

# Delårsrapport

## 1 juli 2017 – 31 mars 2018

### Svagt kvartal men tecken på återhämtning

#### Starkt kassaflöde och fortsatt god finansiell ställning

##### Tredje kvartalet 1 januari – 31 mars

- Resultatet efter skatt uppgick till 10,6 Mkr (24,7).
- Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 653,2 Mkr (584,5). Verksamheten i Cresco, som förvärvades under andra kvartalet, har bidragit med 61 Mkr.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 14,6 Mkr (37,8), varav Affärsområdet Fiber stod för 11,4 Mkr (33,8).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 47,5 Mkr (63,8).
- Resultat per aktie 0,27 (0,63) för kvartalet.

##### Perioden 1 juli 2017 – 31 mars 2018

- Resultat efter skatt uppgick till 80,9 Mkr (41,7), inklusive värdeskapande effekter om 45 Mkr från förvärvet av verksamheten i Cresco från Bonar Agro.
- Nettoomsättning för perioden uppgick till 1 736,6 Mkr (1 435,7).
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 68,4 Mkr (61,3), varav upplösning av negativ goodwill om 31 Mkr från förvärvet av Cresco.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden uppgick till 34,2 (69,2).
- Koncernens nettoskuld uppgick till 51,1 Mkr (18,7). Under innevarande år har koncernen investerat 100 Mkr i företagsförvärv och kapacitetshöjande anläggningar inom främst affärsområde Fiber.
- Resultat per aktie 2,08 (1,07) för perioden.

I enlighet med IFRS regler för omvända förvärv ingår affärsområdena Industrihandel och Övrig Industri i ovan siffror först från februari 2017. För att redovisa relevanta jämförelsetal för den nuvarande Duroc-koncernen innehåller nedanstående tabell pro forma information.

Koncernen (Mkr)	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3 Pro forma	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3 Pro forma	2017/2018 R12 MAR	2016/2017 HELÅR Pro forma
Nettoomsättning	653,2	617,9	1 736,6	1 687,5	2 288,8	2 239,7
Rörelseresultat	14,6	38,9	68,4	63,3	93,7	88,6
Resultat efter skatt	10,6	25,9	80,9	37,7	97,5	54,3

#### För ytterligare information

John Häger VD, tel +46 70 248 72 99.

Denna information är sådan som Duroc AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 maj 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 Stockholm (kortnamn: DURC). [www.duroc.se](http://www.duroc.se)

# DUROC

## Vd-kommentar

Jämförelsetal avser pro formasiffror inklusive samtliga affärsområden.

Omsättningen för kvartalet ökade med ca 6% och blev 653 Mkr (618). Cresco, en leverantör till odlingsindustrin som förvärvades i november 2017 inom Affärsområde Fiber, bidrog till den ökade omsättningen med 61 Mkr.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 15 Mkr (39). Orsakerna till det försämrade resultatet är framförallt en lägre volym i Affärsområde Fiber samt en ökning av råvarupris som ej kunnat kompenseras med prisjustering till kunderna fullt ut. Signaler från fibermarknaden pekar på förbättringar och återgång till mer normala försäljningsnivåer.

Rörelseresultatet tyngs också av utvecklingen i Affärsområde Industrihandel där början av 2018 präglades av långsam start av maskinförsäljningen efter ett starkt avslut på 2017. Marknaden är fortfarande god och efterfrågan på förbrukningsartiklar fortsatt hög. Bedömningen är alltså att maskininvesteringarna skall ta fart under det kommande kvartalet som normalt är en bra period för maskinförsäljningen i allmänhet.

Kapacitetsutnyttjandet i de nya maskinerna som installerades i garnproduktionen i USA i oktober 2017 har under kvartalet ökat och går nu för fullt. I England utvecklar dotterbolaget en modifierad fiber för att minska det miljömässiga avtrycket och möta efterfrågan från kunderna.

Cresco utvecklas väl efter förvärvet och förutsättningarna med nya produkter och bättre effektivitet i produktionen borgar för god tillväxt i bolaget.

Affärsområde Övrig Industri gör ett bättre rörelseresultat i kvartalet jämfört med samma kvartal förra året. Rail infriade förväntningarna med stor volymuppgång orsakad bl.a. av en vinter med mycket snö och kyla, vilket leder till ökat underhållsbehov av hjul och andra komponenter som Rail renoverar. Orderstocken är fortsatt hög vid tredje kvartalets utgång. Under kvartalet har beslut tagits om investeringar i Laser Coating i Luleå. Bolaget kommer att flytta till nya, ändamålsenliga lokaler under hösten samtidigt som nya laserbearbetningsmaskiner kommer att installeras. Sammantaget kommer Laser Coating, som är unika med sitt erbjudande inom lasersvetsning i Sverige, att kunna förbättra sin kapacitet och service till kunderna.

Som del av Durocs tillväxtstrategi arbetar vi kontinuerligt med förvärvsfrågor. Vi har under perioden fortsatt att studera ett antal möjligheter i linje med vår konservativa syn beträffande värderingar och finansiering.

**John Häger**  
Verkställande Direktör

## Duroc-koncernen pro forma\*

Belopp i Mkr	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 HELÅR	2015/2016 HELÅR	2014/2015 HELÅR	2013/2014 HELÅR
Nettoomsättning	1 736,6	2 258,4	2 327,7	2 348,7	2 158,7
Övriga rörelseintäkter	32,4	3,3	7,5	5,1	12,0
Förändring av varulager	-1,1	-0,1	2,7	-5,5	4,0
Råvaror och förnödenheter	-956,6	-1 238,9	-1 324,0	-1 369,9	-1 296,3
Handelsvaror	-173,4	-242,5	-212,9	-230,4	-198,0
Övriga externa kostnader	-143,0	-184,6	-211,2	-200,1	-180,5
Personalkostnader	-278,9	-328,0	-332,8	-335,2	-307,1
Övriga rörelsekostnader	-113,2	-129,8	-124,2	-104,0	-93,6
<b>Resultat före avskrivningar och nedskrivningar</b>	<b>102,8</b>	<b>137,8</b>	<b>132,8</b>	<b>108,7</b>	<b>99,2</b>

\* Jämförelsesiffrorna i tabellen har upprättats pro forma för att avspegla Duroc-koncernen efter förvärvet av affärsområdet Fiber och därmed ge läsaren relevant och jämförbar information. Siffrorna har inte justerats för avvecklad verksamhet inom affärsområde Övrig Industri.

Ovanstående pro formaredovisning visar hur respektive räkenskapsår hade sett ut om den tidigare Duroc-koncernen slagits samman med det förvärvade affärsområdet Fiber även i perioderna före förvärvstillfället. Siffrorna är oreviderade. Den tidigare Duroc-koncernens resultat har fördelats över IFGs räkenskapsperioder.

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

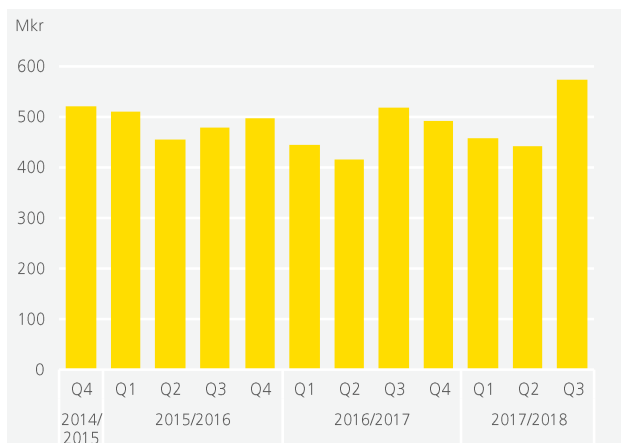


## Affärsområde Fiber

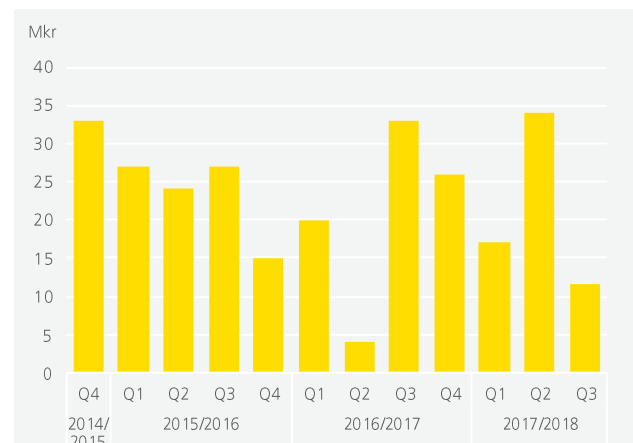
- Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 547,2 Mkr (509,0). Ökning om 8% är hänförlig till verksamheten i Cresco, som utvecklats väl.
- Försäljningsvolymen minskade i kvartalet och återgången till de långsiktigt högre nivåer som förväntades redan under tredje kvartalet har dröjt.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 11,4 Mkr (33,8), påverkat av volymminskningen, ökade råmaterialpriser, vilka inte fullt ut kunnat överföras till kund samt nedskrivning av kundfordran.
- För de första nio månaderna 2017/2018 uppgick nettoomsättningen till 1 413,4 Mkr (1 360,3).
- Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2017/2018 uppgick till 62,7 Mkr (57,3) och inkluderar upplösning av negativ goodwill om 31 Mkr från förvärvet av verksamheten i Cresco.
- Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2017/2018 har belastats med jämförelsestörande kostnader om totalt 13 Mkr, fördelat enligt följande:
  - 1,8 Mkr i arbetsmiljöförbättrande åtgärder
  - 5,7 Mkr i negativa valutaeffekter
  - 1,4 Mkr för kostnader i samband med förvärv
  - 4,1 Mkr avseende nedskrivning av kundfordran

Fiber (Mkr)	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3	2017/2018 R12 MAR	2016/2017 HELÅR
Nettoomsättning	547,2	509,0	1 413,4	1 360,3	1 902,9	1 849,8
Rörelseresultat	11,4	33,8	62,7	57,3	89,3	83,9
Medelantal anställda	665	458	576	459	546	458

AFFÄRSOMRÅDE FIBER OMSÄTTNING  
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



AFFÄRSOMRÅDE FIBER RÖRELSERESULTAT  
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



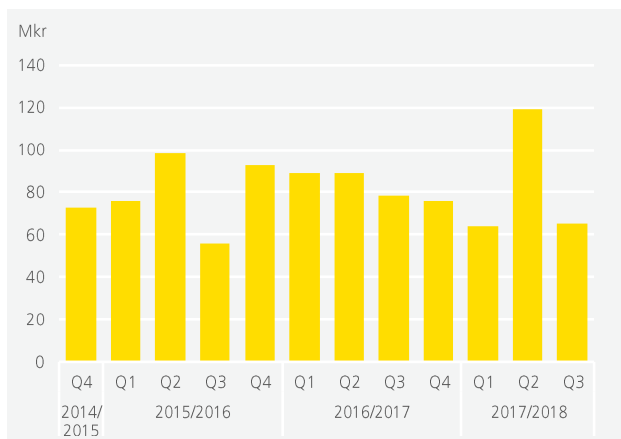
## Affärsområde Industrihandel

- Fortsatt stark efterfrågan på förbrukningsartiklar och affärsområdet har haft en god orderingång under kvartalet.
- Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 66,6 Mkr (74,8). Minskning om 11% är huvudsakligen hänförlig till den baltiska marknaden.
- Kvartalet jan-mar tillhör traditionellt ett av de svagare kvartalen under året.
- Rörelseresultatet uppgick till -4,2 Mkr (-0,9), påverkat av den lägre omsättningen samt satsningar för att stärka säljstyrkan, framförallt på den svenska marknaden. Stabil bruttomarginal i kvartalet.
- Maskinförsäljningen i Finland var fortsatt stark i kvartalet.
- För de första nio månaderna 2017/2018 uppgick nettoomsättningen till 242,2 Mkr (241,5) och rörelseresultatet till 2,8 Mkr (2,6)

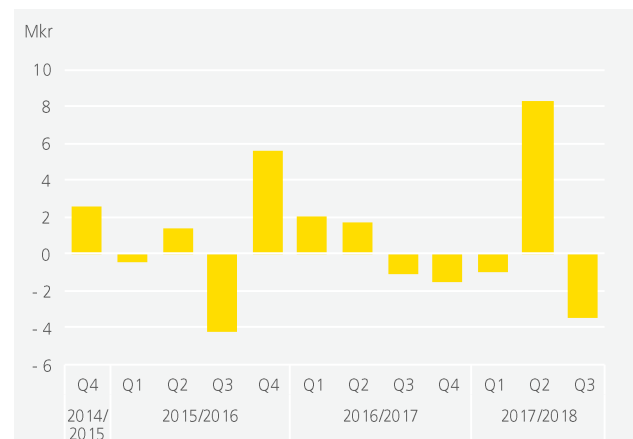
Industrihandel (Mkr)	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3 Pro forma	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3 Pro forma	2017/2018 R12 MAR	2016/2017 HELÅR Pro forma
Nettoomsättning	66,6	74,8	242,2	241,5	281,2	280,5
Rörelseresultat	-4,2	-0,9	2,8	2,6	1,1	0,9
Medelantal anställda	67	78	67	78	78	72

Siffror för jämförelseperioderna har upprättats pro forma och inkluderar omsättning och resultat även för perioderna före tidpunkten för förvärvet av affärsområde Fiber, vilket i enlighet med IFRS redovisats som ett omvänt förvärv.

### AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL OMSÄTTNING (omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



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



## Affärsområde Övrig Industri

- Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 39,4 Mkr (34,1), en omsättningstillväxt om 16%. Den snörika och kalla vintern har medfört ökad efterfrågan på underhåll och reparation av järnvägshjul inom Duroc Rail. Orderstocken är fortsatt hög vid tredje kvartalets utgång.
- Rörelseresultatet, som påverkats positivt av den höga efterfrågan uppgick till 8,3 Mkr (5,8), motsvarande en ökning om 43%.
- God utveckling av rörelseresultatet även för de första nio månaderna 2017/2018, 6,9 Mkr (3,3), trots minskad omsättning och extraordinära

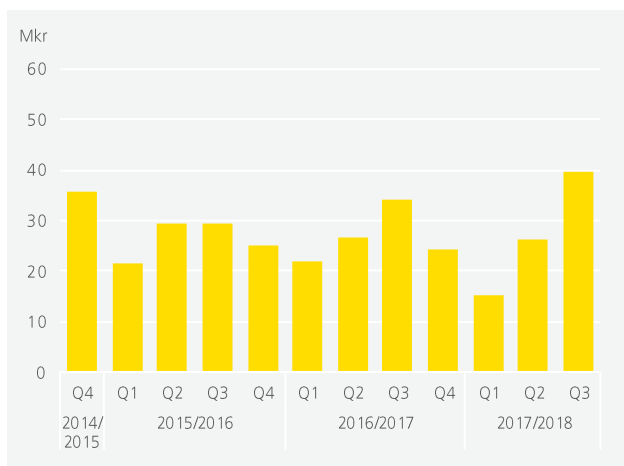
projektrelaterade kostnader avseende utbildning och underhåll samt kostnader relaterade till kvalitetscertifieringar.

- Omsättningen för de första nio månaderna 2017/2018, 81,0 Mkr (85,7), har påverkats av fjolårets varma vinter, som reducerat efterfrågan på underhåll av järnvägshjul under räkenskapsårets två första kvartal.
- Positiv utveckling även inom Duroc Laser Coating, där planerade investeringar skapar en bra bas för tillväxt och ökad kvalitet.

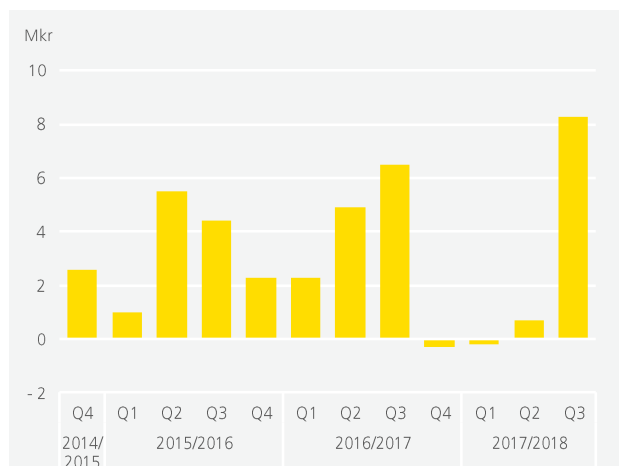
Övrig Industri (Mkr)	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3 Pro forma	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3 Pro forma	2017/2018 R12 MAR	2016/2017 HELÅR Pro forma
Nettoomsättning	39,4	34,1	81,0	85,7	105,4	110,1
Rörelseresultat	8,3	5,8	6,9	3,3	7,4	3,8
Medelantal anställda	52	50	52	50	52	42

Siffror för jämförelseperioderna har upprättats pro forma och inkluderar omsättning och resultat även för perioderna före tidpunkten för förvärvet av affärsområde Fiber, vilket i enlighet med IFRS redovisats som ett omvänt förvärv.

AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI OMSÄTTNING  
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI RÖRELSERESULTAT  
(omräknat till växelkurs vid rapporttillfället)



Omsättning och rörelseresultat tidigare år har justerats för numera avevecklade verksamheter.

I enlighet med IFRS regler för omvända förvärv ingår affärsområdena Industrihandel och Övrig Industri i nedan siffror först från februari 2017.

## Resultat och finansiell ställning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 653,2 Mkr (584,5). Motsvarande siffra för de första nio månaderna 2017/2018 var 1 736,6 Mkr (1 435,7). Resultatet efter skatt uppgick till 10,6 Mkr (24,7) för kvartalet och 80,9 Mkr (41,7) för årets första nio månader. I resultatet för de första nio månaderna ingår 45 Mkr från värdeskapande effekter i samband med förvärvet av verksamheten i Cresco. Beloppet inkluderar skatteintäkt från aktivering av befintliga förlustavdrag, som kan nyttjas då skattemässiga vinster skapas i den förvärvade verksamheten.

### Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 801,9 Mkr (639,7).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 50,4% (50,2%). Vid en teoretisk återbetalning av räntebärande skulder stiger soliditeten, allt annat lika, till 57,3%.

## Investeringar

Koncernen har under de första nio månaderna 2017/2018 investerat 100,1 Mkr. Föregående år uppgick investeringarna för motsvarande period till +6,9 och inkluderade +42,2 Mkr från kassan i Duroc vid tillfället för det omvända förvärvet. Av årets investering utgör 64,7 Mkr förvärvet av verksamheten i Cresco. Totalt anskaffningsvärde för Cresco uppgår till 71,5 Mkr, varav 6,7 Mkr påverkade koncernen kassaflödesmässigt under föregående räkenskapsår.

## Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet 47,5 Mkr (55,7). Motsvarande siffra för de första nio månaderna 2017/2018 var 34,2 Mkr (61,1).

### Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 212,6 Mkr (191,5). De räntebärande skulderna uppgick till 263,7 (210,2) och koncernens nettoskuld till 51,1 Mkr (18,7).

## Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för de första nio månaderna 2017/2018 till 5,9 Mkr (5,0). Resultat efter skatt uppgick till -2,8 Mkr (0,5). Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgår till 97,4%.

## Personal

Medelantalet anställda var under de första nio månaderna 2017/2018 653 (618). Medelantalet anställda i moderbolaget är 3 (2).

## 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.

## Övriga upplysningar

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.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Stockholm 2018-05-07

John Häger  
Verkställande direktör

## Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	27 augusti 2018
Årsstämma	8 november 2018
Delårsrapport jul-sep 2018	8 november 2018
Delårsrapport okt-dec 2018	8 februari 2019



# Revisorns granskningsrapport

Duroc Aktiebolag (publ) 556446-4286

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duroc Aktiebolag (publ) per 31 mars 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 7 maj 2018

## PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3	2017 JAN-JUN
Nettoomsättning	653,2	584,5	1 736,6	1 435,7	1 170,3
Övriga rörelseintäkter **	0,6	0,8	32,4	0,8	1,1
Förändring av varulager	-1,1	-3,5	-1,1	-3,5	-5,9
Råvaror och förnödenheter	-376,5	-344,7	-956,6	-899,5	-561,3
Handelsvaror	-47,7	-38,6	-173,4	-38,6	-104,4
Övriga externa kostnader	-52,5	-46,1	-143,0	-118,7	-163,5
Personalkostnader	-107,5	-75,8	-278,9	-193,1	-175,3*
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-11,4	-10,5	-34,4	-27,7	-19,8
Övriga rörelsekostnader	-42,5	-28,3	-113,2	-94,1	-80,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,6</b>	<b>37,8</b>	<b>68,4</b>	<b>61,3</b>	<b>60,3</b>
Finansiella intäkter	1,8	0,6	4,9	2,2	4,6
Finansiella kostnader	-2,0	-1,6	-6,8	-4,7	-10,1
<b>Finansnetto</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-5,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,4</b>	<b>36,7</b>	<b>66,5</b>	<b>58,8</b>	<b>54,8</b>
Uppskjuten skatt	-0,7	-	28,2	-13,2	-21,5
Aktuell skatt	-3,1	-12,0	-13,8	-3,9	4,1
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>10,6</b>	<b>24,7</b>	<b>80,9</b>	<b>41,7</b>	<b>37,4</b>
Resultat efter skatt hänförligt till:					
moderbolagets aktieägare	10,6	24,7	80,9	41,7	37,4
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>					
före utspädning (kr)	0,27	0,63	2,08	1,07	1,01
efter utspädning (kr)	0,27	0,63	2,08	1,07	1,01
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	37 167 775
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	37 167 775

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

\*\*Övriga rörelseintäkter för perioden Q1-Q3 2017/2018 inkluderar upplösning av negativ goodwill om 30,6 Mkr.

## Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i Mkr	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3	2017 JAN-JUN
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>10,6</b>	<b>24,7</b>	<b>80,9</b>	<b>41,7</b>	<b>37,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	21,3	-3,0	20,9	13,4	-13,1
Säkringsredovisning (netto)	-0,2	-	0,7	-	-0,3
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster (netto)	3,8	-	7,0	-5,3	50,7
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>24,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>28,6</b>	<b>8,1</b>	<b>37,3</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>35,5</b>	<b>21,8</b>	<b>109,5</b>	<b>49,8</b>	<b>74,7</b>
Totalresultat för perioden hänförligt till:					
moderbolagets aktieägare	35,5	21,8	109,5	49,8	74,7
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018-03-31	2017-03-31	2017-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	79,8	79,2	79,2
Materiella anläggningstillgångar	422,1	372,5	362,9
Långfristiga värdepappersinnehav	7,1	2,9	8,8
Långfristiga fordringar	2,5	2,0	2,3
Uppskjutna skattefordringar	61,9	67,1	49,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>573,4</b>	<b>523,7</b>	<b>502,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	379,1	180,0	168,9
Förskott till leverantörer	1,0	2,0	1,5
Kundfordringar	382,0	332,5	314,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,0	10,8	12,9
Aktuella skattefordringar	-	-	5,2
Övriga fordringar	34,5	34,5	19,8
Likvida medel	212,6	191,5	295,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 019,2</b>	<b>751,2</b>	<b>818,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 592,6</b>	<b>1 274,9</b>	<b>1 320,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	230,4	260,5
Reserver	99,1	74,4	63,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	403,3	296,0	329,3
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>801,9</b>	<b>639,7</b>	<b>692,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>801,9</b>	<b>639,7</b>	<b>692,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	93,6	74,5	56,4
Övriga långfristiga skulder	5,5	-	-
Garantiavsättning	1,8	5,2	1,8
Avsättningar för pensioner	55,5	117,1	58,4
Uppskjutna skatteskulder	38,5	26,2	38,8
Övriga avsättningar	30,0	-	1,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>224,9</b>	<b>223,0</b>	<b>156,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	170,1	135,7	157,2
Förskott från kunder	35,6	7,1	15,1
Leverantörsskulder	254,9	166,3	157,0
Aktuella skatteskulder	6,9	-	4,8
Övriga skulder	46,5	57,2	79,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51,8	45,9	58,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>565,8</b>	<b>412,2</b>	<b>471,6</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>790,7</b>	<b>635,1</b>	<b>628,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 592,6</b>	<b>1 274,9</b>	<b>1 320,8</b>

## Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i Mkr	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3	2017 JAN-JUN
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>692,4</b>	<b>410,5</b>	<b>434,5</b>
Periodens resultat	80,9	41,7	37,4
Omräkningsdifferenser	20,9	13,4	-13,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	7,0	-5,3	50,7
Säkringsredovisning (netto)	0,7	-	-0,3
Apportemission	-	183,4	183,2
Utdelning	-	-4,0	-
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>801,9</b>	<b>639,7</b>	<b>692,4</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3	2017 JAN-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,3</b>	<b>36,7</b>	<b>66,5</b>	<b>58,8</b>	<b>54,8</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10,8	10,7	-2,9	18,5	15,3
Betald inkomstskatt	-1,4	-0,7	-8,2	-13,1	0,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>23,7</b>	<b>46,7</b>	<b>55,4</b>	<b>64,1</b>	<b>70,9</b>
Förändring av rörelsekapital	23,7	8,9	-21,3	-3,1	36,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>47,5</b>	<b>55,7</b>	<b>34,2</b>	<b>61,1</b>	<b>107,1</b>
Kassaflöde från förvärv	-	42,2	-64,7	42,2	49,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,4	-11,3	-35,4	-35,3	-34,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14,4</b>	<b>30,9</b>	<b>-100,1</b>	<b>6,9</b>	<b>15,0</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)	-8,6	-7,3	-28,5	-10,4	63,0
Utdelning	-	-	-	-4,0	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8,6</b>	<b>-7,3</b>	<b>-28,5</b>	<b>-14,4</b>	<b>63,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>24,5</b>	<b>79,3</b>	<b>-94,4</b>	<b>53,6</b>	<b>185,1</b>
Likvida medel vid periodens början	180,9	112,4	295,4	136,2	112,4
Kursdifferens i likvida medel	7,2	-0,3	11,6	1,7	-2,1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>212,6</b>	<b>191,5</b>	<b>212,6</b>	<b>191,5</b>	<b>295,4</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3	2017 JAN-JUN
Nettoomsättning	1,9	2,0	5,9	5,0	4,0
Övriga externa kostnader	-1,6	-0,8	-5,5	-1,9	-3,6
Personalkostnader	-1,2	-1,0	-4,3	-3,0	-2,7
Avskrivningar	-	-	-0,1	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,3</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-9,3	-
Finansiella intäkter	0,2	0,2	0,7	0,5	0,5
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2
<b>Finansnetto</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-9,0</b>	<b>0,3</b>
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	-	9,7	-7,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>0,8</b>	<b>-9,9</b>
Skatt på periodens resultat	0,8	-0,1	0,8	-0,3	0,2
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>-9,7</b>

## Rapport över totalresultatet för moderbolaget i sammandrag

Belopp i Mkr	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3	2017 JAN-JUN
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>-9,7</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>-9,7</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018-03-31	2017-03-31	2017-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	-	-
Andelar i koncernföretag	856,5	856,5	856,5
Övriga aktier och andelar	0,4	-	-
Uppskjutna skattefordringar	25,6	24,7	24,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>883,1</b>	<b>881,2</b>	<b>881,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernbolag	34,0	32,4	35,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,2	0,8	0,5
Övriga fordringar	0,5	2,1	0,7
Kassa och bank	3,2	15,1	11,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>38,9</b>	<b>50,4</b>	<b>48,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>922,0</b>	<b>931,6</b>	<b>930,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	40,1	49,0	40,1
Fritt eget kapital	857,6	861,6	860,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>897,7</b>	<b>910,6</b>	<b>900,5</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	5,0	-	7,1
Leverantörsskulder	0,1	1,1	-
Skulder till koncernföretag	17,0	9,8	20,9
Övriga skulder	0,2	9,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,0	0,8	1,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24,3</b>	<b>21,0</b>	<b>29,5</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>24,3</b>	<b>21,0</b>	<b>29,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>922,0</b>	<b>931,6</b>	<b>930,0</b>

## Noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

Durocs concernredovisning 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.

Redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade i förhållande till årsredovisningen 2016/2017.

### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar och ska tillämpas för det räkenskapsår som börjar 2018. Huvuddelen, drygt 80% 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, inklusive verktyg, service och support medan Övrig Industri levererar underhåll av järnvägshjul samt expertis inom lasersvetsning. Prestationsåtaganden uppfylls huvudsakligen vid en specifik tidpunkt, förekomsten av rörliga ersättningar är begränsad och transaktionspriset är i allt väsentligt separerat mellan specifika prestationsåtaganden redan idag. Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kontrollen över varan övergått till kunden medan tidigare standarder utgått från risk och möjligheter, något som skulle kunna påverka när i tiden intäktsredovisningen sker.

Duroc har ännu inte fullt ut färdigställt analysen kring den nya standardens påverkan på koncernens intäktsredovisning, ett arbete som pågår inom respektive affärsområde. Baserat på det arbete som hittills utförts samt de förutsättningar som föreligger för respektive verksamhet är emellertid den preliminära slutsatsen att övergången till IFRS 15 inte kommer att medföra några väsentliga effekter på Duroc-koncernens finansiella ställning och resultat.

### IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 ska tillämpas från det räkenskapsår som börjar 2018 och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya standarden berör Duroc främst vad gäller redovisning av kundförluster. Huvuddelen av kundfordringarna inom affärsområdet Fiber är försäkrade varför effekterna från den nya standarden kommer att vara begränsade. Även inom de andra affärsområden är förekomsten av kundförluster mycket liten. Säkringsredovisnings tillämpas i mycket liten omfattning, varför IFRS 9 i inte förväntas påverka Duroc i detta hänseende.

### Not 2. Rörelseförvärv

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 säljkanaler. 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 realiserats 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. Från förvärvstidpunkten har Crescos bidragit till koncernen med en omsättning om 102 Mkr och ett rörelseresultat om 0,7 Mkr. Förvärvsanalysen är preliminär och kommer att fastslås inom ett år från förvärvstillfället.

### Förvärvsanalys Bonar Agro

<b>Belopp i Mkr</b>	
Sammanlagd köpeskilling	71,5
Kontant reglerad köpeskilling *	71,5
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>71,5</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	102,1
<b>Negativ goodwill</b>	<b>-30,6</b>
<b>Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande</b>	
Mark	34,9
Byggnader	15,0
Materiella anläggningstillgångar	2,2
Varulager	102,7
Avsättningar	-33,0
Pensionsavsättningar	-3,8
Uppskjuten skatteskuld **	-15,8
<b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>	<b>102,1</b>

\* Varav 6,7 Mkr påverkat koncernens kassaflöde under räkenskapsåret 2016/2017

\*\* Denna skatteskuld får anses hypotetisk när 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.

### 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. Industrihandel och Övrig Industri anses ha tillkommit i sin helhet via det omvända förvärvet varför finansiell information för dessa segment endast presenteras från förvärvstillfället.

Belopp i Mkr	2017/2018 Q3	2016/2017 Q3	2017/2018 Q1-Q3	2016/2017 Q1-Q3	2017 JAN-JUN
<b>Nettoomsättning</b>					
Fiber	547,2	509,0	1 413,4	1 360,4	999,5
varav externa	547,2	509,0	1 413,4	1 360,4	999,5
varav interna	-	-	-	-	-
Industrihandel	66,6	53,1	242,2	53,1	113,8
varav externa	66,6	53,1	242,2	53,1	113,8
varav interna	-	-	-	-	-
Övrig Industri	39,4	22,2	81,0	22,2	58,0
varav externa	39,4	22,2	81,0	22,2	58,0
varav interna	-	-	-	-	-
Koncerngemensamma funktioner	1,9	0,2	5,9	-	-1,0
Elimineringar	-1,9	-	-5,9	-	-
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>653,2</b>	<b>584,5</b>	<b>1 736,6</b>	<b>1 435,7</b>	<b>1 170,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>					
Fiber	11,4	33,8	62,7	57,3	60,4
Industrihandel	-4,2	0,3	2,8	0,3	-2,6
Övrig Industri	8,3	3,4	6,9	3,4	2,5
Koncerngemensamma funktioner	-0,9	0,1	-4,0	0,1	-
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>14,6</b>	<b>37,8</b>	<b>68,4</b>	<b>61,3</b>	<b>60,3</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-5,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,4</b>	<b>36,7</b>	<b>66,5</b>	<b>58,8</b>	<b>54,8</b>
<b>Rörelsemarginal</b>					
Fiber	2,1%	6,6%	4,4%	4,2%	6,0%
Industrihandel	-6,3%	0,6%	1,2%	0,6%	-2,3%
Övrig Industri	21,1%	15,3%	8,5%	15,3%	4,3%
<b>Total</b>	<b>2,2%</b>	<b>6,5%</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,3%</b>	<b>5,1%</b>



**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**

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

## DEFINITION AV NYCKELTAL

<b>Eget kapital</b>	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
<b>Resultat / aktie</b>	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
<b>ROCE</b>	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Eget kapital plus räntebärande skulder.
<b>+Nettoskuld/-Nettokassa</b>	Räntebärande skulder minus kassa.