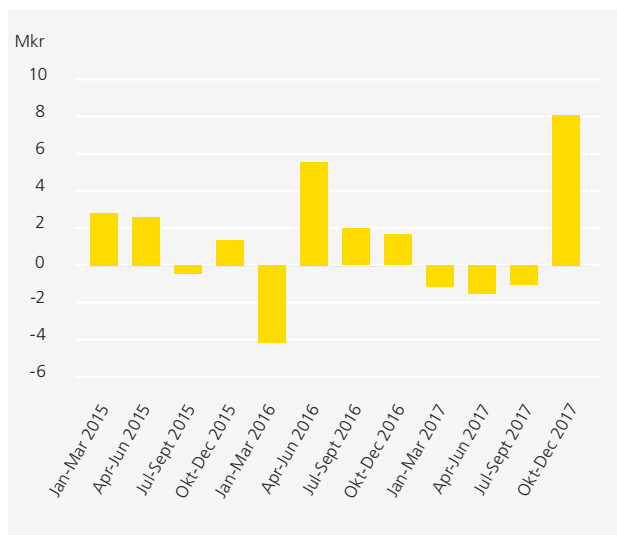
- Omsättningen blev betydligt högre än föregående år och kvartalets försäljning ökade med 31,1 % jämfört med föregående år.
- Rörelsemarginalen för okt-dec blev 7,0 % (1,8 %).
- Affärsområdet uppvisar betydande säsongvariationer. Perioden oktober- december är traditionellt årets starkaste kvartal. Se diagram nedan.
- Bruttomarginalen har varit stabil men minskat något i slutet på kvartalet på grund av produktmixen.
- Åtgärder har under kvartalet vidtagits för att effektivisera samt sänka kostnadsmassan framförallt på den svenska marknaden. Detta har bidragit till positiva effekter på resultatet.
- Stark efterfrågan särskilt i Sverige och Finland indikerar förutsättningar för god försäljning under kommande kvartal.

Industrihandel	2017 OKT-DEC	2016 OKT-DEC Pro forma	2017 JULI-DEC	2016 JULI-DEC Pro forma	2017 R12 DEC Pro forma	2017 12M JULI-JUN Pro forma
Nettoomsättning, Mkr	115,7	88,2	175,6	166,7	289,4	280,5
Rörelseresultat, Mkr	8,1	1,6	7,0	3,5	4,4	0,9
Medelantal anställda	75	75	75	72	75	72

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL OMSÄTTNING
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL RÖRELSERESULTAT
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)

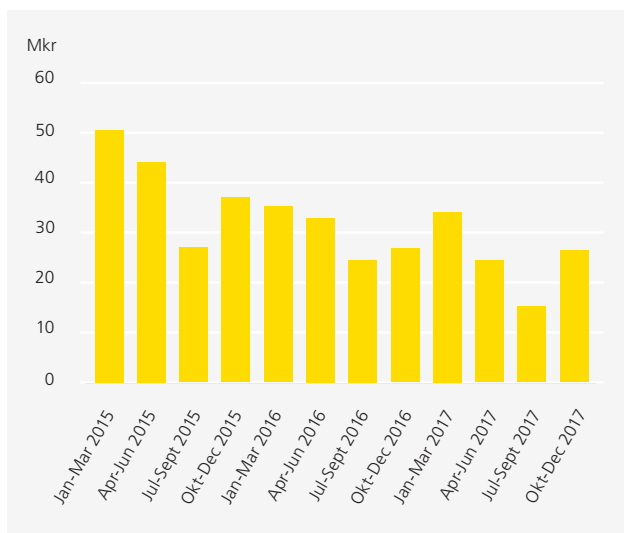


Affärsområde Övrig Industri

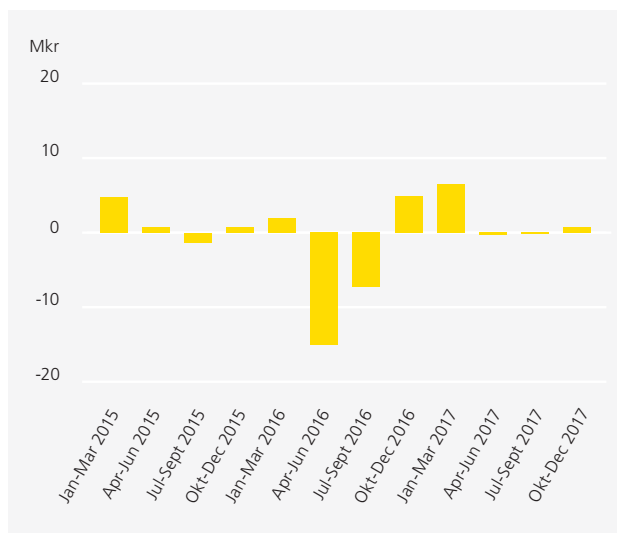
- Affärsområde Övrig Industris försäljning är i kvartalet i linje med föregående år.
- Rörelseresultatet för kvartalet har försämrats jämfört med föregående år. Detta beror framförallt på engångskostnader för utbildning av personal, underhåll och kostnader relaterade till kvalitetscertifieringar. Det ackumulerade rörelseresultatet för halvåret har dock förbättrats jämfört med föregående år.
- En onormalt varm vinter föregående år reducerade behovet av underhåll av järnväghjul under kvartalet och dämpade förväntad omsättning.

Övrig Industri	2017 OKT-DEC	2016 OKT-DEC Pro forma	2017 JULI-DEC	2016 JULI-DEC Pro forma	2017 R12 DEC Pro forma	2017 12M JULI-JUN Pro forma
Nettoomsättning, Mkr	26,4	27,1	41,6	51,6	100,1	110,1
Rörelseresultat, Mkr	0,8	4,9	-1,4	-2,5	4,9	3,8
Medelantal anställda	43	53	44	56	46,5	42

AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI OMSÄTTNING
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI RÖRELSERESULTAT
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



Omsättning och rörelseresultat tidigare år inkluderar numera avvecklade verksamheter.

Samtliga jämförelsesiffror avser, i enlighet med IFRS regler för omvända förvärv, endast Affärsområde Fiber.

Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, samt ekonomisk rapportering.

Resultat och finansiell ställning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 573,9 Mkr (418,2). Motsvarande siffra för halvåret uppgick till 1 083,4 Mkr (851,2). Resultatet efter skatt uppgick till 64,8 Mkr (4,1) för kvartalet och 70,4 Mkr (16,9) för halvåret och inkluderar värdeskapande effekter i samband med förvärvet av Bonar Agro med uppskattningsvis ca 45 Mkr.

Investeringar

Koncernen har under kvartalet investerat 73,9 Mkr (15,4). Av denna investering utgör ca 65 Mkr förvärvet av Bonar Agro.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet -4,4 Mkr (-28,6). Motsvarande siffra för halvåret var -13,3 Mkr (5,4).

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid halvårets utgång till 180,9 Mkr (112,4). Då de räntebärande skulderna uppgick till 191,5 (117,7) uppgår koncernens nettoskuld således till 10,6 MSEK (5,3).

Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid halvårets slut till 766,9 Mkr (434,5).

Soliditeten uppgick vid halvårets utgång till 53,5% (48,7%). Vid en teoretisk återbetalning av räntebärande skulder, se ovan, stiger soliditeten, allt annat lika, till 62,1%.

Personal

Medelantalet anställda var under halvåret 653 (459). Medelantalet anställda i moderbolaget är 3 (2).

Transaktioner med närstående

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

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 1 januari – 30 juni 2017.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2017. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9:e kapitel och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Verkligt värde av finansiella instrument

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

Stockholm 2018-02-09

Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande

Johan Öberg
Styrelseledamot

Ola Hugosson
Styrelseledamot

Carina Heilborn
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

John Häger
Verkställande direktör

Rapporten är ej granskad av bolagets revisorer.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari-mars
Bokslutskommuniké

7 maj 2018
27 augusti 2018

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JUL-DEC 2017	JUL-DEC 2016	JAN-JUN 2017
Nettoomsättning	573,9	418,2	1083,4	851,2	1 170,3
Övriga rörelseintäkter **	31,2	0,0	31,8	0,0	1,1
Förändring av varulager	0,5	0,0	0,0	0,0	-5,9
Råvaror och förnödenheter	-288,7	-270,1	-580,1	-554,8	-561,3
Handelsvaror	-83,6	0,0	-125,7	0,0	-104,4
Övriga externa kostnader	-46,2	-37,0	-90,5	-72,6	-163,5
Personalkostnader	-94,5	-60,0	-171,4	-117,3	-175,3*
Avskrivningar på materiella och immateriella anl. tillg.	-11,4	-8,7	-23,0	-17,2	-19,8
Övriga rörelsekostnader	-39,6	-38,4	-70,6	-65,8	-80,9
Rörelseresultat	41,6	4,0	53,9	23,5	60,3
Finansiella intäkter	1,3	1,5	3,1	1,6	4,6
Finansiella kostnader	-1,9	-1,7	-4,8	-3,1	-10,1
Finansnetto	-0,6	-0,2	-1,7	-1,5	-5,5
Resultat före skatt	41,0	3,8	52,2	22,0	54,8
Uppskjuten skatt	27,1	6,8	28,9	-13,2	-21,5
Aktuell skatt	-3,3	-6,5	-10,7	8,1	4,1
RESULTAT EFTER SKATT	64,8	4,1	70,4	16,9	37,4
Varav halvårets resultat tillhörigt:					
moderbolagets aktieägare	64,8	4,1	70,4	16,9	37,4
RESULTAT EFTER SKATT	64,8	4,1	70,4	16,9	37,4
Resultat per aktie					
före utspädning (kr)	1,66	0,12	1,81	0,50	1,01
efter utspädning (kr)	1,66	0,12	1,81	0,50	1,01
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	39 000 000	34 125 000	39 000 000	34 125 000	37 167 775
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	39 000 000	34 125 000	39 000 000	34 125 000	37 167 775

*Omklassificering av personalkostnader har skett som en effekt av ändrad resultatuppföljningsprincip.

**Övriga rörelseintäkter inkluderar upplösning av negativ goodwill om 30,6 Mkr

Rapport över totalresultatet för koncernen

PERIODENS RESULTAT	64,8	4,1	70,4	16,9	37,4
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	11,0	10,1	-0,2	16,4	-13,1
Reserver (netto)	1,7	-5,3	4,1	-5,3	50,7
Säkringsredovisning (netto)	-0,9	0,0	0,1	0,0	-0,3
Utdelning	0,0	-4,0	0,0	-4,0	0,0
Summa övrigt totalresultat	11,8	0,8	4,0	7,1	37,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	76,6	4,9	74,4	24,0	74,7
Varav totalresultat tillhörigt:					
moderbolagets aktieägare	76,6	4,9	74,4	24,0	74,7
innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PERIODENS TOTALRESULTAT	76,6	4,9	74,4	24,0	74,7

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2017-12-31	2016-12-31	2017-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	79,8	2,0	79,2
Materiella anläggningstillgångar	406,6	332,1	362,9
Långfristiga värdepappersinnehav	2,4	0,0	8,8
Långfristiga fordringar	6,9	2,9	2,3
Uppskjutna skattefordringar	55,2	46,3	49,5
Summa anläggningstillgångar	550,9	383,3	502,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	342,8	147,6	168,9
Förskott till leverantörer	0,0	0,0	1,5
Kundfordringar	317,2	218,8	314,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,0	2,6	12,9
Aktuella skattefordringar	0,0	0,0	5,2
Övriga fordringar	29,4	28,5	19,8
Likvida medel	180,9	112,4	295,4
Summa omsättningstillgångar	881,3	509,9	818,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 432,2	893,2	1 320,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	10,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	106,3	260,5
Reserver	74,7	77,0	63,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	392,7	241,2	329,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	766,9	434,5	692,4
Summa eget kapital	766,9	434,5	692,4
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	96,7	53,6	56,4
Övriga långfristiga skulder	5,9	4,3	0,0
Garantiavsättning	1,9	0,0	1,8
Avsättningar för pensioner	57,9	117,9	58,4
Uppskjutna skatteskulder	30,9	31,0	38,8
Övriga avsättningar	31,5	5,2	1,4
Summa långfristiga skulder	224,8	212,0	156,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	94,8	64,1	157,2
Förskott från kunder	21,6	0,0	15,1
Leverantörsskulder	169,7	82,3	157,0
Aktuella skatteskulder	4,2	3,0	4,8
Övriga skulder	106,3	69,1	79,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43,9	28,2	58,4
Summa kortfristiga skulder	440,5	246,7	471,6
Summa skulder	665,3	458,7	628,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 432,2	893,2	1 320,8

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i Mkr	JUL-DEC 2017	JUL-DEC 2016	JAN-JUN 2017
Belopp vid periodens ingång	692,4	410,5	434,5
Periodens resultat	70,4	16,9	37,4
Omräkningsdifferenser	0,1	16,4	-13,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	3,5	-5,3	50,7
Säkringsredovisning (netto)	0,5	0,0	-0,3
Apportemission	0,0	0,0	183,2
Utdelning	0,0	-4,0	0,0
Belopp vid periodens utgång	766,9	434,5	692,4

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JUL-DEC 2017	JUL-DEC 2016	JAN-JUN 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	41,0	3,8	52,2	22,0	54,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6,7	3,8	16,9	7,8	15,3
Betald inkomstskatt	-5,6	-10,3	-6,8	-12,4	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	42,1	-2,7	62,3	17,4	70,9
Förändring av rörelsekapital	-46,5	-25,9	-75,6	-12,0	36,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,4	-28,6	-13,3	5,4	107,1
Kassaflöde från förvärv	-64,7	0,0	-64,7	0,0	6,8
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-9,2	-11,4	-21,0	-24,0	8,2
Utdelning	0,0	-4,0	0,0	-4,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73,9	-15,4	-85,7	-28,0	15,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)	58,8	5,6	-19,9	-3,1	63,0
Utdelning	0,0	-4,0	0,0	-4,0	0,0
Periodens kassaflöde	-19,5	-38,4	-118,9	-25,7	185,1
Likvida medel vid periodens början	191,8	149,7	295,4	136,2	112,4
Kursdifferens i likvida medel	8,6	1,1	4,4	1,9	-2,1
Likvida medel vid periodens utgång	180,9	112,4	180,9	112,4	295,4

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.

Utför den interna rapporteringen har tre rapporterbara segment identifierats, Fiber, Övrig Industri och Industrihandel. Industrihandel och Övrig Industri anses ha tillkommit i sin helhet via det omvända förvärvet varför finansiell information för detta segment endast presenteras från förvärvstillfället.

Belopp i Mkr	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JUL-DEC 2017	JUL-DEC 2016	JAN-JUN 2017
Nettoomsättning					
Fiber	431,8	418,2	866,2	851,2	999,5
<i>varav externa</i>	431,8	418,2	866,2	851,2	999,5
<i>varav interna</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Industrihandel	115,7	0,0	175,6	0,0	113,8
<i>varav externa</i>	115,7	0,0	175,6	0,0	113,8
<i>varav interna</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrig Industri	26,4	0,0	41,6	0,0	58,0
<i>varav externa</i>	26,4	0,0	41,6	0,0	58,0
<i>varav interna</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Koncerngemensamma funktioner	2,0	0,0	4,0	0,0	4,8
Elimineringar	-2,0	0,0	-4,0	0,0	-4,0
Summa nettoomsättning	573,9	418,2	1 083,4	851,2	1 171,3
Rörelseresultat					
Fiber	34,7	4,0	51,4	23,5	60,4
Industrihandel	8,1	0,0	7,0	0,0	-2,6
Övrig Industri	0,8	0,0	-1,4	0,0	2,5
Koncerngemensamma funktioner	-2,0	0,0	-3,1	0,0	0,0
Elimineringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseresultat	41,6	4,0	53,9	23,5	60,3
Finansnetto	-0,6	-0,2	-1,7	-1,5	-5,5
Resultat före skatt	41,0	3,8	52,2	22,0	54,8
Rörelsemarginal					
Fiber	8,0%	1,0%	5,9%	3,4%	6,0%
Industrihandel	7,0%	n/a	4,0%	n/a	-2,3%
Övrig Industri	3,0%	n/a	-3,4%	n/a	4,3%
Total	7,2%	1,0%	5,0%	3,4%	5,1%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JUL-DEC 2017	JUL-DEC 2016	JAN-JUN 2017
Nettoomsättning	2,0	1,5	4,0	3,0	4,0
Övriga externa kostnader	-3,1	-0,7	-3,9	-1,1	-3,6
Personalkostnader	-2,1	-0,8	-3,1	-2,0	-2,7
Avskrivningar	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Rörelseresultat	-3,3	0,0	-3,1	-0,1	-2,3
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	-9,3	0,0	-9,3	0,0
Finansiella intäkter	0,3	0,2	0,5	0,3	0,5
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2
Finansnetto	0,2	-9,2	0,3	-9,1	0,3
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	0,0	9,7	0,0	9,7	-7,9
Resultat före skatt	-3,1	0,5	-2,8	0,5	-9,9
Skatt på periodens resultat	0,1	-0,2	0,0	-0,2	0,2
RESULTAT EFTER SKATT	-3,0	0,3	-2,8	0,3	-9,7

Rapport över totalresultatet för moderbolaget i sammandrag

PERIODENS RESULTAT	-3,0	0,3	-2,8	0,3	-9,7
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3,0	0,3	-2,8	0,3	-9,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2017-12-31	2016-12-31	2017-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	856,5	64,7	856,5
Övriga aktier och andelar	0,4	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	25,4	24,7	24,8
Summa anläggningstillgångar	883,0	89,4	881,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	31,8	33,4	35,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,5	0,3	0,5
Övriga fordringar	0,8	0,3	0,7
Kassa och bank	7,0	8,9	11,8
Summa omsättningstillgångar	40,1	42,9	48,7
SUMMA TILLGÅNGAR	923,1	132,3	930,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40,1	8,4	40,1
Fritt eget kapital	858,1	110,1	860,4
Summa eget kapital	898,2	118,5	900,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5,7	8,5	7,1
Leverantörsskulder	0,5	0,2	0,0
Skulder till koncernföretag	17,0	3,8	20,9
Övriga skulder	0,2	0,5	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,5	0,8	1,2
Summa kortfristiga skulder	24,9	13,8	29,5
Summa skulder	24,9	13,8	29,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	923,1	132,3	930,0

DEFINITION AV NYCKELTAL

Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
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.

Förvärvsanalys Bonar Agro

Belopp i KSEK	
Sammanlagd köpeskilling	71 545
Kontant reglerad köpeskilling	71 545
Totalt anskaffningsvärde	71 545
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	102 148
Negativ goodwill	-30 603
Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	
Mark	34 860
Byggnader	14 951
Materiella anläggningstillgångar	2 159
Varulager	102 721
Avsättningar	-32 997
Pensionsavsättningar	-3 788
Uppskjuten skattefordran	14 509*
Uppskjuten skatteskuld	-30 267*
Verkligt värde på nettotillgångar	102 148

* Denna nettoskatteskuld får anses hypotetisk enär koncernen i Belgien förfogar över relevanta förlustavdrag uppgående till ca 800 Mkr. I enlighet härmed skulle nettovärdet av förvärvade tillgångar ovan kunna redovisas med ett 16 Mkr högre belopp.

Den 1 november 2017 skedde det formella övertagandet av Bonar-Agros tillgångar. Verksamheten kommer att bedrivas i det nybildade bolaget Cresco NV som en del av Affärsområde Fiber. Förvärvet kompletterar Durocs verksamhet inom textilfiber, både vad gäller produkterbjudande och sälkanaler. Vidare kan befintlig infrastruktur inom Fiber utnyttjas till att stötta försäljningsutvecklingen till odlingsindustrin i t.ex. Nordamerika. Då tillgångarna i detta förvärv har förvärvats till bedömt fördelaktiga villkor, främst gällande lager, uppkommer enligt gällande redovisningsregler en negativ goodwill som redovisas som en övrig intäkt. I takt med att det förvärvade lagret realiserar kommer ett gott kassaflöde att genereras inom gruppen, vilket till stor del kommer att ske under innevarande år. Då det finns betydande skattemässiga underskott i den belgiska verksamheten som kommer kunna nyttjas, kommer inte någon skatt att belasta dessa flöden. På årsbasis beräknas förvärvet generera ca 200 Mkr i omsättning. För kvartalet uppgick Crescos omsättning till ca 40 Mkr och rörelseresultatet till -1,5 Mkr, vilket är bättre än förväntat. Förvärvsanalysen är preliminär och kommer att fastslås inom ett år från förvärvstillfället.