

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

## JULI 2020-JUNI 2021

### REKORDKVARTAL AVSLUTAR RÄKENSKAPSÅRET

Förutsättningar för fortsatt god resultatutveckling är etablerade

#### Fjärde kvartalet april-juni 2021

- Nettoomsättningen ökade med 68 procent till 942,1 MSEK (560,1). Föregående år var i högre grad påverkat av covid 19.
- Justerad EBITDA\* ökade med 70 procent och uppgick till 76,4 MSEK (45,1), motsvarande en justerad EBITDA\*-marginal om 8,1 procent (8,1).
- Justerad EBIT uppgick till 53,6 MSEK (19,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 54,4 MSEK (10,3 i fjärde kvartalet 2019/20 och 26,6 i fjärde kvartalet 2018/19).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -35,1 MSEK (133,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 38,1 MSEK (-1,2).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,96 SEK (0,20)
- Resultat per aktie uppgick till 0,98 SEK (-0,03).
- Mot bakgrund av Durocs fortsatta expensionsplaner och de positiva effekterna från historiska investeringar föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020/2021.

#### Juli 2020-juni 2021

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 3 254,5 MSEK (3,158,2).
- Justerad EBITDA\* ökade med 5 procent och uppgick till 224,2 MSEK (212,7), motsvarande en justerad EBITDA\*-marginal om 6,9 procent (6,7).
- Justerad EBIT uppgick till 125,8 MSEK (110,8)
- Rörelseresultatet uppgick efter omstruktureringskostnader om 37,2 MSEK till 88,6 MSEK (161,8 inklusive 66,9 MSEK från upplösning av negativ goodwill).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70,6 MSEK (322,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 55,4 MSEK (116,5 inklusive 66,9 MSEK från upplösning av negativ goodwill).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 2,37 SEK (1,68).
- Resultat per aktie uppgick till 1,42 SEK (2,99).
- Likvida medel uppgick per sista juni till 59,9 MSEK (142,3) och nettoskuden exkl. leasingsskuld från IFRS 16 till 139,9 MSEK (117,8). Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 275 MSEK.

Koncernen (Mkr)	2020/2021 Q4	2019/2020 Q4	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
Nettoomsättning	942,1	560,1	3 254,5	3 158,2
EBITDA	77,7	41,5	189,9	269,1
Justerad EBITDA*	76,4	45,1	224,2	212,7
Justerad EBITDA*-marginal, %	8,1	8,1	6,9	6,7
Rörelseresultat (EBIT)	54,4	10,3	88,6	161,8
Justerad EBIT*	53,6	19,4	125,8	110,8
Resultat efter skatt	38,1	-1,2	55,4	116,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,98	-0,03	1,42	2,99
Justerat resultat per aktie före och efter utspädning, SEK*	0,96	0,20	2,37	1,68
Kassaflöde från löpande verksamheten	-35,1	133,3	70,6	322,3
Nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16	139,9	117,8	139,9	117,8
Nettoskuld inkl. leasingsskuld från IFRS 16	283,3	257,0	283,3	257,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	26	27	26	27

\* Justerad för jämförelsestörande poster. Avstämning av belopp finns på sid 17

Duroc förvärvar, utvecklar och förvaltar företag med tyngdpunkt på industri och handel. 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. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). [www.duroc.se](http://www.duroc.se)

**DUROC**

## VD-KOMMENTAR

*Det fjärde kvartalet blev Durocs starkaste någonsin. Nettoomsättningen ökade med 68 procent och justerad EBIT ökade med 176 procent. Kvartalet präglades av hög efterfrågan i merparten av portföljbolagen och vidtagna åtgärder i delar av portföljen förväntas bidra till stark resultatutveckling framåt. Jämförelsekvartalet var i större utsträckning påverkat av pandemin.*

Duroc är ett förvärvs- och utvecklingsbolag inriktat på att skapa värden för sina aktieägare genom att med ett lågt finansiellt risktagande, opportunistiskt förvärva verksamheter och lönsamt utveckla dessa långsiktigt. Merparten av portföljbolagen presterar bra. Några av bolagen är högpresterare, till exempel Cresco, Duroc Rail och Duroc Laser Coating (del av Smaller Company Portfolio).

Duroc går nu in i räkenskapsåret 2021/22 med än bättre förutsättningar. Flertalet investeringar i ny kapacitet, lansering av nya produkter och geografisk expansion har genomförts samtidigt som mindre lönsam produktion stängts ner, vilket lett till betydande kostnadsbesparingar. Det råder en stark övertygelse i portföljbolagen att dessa investeringar och aktiviteter i kombination med marknadsläget kommer att ge positiva effekter både på kort och lång sikt.

Durocs förvärvsambitioner syftar till att skapa värden genom att hitta bolag med stora inneboende värden. Dessa kan vara reella tillgångar men även potentiella uppsidor, t.ex. genom lansering av nya produkter och geografisk expansion. Durocs erfarenhet är att det är svårare att hitta och realisera dessa förvärv jämfört med att förvärva väl presterande bolag till höga köpeskillningar. Enligt min mening innebär Durocs strategi emellertid lägre risk samtidigt som resultatutfallet kan vara högst betydande på sikt, d.v.s. stor uppsida i förhållande till investerat kapital. Durocs medvetet konservativa finansiella hållning tror jag är sund för investerarna i längden. Duroc arbetar långsiktigt med låg risk och har en välutvecklad förvärvsprocess innefattande scanning via upparbetade nätverk, värderingsanalys och snabb förmåga att avsluta möjlig affär. Duroc har med sin starka balansräkning och sitt goda kassaflöde ett betydande utrymme för fortsatta förvärv.

### Fjärde kvartalet april-juni 2021

Duroc gör ett starkt fjärde kvartal. Nettoomsättningen ökade med 68 procent till 942,1 MSEK (560,1). Justerad EBIT ökade med 176 procent till 53,6 MSEK (19,4). Kvartalet präglades av rekordnoteringar i flera av portföljbolagen. Den medvetna satsningen på mer höglönsamma produkter med högt teknikinnehåll innebar ett starkt kvartal för IFG. Satsningar på nya produkter och nya marknader genererade rekordvinst för odlingsutrustningsföretaget Cresco, som med sina

klimatprodukter för bl.a. växthus bidrar till en hållbar produktion av lokala grödor runt om i världen. DMT Group, med försäljningen av verktygsmaskiner, nådde sin högsta orderstock i företagets historia. Även Drake Extrusion, Duroc Rail, Plastibert (belgiska bolaget i Cotting Group) och Duroc Laser Coating (del av Smaller Company Portfolio) avslutade räkenskapsåret starkt. Den franska enheten av Cotting Group kämpar fortfarande med låga volymer p.g.a. uteblivna leveranser av halvledare till bilindustrin.

### Räkenskapsåret juli 2020-juni 2021

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 3 254,5 MSEK (3 158,2). Justerad EBIT ökade med 14 procent till 125,8 MSEK (110,8). Pandemin påverkade flertalet av portföljbolagen negativt i början av räkenskapsåret. Efterfrågan ökade sedan succesivt för att under det sista kvartalet nå rekordnivåer i flera delar av portföljen. I takt med att affärsläget normaliserats har också rörelsekapitalet ökat till mer normala nivåer. Sammantaget har årets resultat påverkats av råvarumaterialbrister och kraftiga prishöjningar på insatsvaror. Duroc avslutar dock med ett rekordkvartal. Cresco, IFG, Duroc Rail och Duroc Laser Coating är de starkast lysande stjärnorna i portföljen under året.

### Framtidsutsikter

Sammantaget är nettoskulden fortsatt låg, det är god spridning i portföljen och flera av bolagen presterar bra. Konjunkturläget är fortsatt gott och efterfrågan bedöms fortsätta att vara stark. Som kommunicerats tidigare ser förutsättningarna och förväntningarna för nästkommande 12-månadersperiod goda ut. Variationer mellan kvartalen kommer dock att förekomma. Logistikutmaningar och brist på vissa råmaterial kan komma att orsaka störningar i verksamheterna men med välfyllda orderböcker och medvetna satsningar i portföljbolagen är jag övertygad om att räkenskapsåret 2021/22 kommer att bli ett bättre år för koncernen. De investeringar och strukturella åtgärder som genomförts under de senaste åren i kombination med Durocs framtida investerings- och förbättringsplaner gör att jag förväntar mig väsentligt högre resultatnivåer under åren bortom 2021/22.

Duroc som helhet har gjort ett gott resultat mot bakgrund av de utmaningar som pandemin inneburit. Portföljbolagen har drivit utvecklingen framåt, haft god kostnadskontroll samt skapat förutsättningar för att bibehålla en säker arbetsmiljö. Jag vill passa på att tacka alla duktiga medarbetare som gjort ett fantastiskt arbete under utmanande förhållanden.

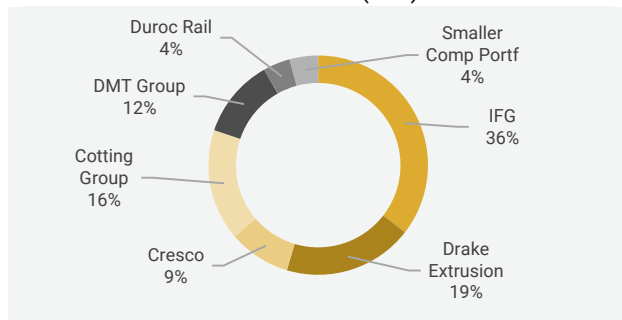
**John Häger**

Verkställande Direktör

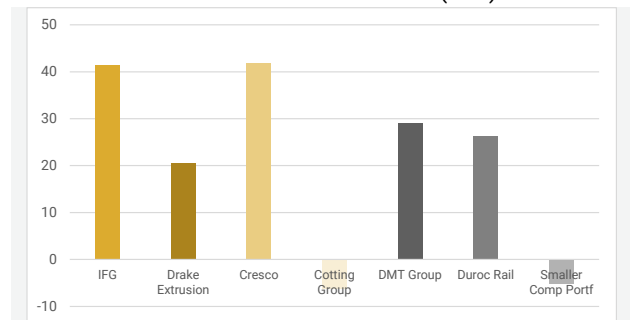
## UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

Durocs portföljbolag utgörs av International Fibres Group (IFG), Drake Extrusion, Cresco, Cotting Group, Duroc Machine Tool Group (DMT Group), Duroc Rail och Smaller Company Portfolio, som består av Universal Power Nordic (UPN), Herber och Duroc Laser Coating (DLC). Nedan anges respektive portföljbolags andel av nettoomsättning och justerad EBIT för den senaste 12-månaders perioden, juli 2020 – juni 2021. Läs mer om utvecklingen i respektive bolag på sidorna 4-7 samt i Durocs segmentredovisning på sid 16 i denna rapport.

### ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING (R12)



### JUSTERAD EBIT PER PORTFÖLJBOLAG (R12)



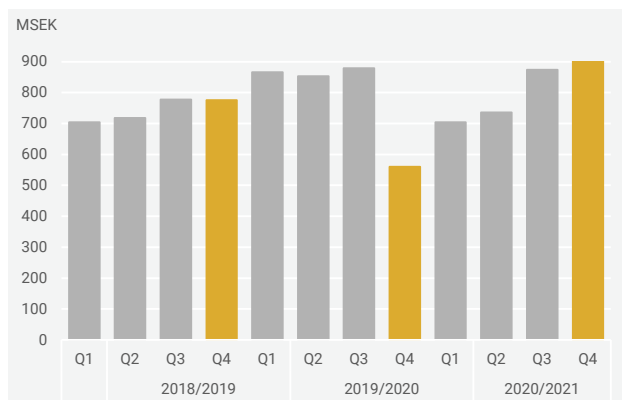
#### Fjärde kvartalet april-juni 2021

Nettoomsättningen ökade med 68 procent till 942,1 MSEK (560,1). Den organiska tillväxten uppgick till 77 procent. Alla bolag med enda undantaget i Smaller Company Portfolio, ökade omsättningen med mellan 9 och 160 procent. Den höga tillväxten kan delvis härledas till låga nivåer i jämförelsekvartalet till följd av pandemin. Men flertalet bolag i portföljen har levererat en hög tillväxt även i jämförelse med mer normala nivåer. Den höga nettoomsättningen drev upp justerad EBITDA till 76,4 MSEK (45,1). Starka resultat i IFG, Cresco, DMT Group och Duroc Rail. Drake Extrusion visade på återhämtning från en utmanande situation på råmaterialsidan. Den justerade EBITDA-marginalen var oförändrad i förhållande till föregående år, 8,1 procent (8,1). Justerad EBIT uppgick till 53,6 MSEK (19,4) och resultat efter skatt till 38,1 MSEK (-1,2)

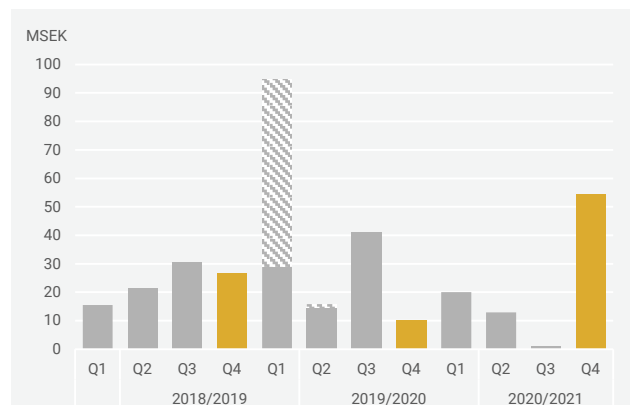
#### Juli 2020-juni 2021

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 3 254,5 MSEK (3 158,2). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Ökad omsättning i alla portföljbolag med undantag för Cotting Group och Smaller Company Portfolio, vilka fortfarande möter utmaningar i sviterna efter pandemin. Justerad EBITDA uppgick till 224,2 MSEK (212,7), med en bibehållen justerad EBITDA-marginal 6,9 procent (6,7). Förbättrad EBITDA i IFG, Cresco och Duroc Rail. DMT Group presterade i linje med föregående år. Justerad EBIT uppgick till 125,8 MSEK (110,8). Rörelseresultatet (EBIT), vilket inkluderar omstrukturingskostnader om 37,2 MSEK uppgick till 88,6 MSEK (161,8, inklusive 66,9 MSEK avseende upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group). Omstrukturingskostnaderna rör huvudsakligen nedstängning av en av IFGs produktionsanläggningar i UK och bedöms leda till en årlig resultatförbättring om cirka 10 MSEK.

### UTVECKLING DUROCS NETTOOMSÄTTNING



### UTVECKLING DUROCS RÖRELSERESULTAT (EBIT)

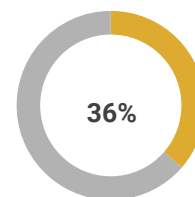


Rörelseresultatet Q1 och Q2 2019/2020 inkluderar 65,7 respektive 1,2 MSEK negativ goodwill från rörelseförvärv. Q3 2020/2021 är påverkat av omstrukturingskostnader om 35,5 MSEK.



**International Fibres Group (IFG)** är en av Europas ledande tillverkare av polypropylen-baserade stapelfibrer, en insatsvara med stärkande, isolerande, separerande eller dränerande egenskaper. Fibern används vid tillverkning av bland annat golv, mattor, möbler, filter, livsmedelsförpackningar, bilinredning och fiberdukar, vilket innebär en diversifierad kundportfölj. IFG har produktionsanläggningar i Belgien, Storbritannien och Österrike.

Andel av Durocs omsättning (R12)



- Försäljningsvolymerna ökade med 44 procent. Den organiska tillväxten, som också påverkats av effekter från ökade råmaterialpriser\* utgjorde 102 procent.
- Volymerna var lägre än normalt i jämförelseperioden på grund av Covid 19, men även justerat för detta så avslutar IFG räkenskapsåret riktigt starkt.
- Omställningen av produktmixen mot nischprodukter har mer än fördubblat lönsamheten under räkenskapsåret.
- Råmaterialpriserna ligger på en fortsatt hög nivå, men tillgången på material har blivit bättre. Prissättningen till kund innebär en bibehållen lönsamhet\*.
- Tester med PLA-fiber (organisk polymer) har visat stor potential för ytterligare ett lönsamt produktområde under kommande år.
- Helåret 2020/2021 innefattar omstruktureringskostnader om 26,0 MSEK. Stängningen av en produktionsenhet i UK förväntas innebära en årlig resultatförbättring om cirka 10 MSEK.
- Statligt stöd kopplade till covid-19 uppgick i kvartalet till ca 0,2 MSEK och för räkenskapsårets till 3,3 MSEK

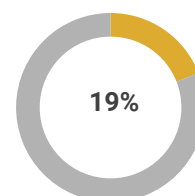
\* Under andra halvan av räkenskapsåret steg råvarupriserna inom IFG. Prismekanismer i kundavtalen innebär att omsättningen ökar i takt med högre råmaterialpriser och minskar när priset går ned. Eftersom råvarupriserna påverkar både försäljningspris och kostnad för råmaterial förblir bruttovinsten oförändrad, dock med viss eftersläpning.

Belopp i Mkr	2020/ 2021 Q4	2019/ 2020 Q4	2020/ 2021 Q1-Q4	2019/ 2020 Q1-Q4
Nettoomsättning	361,0	186,5	1 155,8	1 067,5
Omsättningstillväxt %	93,6	-44,4	8,3	-16,2
Organisk tillväxt %	101,8	-43,6	13,2	-18,2
EBITDA	33,2	4,1	43,4	26,3
EBITDA-marginal %	9,2	2,2	3,8	2,5
Justerad EBITDA	32,1	6,1	69,1	29,2
Justerad EBITDA-marginal, %	8,9	3,3	6,0	2,7
EBIT	26,5	-8,4	13,5	-9,6
EBIT-marginal %	7,3	-4,5	1,2	-0,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	87,3	24,4	87,3	24,4
varav leasingsskuld från IFRS 16	66,3	74,6	66,3	74,6
Sysselsatt kapital	421,8	388,3	421,8	388,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	3,7	-2,2	3,7	-2,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	11,2	-0,3	11,2	-0,3



**Drake Extrusion** är Nordamerikas ledande tillverkare av polypropylenbaserat färgat filamentgarn och stapelfiber. Filamentgarn används främst till kunder som tillverkar tyger för möbelindustrin. Stapelfibern används vid tillverkning av en mängd områden, bland annat golv, mattor, möbler, tekniska filter, bilinredning och fiberdukar. Verksamheten är belägen i Virginia, USA.

Andel av Durocs omsättning (R12)



- Försäljningsvolymerna ökade med 78 procent. Den organiska tillväxten om 160 procent är också påverkad av prisökningar till följd av ökade råmaterialpriser.
- Volymerna var lägre än normalt i jämförelseperioden på grund av Covid 19.
- Bristen på råmaterial med tillhörande prisökningar, orsakat av den tillfälliga utslagningen av leverantörer i Texas och effekter från pandemin, har dröjt sig kvar längre än väntat. Råmaterialpriserna har ökat ytterligare i det fjärde kvartalet.
- Priserna till kund har justerats uppåt löpande, dock med en viss eftersläpning. Det fjärde kvartalets sista månad visade ett Drake Extrusion tillbaka på sin normalt höga lönsamhetsnivå.
- Försvagad USD har påverkat EBIT negativt i förhållande till föregående år. Den negativa effekten uppgår till 2,5 MSEK för räkenskapsåret.

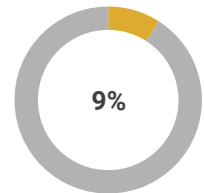
Belopp i Mkr	2020/ 2021 Q4	2019/ 2020 Q4	2020/ 2021 Q1-Q4	2019/ 2020 Q1-Q4
Nettoomsättning	179,6	77,6	622,2	543,8
Omsättningstillväxt %	131,5	-53,6	14,4	-19,8
Organisk tillväxt %	159,5	-53,2	26,9	-23,9
EBITDA	11,5	20,8	44,6	63,4
EBITDA-marginal %	6,4	26,9	7,2	11,7
EBIT	6,5	14,8	20,3	38,5
EBIT-marginal %	3,6	19,1	3,3	7,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	26,1	-4,0	26,1	-4,0
varav leasingsskuld från IFRS 16	12,8	14,9	12,8	14,9
Sysselsatt kapital	278,6	254,5	278,6	254,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	8,2	15,6	8,2	15,6



- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 14,2 MEUR, en ökning med 25 procent i förhållande till det tredje kvartalet.
- Cresco avslutade räkenskapsåret starkt. EBIT ökade med 131 procent i kvartalet och med 71 procent för räkenskapsåret. En redan stark EBIT-marginal förbättrades betydligt.
- Försäljningen är tillbaka på samma nivåer som 2018/2019 och med en tydlig ökning i lönsamheten.
- Cresco är väl positionerat för att fortsätta växa affären på en gynnsam marknad. Geografisk expansion och ett aktivt utvecklingsarbete för att komplettera produkterbjudandet ökar tillväxtkapaciteten.

Cresco utvecklar, tillverkar och säljer textilbaserade lösningar för professionell odling av grödor och är en av de ledande aktörerna på världsmarknaden. Produkterna bidrar till gynnsamma miljöer i växthus och för svampodlingar samt komposteringsanläggningar. Den viktigaste produkten är klimatväv för växthus som styr klimatet för odlingen, vilket bidrar till en effektivare process med lägre energianvändning. Cresco har sin produktionsanläggning i Belgien.

Andel av Durocs omsättning (R12)



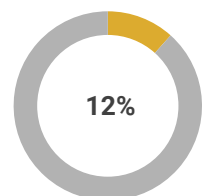
Belopp i Mkr	2020/ 2021 Q4	2019/ 2020 Q4	2020/ 2021 Q1-Q4	2019/ 2020 Q1-Q4
Nettoomsättning	86,6	70,8	296,8	258,5
Omsättningstillväxt %	22,3	-20,8	14,8	-13,9
Organisk tillväxt %	28,3	-21,2	19,7	-15,7
EBITDA	20,8	9,6	46,7	29,1
EBITDA-marginal %	24,0	13,6	15,7	11,3
EBIT	19,4	8,4	41,8	24,4
EBIT-marginal %	22,4	11,9	14,1	9,5
Nettoskuld/Nettokassa (-)	27,8	51,3	27,8	51,3
varav leasingskuld från IFRS 16	5,0	5,4	5,0	5,4
Sysselsatt kapital	172,8	175,4	172,8	175,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	24,7	13,7	24,7	13,7

## DUROC MACHINE TOOL

- Hög omsättning och stark tillväxt i kvartalet. Låga nivåer i jämförelsekvartalet på grund av covid 19. Orderstocken är fortsatt på en hög nivå och uppgick till 174,6 MSEK vid kvartalets utgång, den högsta nivån någonsin.
- Strategiska satsningar inom sälj och systemstöd som initierades tidigare under året har gett resultat.
- EBITDA och EBIT förbättrades drivet av de ökade försäljningsvolymerna.
- Marknadsutvecklingen var stark i kvartalet.
- DMT har erhållit statliga stöd om 0,2 MSEK under kvartalet och 0,5 MSEK under hela året.

Duroc Machine Tool Group (DMT Group) är en av Nordens och Baltikums största leverantörer av verktygsmaskiner, verktyg, maskinservice och support till verkstadsföretag. Kunderna återfinns bl.a. inom fordons- och skogsindustrin, anläggningsmaskiner samt kraftgenerering. Den viktigaste produkten är bearbetningsmaskiner från Doosan Machine Tools, ett av de världsledande märkena på marknaden. DMT Group representerar ett 60-tal internationellt kända fabriker och är ensamma om att verka på sju marknader: Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland och Litauen.

Andel av Durocs omsättning (R12)

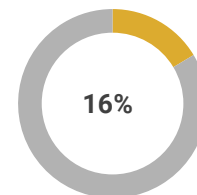


Belopp i Mkr	2020/ 2021 Q4	2019/ 2020 Q4	2020/ 2021 Q1-Q4	2019/ 2020 Q1-Q4
Nettoomsättning	122,7	73,5	379,0	381,4
Omsättningstillväxt %	66,9	-33,3	-0,6	-16,1
Organisk tillväxt %	71,7	-32,5	2,3	-17,0
EBITDA	12,4	5,6	34,1	35,9
EBITDA-marginal %	10,1	7,7	9,0	9,4
EBIT	10,9	4,3	29,1	30,8
EBIT-marginal %	8,9	5,8	7,7	8,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-17,6	-7,7	-17,6	-7,7
varav leasingskuld från IFRS 16	7,9	4,9	7,9	4,9
Sysselsatt kapital	46,9	34,8	46,9	34,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	84,0	69,0	84,0	69,0



**Cotting Group** är sedan mer än 60 år etablerat på den internationella marknaden för belagda textilier. Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden, bland annat modeindustrin, skyddskläder, sjukhussängar, bilinredningar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad. Cotting har produktionsanläggningar i Frankrike och i Belgien.

**Andel av Durocs omsättning (R12)**



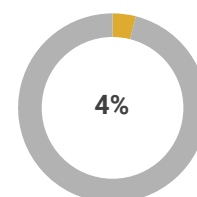
- Nettoomsättning ökade i kvartalet i jämförelse med en låg nivå föregående år. Volymerna i den franska verksamheten är fortfarande påverkade av halvledarbristen inom fordonsindustrin.
- De låga volymerna inom automotive i den franska verksamheten i kombination med ökade priser för råmaterial medförde att justerad EBITDA minskade.
- Den belgiska verksamheten, som motsvarar cirka 30 procent av omsättningen har förbättrat resultatet betydligt i kvartalet. EBIT för räkenskapsåret mer än fördubblades i förhållande till föregående år.
- EBIT för räkenskapsåret har belastats med 6,2 MSEK avseende omstruktureringkostnader.
- Med närvaro på fler geografiska marknader och investeringar om 30 MSEK i uppgradering av maskinparken har Cotting Group ett förbättrat utgångsläge när efterfrågan återkommer.
- Statligt stöd kopplade till covid 19 om 1,2 MSEK har erhållits i kvartalet och 1,7 MSEK har erhållits under hela året.

	2020/ 2021 Q4	2019/ 2020 Q4	2020/ 2021 Q1-Q4	2019/ 2020 Q1-Q4
<b>Belopp i Mkr</b>				
Nettoomsättning	123,3	84,0	535,6	581,3
Omsättningstillväxt %	46,7	-	-7,9	-
Organisk tillväxt %	54,3	-	-4,0	-
EBITDA	-3,6	-3,2	4,5	93,9
EBITDA-marginal %	-2,9	-3,8	0,8	16,2
Justerad EBITDA	-3,6	-1,7	10,7	34,3
Justerad EBITDA-marginal, %	-2,9	-2,0	2,0	5,9
EBIT	-7,9	-7,5	-12,4	77,6
EBIT-marginal %	-6,4	-8,9	-2,3	13,4
Nettoskuld/Nettokassa (-)	33,9	3,5	33,9	3,5
varav leasingskuld från IFRS 16	4,9	6,1	4,9	6,1
Sysselsatt kapital	292,7	292,5	292,7	292,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	-4,3	26,5	-4,3	26,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-2,1	6,2	-2,1	6,2

## DUROC RAIL

**Duroc Rail** levererar kompletta, effektiva och högkvalitativa underhåll på järnvägshjul för lok samt person- och godsvagnar. Från Luleå tillgodoser Duroc Rail främst norra Sveriges behov av underhåll på järnvägshjul.

**Andel av Durocs omsättning (R12)**



- Omsättningen ökade med 9 procent i det säsongsmässigt svagaste kvartalet på året.
- EBITDA i nivå med föregående år och en bibehållen stark marginal.
- Rekordhöga nivåer för räkenskapsåret, såväl avseende omsättning som EBITDA. EBIT-marginalen uppgick till 20,3 procent, en förbättring med 2,4 procentenheter jämfört med ett redan starkt föregående år.
- Den förbättrade lönsamheten under året är hänförlig till höga och stabila volymer inom godstrafik i kombination med nya marknadsandelar med högre lönsamhetsnivåer inom avtalet för persontrafik.

	2020/ 2021 Q4	2019/ 2020 Q4	2020/ 2021 Q1-Q4	2019/ 2020 Q1-Q4
<b>Belopp i Mkr</b>				
Nettoomsättning	31,1	28,4	129,7	127,4
Omsättningstillväxt %	9,2	-11,4	1,8	12,8
Organisk tillväxt %	9,2	-11,4	1,8	12,8
EBITDA	8,1	8,2	34,0	30,5
EBITDA-marginal %	26,1	28,8	26,2	23,9
EBIT	6,5	6,2	26,4	22,8
EBIT-marginal %	21,0	21,9	20,3	17,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	29,4	28,8	29,4	28,8
varav leasingskuld från IFRS 16	12,3	16,0	12,3	16,0
Sysselsatt kapital	41,4	41,1	41,4	41,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	59,6	47,7	59,6	47,7

## DUROC LASER COATING



## UNIVERSAL POWER

- Nettoomsättningen minskade i kvartalet. UPN och Herber avslutar ett räkenskapsår påverkat av effekter från covid 19.
- Utmaningar på försäljningssidan i kombination med leveransförseningar från en av UPNs huvudleverantörer har påverkat såväl omsättning som resultatnivå.
- En viss återhämtning noterades under kvartalets sista månad med högre omsättning i UPN och ökad orderingång i Herber.
- DLC hade ännu ett starkt kvartal med en omsättningstillväxt på 55 procent. Omsättningstillväxten för helåret uppgick till 16 procent och EBIT-marginalen till 15,9 procent.
- Statligt stöd avseende Covid-19 uppgick i kvartalet till 0,2 MSEK (2,7) och totalt för året till 2,8 MSEK (2,7).

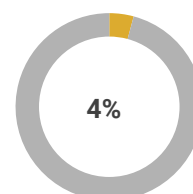
### Smaller Company Portfolio

**Universal Power Nordic (UPN)** erbjuder dieselmotorer för industriellt och marint bruk i Sverige och Norge, samt tillhörande reservdelar, service, reparationer. Bolaget representerar välkända varumärken såsom Perkins, Kubota, Kohler och Nanni.

**Herber Engineering** tillverkar avancerade rörbockningsmaskiner för kallformning av rör och profiler. Kunderna återfinns globalt inom bland annat bil-, flyg- och möbelindustrin samt inom området för HVAC.

**Duroc Laser Coating (DLC)** är Sveriges ledande företag inom laserytbehandling. Bolaget erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter.

### Andel av Durocs omsättning (R12)



	2020/ 2021	2019/ 2020	2020/ 2021	2019/ 2020
	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
<b>Belopp i Mkr</b>				
Nettoomsättning	38,1	39,3	137,0	198,9
Omsättningstillväxt %	-3,1	-3,8	-31,1	27,9
Organisk tillväxt %	-3,1	-3,8	-31,1	27,9
EBITDA	0,5	1,4	3,3	8,4
EBITDA-marginal %	1,3	3,4	2,4	4,2
Justerad EBITDA	0,3	1,5	5,4	8,6
Justerad EBITDA-marginal, %	0,9	3,9	4,0	4,3
EBIT	-2,1	-1,4	-8,1	-2,7
EBIT-marginal %	-5,5	-3,5	-5,9	-1,4
Nettoskuld/Nettokassa (-)	37,7	32,3	37,7	32,3
varav leasingsskuld från IFRS 16	33,0	24,0	33,0	24,0
Sysselsatt kapital	55,8	51,9	55,8	51,9
Avkastning på sysselsatt kapital %	-15,7	-3,9	-15,7	-3,9
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-10,0	-3,6	-10,0	-3,6

## FINANSIELL INFORMATION

### RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen under året uppgick till 3 254,5 MSEK (3 158,2). Rörelseresultatet uppgick till 88,6 MSEK (161,8, inklusive 66,9 MSEK från upplösning av negativ goodwill) och resultat efter skatt till 55,4 MSEK (116,5). Resultatet för året 2020/2021 har belastats av 37,2 MSEK i omstruktureringskostnader, huvudsakligen hänförliga till nedstängning av IFGs produktionsanläggning i Drighlington, som beslutats och kommunicerats under det tredje kvartalet. Nedstängningen möjliggör ett ökat fokus på nischprodukter med högre tillväxtpotential och bedöms leda till en årlig resultatförbättring om cirka 10 MSEK. Övrigt totalresultat uppgick till 66,4 MSEK (-115,0), inkluderat 93,3 MSEK (-100,4) från aktuariella vinster/förluster från omvärdering av den brittiska pensionsplanen. Aktuariella vinster /förluster uppstår främst då diskonteringsräntan ökar/minskar och avser inte en reell vinst/förlust.

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 1070,3 MSEK (948,4) och soliditeten till 51,3 procent (48,4). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 52,8 procent (52,1).

### FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 91,3 MSEK per den 30 juni 2021 som enligt amorteringsplanen ska vara fullt återbetalt per mars månad år 2024. Därutöver finns lokala fastighetslån i Österrike och Belgien, en lokal exportkredit i Österrike samt en central kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Per den sista juni 2021 uppgick koncernens outnyttjade kreditfaciliteter till 275 MSEK.

Durocs finansieringsavtal inkluderar två finansiella kovenanter, en avseende nettoskuld i förhållande till EBITDA och en avseende soliditet. Ledning och styrelse följer regelbundet prognoser i förhållande till gränsvärdena i kovenanterna. På så sätt säkerställs att Duroc uppfyller sina åtaganden gentemot kreditgivarna och likviditets- och finansieringsrisk minimeras. Per den 30 juni 2021 var lånevillkoren uppfyllda med god marginal i kovenanterna.

Aktierna i koncernens holdingbolag International Fibres Group AB, Duroc Machine Tool Holding AB och Duroc Produktion AB är pantförskrivna som säkerhet för nyttjade krediter under låneavtalet.

### INVESTERINGAR

Koncernen har under räkenskapsåret gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 126,5 MSEK (120,2), varav 31,4 MSEK (27,1) hänförs till avtal gällande leasing av materiella anläggningstillgångar i enlighet med IFRS 16. Kassaflöde från köp av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår till 95,1 MSEK (93,0).

### KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 70,6 MSEK (322,3). Föregående års kassaflöde var till stor del drivet av den tillfälligt lägre aktivitetsnivån på grund av covid-19. Under räkenskapsåret 2020/2021 har rörelsekapitalet återgått till mer normala nivåer. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -75,3 MSEK (-260,9), där föregående års siffra inkluderar förvärvet av Cotting Group om 168,3 MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -71,5 MSEK (-262,2), där 32,4 MSEK (30,6) avsåg betalning av leasingskulder enligt IFRS 16.

#### Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 59,9 MSEK (142,3). De räntebärande skulderna uppgick till 343,2 MSEK (399,4), inklusive leasingskuld från IFRS 16 om 143,4 MSEK (139,2) och koncernens nettoskuld uppgick till 283,3 MSEK (257,0).

### MODERBOLAGET

Duroc ABs huvudsakliga funktioner är förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen, affärsutveckling samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för räkenskapsåret till 5,7 MSEK (5,6). Resultat efter skatt uppgick till 64,7 MSEK (55,3) där årets resultat inkluderar 61,1 MSEK i återföring av tidigare nedskrivning av andelar i dotterbolag och 31,6 MSEK (22,1) avser koncernbidrag. Föregående års resultat inkluderade utdelning från dotterbolag om 30,9 MSEK. Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgick vid periodens utgång till 79,8 procent (80,5).

### ÅRSSTÄMMA

Durocs årsstämma kommer att hållas den 9 november 2021. Årsstämman kommer att genomföras med poströstning. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida, [www.duroc.se](http://www.duroc.se), senast den 27 september 2021.

### UTDELNING

Mot bakgrund av Durocs fortsatta expensionsplaner och de positiva effekterna från historiska investeringar gör styrelsen bedömningen att någon utdelning ej skall lämnas för verksamhetsåret 2020/2021. Strategin är att fortsätta investera i den befintliga verksamheten och aktivt söka nya förvärv.

### PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen var under året 1 122 (1 182). Medelantalet anställda i moderbolaget var 6 (6) 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 för räkenskapsåret 1 juli 2019 - 30 juni 2020.

Den omfattande spridningen av covid-19 har påverkat produktion och försäljning i flera av Duroc-koncernens bolag från mitten av mars 2020 och har medfört negativa effekter på resultatet sedan sista kvartalet 2019/2020. Läget har sedan dess förbättrats betydligt med återkommande försäljning och en fungerande produktion även om vissa bolag fortfarande möter en mer utmanande försäljningssituation än före pandemin. Under det tredje och fjärde kvartalet 2020/2021 påverkades flera av bolagen av stigande råmaterialpriser samt ökade transportkostnader. Bristen på halvledare har haft stor påverkan på försäljningen till automotive i Cotting Group. Dessa tillkommande utmaningar betraktas som tillfälliga. Det finns emellertid fortsatt en risk att ett mer utmanande företagsklimat kan fortsätta att påverka verksamheten negativt. Det råder alltså en viss osäkerhet kring de långsiktiga ekonomiska följderna av pandemin och överblicken över kommande påverkan på Duroc är begränsad.

Duroc står väl finansiellt rustad för att möta eventuella ytterligare utmaningar från covid-19. Koncernen är inte verksam inom segment vilka kan komma att drabbas av mer strukturella och långsiktiga skador, såsom t.e.x. flygindustrin, turist- och eventnäringen.

---

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### *Brexit*

Storbritannien lämnade EU den 31 januari 2020 och från den 1 januari 2021 är Storbritannien inte längre en del av EU:s regelverk, vilket bland annat innebär att den så kallade fria rörligheten upphört att gälla. Relationen mellan EU och Storbritannien regleras nu av ett nytt avtal – EU-UK Trade and Cooperation Agreement – som signerades den 30 december 2020. Som framgår av namnet innehåller detta avtal ett omfattande frihandelsavtal. Brexit har således inte inneburit några extra kostnader för Durocs bolag i form av tullar eller andra skatter relaterade till import eller export av varor.

Inom IFG utgör cirka 20 procent av omsättningen export från Storbritannien till EU eller andra delar av världen. Övriga bolag har ingen verksamhet i Storbritannien och mängden varor som köps in från Storbritannien är begränsad. Brexit har inte haft och förväntas i nuläget inte få någon väsentlig påverkan på Durocs resultat eller finansiella ställning.

---

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

Stockholm den 20 augusti 2021

John Häger  
Verkställande Direktör

Denna information är sådan som Duroc AB är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 augusti 2021 kl 08:30

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020/2021 Q4	2019/2020 Q4	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
Nettoomsättning	942,1	560,1	3 254,5	3 158,2
Övriga rörelseintäkter	12,1	41,6	33,1	119,3
Förändring av varulager	5,9	6,3	3,7	28,6
Råvaror och förnödenheter	-491,6	-252,7	-1 616,6	-1 546,1
Handelsvaror	-99,5	-65,5	-305,4	-331,2
Övriga externa kostnader	-118,2	-84,8	-489,9	-465,7
Personalkostnader	-172,4	-163,0	-686,3	-689,5
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-23,2	-31,2	-101,3	-107,3
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,5	-3,3	-4,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>54,4</b>	<b>10,3</b>	<b>88,6</b>	<b>161,8</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-3,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-10,1</b>	<b>-16,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>51,5</b>	<b>5,8</b>	<b>78,5</b>	<b>145,6</b>
Aktuell skatt	4,9	6,0	-13,2	-14,1
Uppskjuten skatt	-18,3	-13,0	-9,9	-15,0
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>38,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>55,4</b>	<b>116,5</b>
Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare	38,1	-1,2	55,4	116,5
<b>Resultat per aktie</b>				
före och efter utspädning (kr)	0,98	-0,03	1,42	2,99
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2020/2021 Q4	2019/2020 Q4	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>38,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>55,4</b>	<b>116,5</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-14,2	-59,3	-44,5	-0,6
Säkringsredovisning (netto)	-1,4	0,5	1,4	0,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av strategiska innehav	0,1	3,8	16,1	-14,3
Aktuariella vinster och förluster (netto)	20,6	-54,0	93,3	-100,4
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>5,2</b>	<b>-109,0</b>	<b>66,4</b>	<b>-115,0</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>43,3</b>	<b>-110,1</b>	<b>121,8</b>	<b>1,5</b>
Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare	43,3	-110,1	121,8	1,5
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021-06-30	2020-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	119,8	94,6
Materiella anläggningstillgångar	710,7	738,6
Finansiella anläggningstillgångar	6,8	18,3
Uppskjutna skattefordringar	56,6	73,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>893,9</b>	<b>924,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	549,8	479,3
Kundfordringar	514,1	355,3
Aktuella skattefordringar	11,1	14,7
Övriga fordringar	37,2	24,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20,4	20,7
Likvida medel	59,9	142,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 192,4</b>	<b>1 037,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 086,3</b>	<b>1 961,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital		
Aktiekapital	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5
Reserver	75,7	118,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	695,1	530,2
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 070,3</b>	<b>948,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 070,3</b>	<b>948,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Avsättningar för pensioner	69,5	171,6
Övriga avsättningar	17,1	14,5
Långfristiga räntebärande skulder	114,7	163,0
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	115,4	112,7
Övriga långfristiga skulder	2,8	3,6
Uppskjutna skatteskulder	40,8	45,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>360,3</b>	<b>511,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga avsättningar	22,5	-
Kortfristiga räntebärande skulder	85,1	97,2
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	28,0	26,5
Förskott från kunder	33,8	16,4
Leverantörsskulder	305,1	179,4
Aktuella skatteskulder	9,8	14,2
Övriga skulder	54,7	57,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	116,7	111,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>655,8</b>	<b>502,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 016,0</b>	<b>1 013,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 086,3</b>	<b>1 961,6</b>

## SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>948,4</b>	<b>950,0</b>
Justering av ingående balans vid övergång till IFRS16	-	-3,1
Periodens resultat	55,4	116,5
Omräkningsdifferenser	-44,5	-0,6
Omvärdering av strategiska innehav	16,1	-14,3
Aktuariella vinster och förluster (netto)	93,3	-100,4
Säkringsredovisning (netto)	1,4	0,2
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 070,3</b>	<b>948,4</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020/2021 Q4	2019/2020 Q4	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
<b>Resultat före skatt</b>	<b>51,5</b>	<b>5,8</b>	<b>78,5</b>	<b>145,6</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17,1	10,1	130,8	13,0
Betald inkomstskatt	0,8	4,1	-7,7	-9,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>69,4</b>	<b>20,0</b>	<b>201,6</b>	<b>148,8</b>
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Ökning/minskning av varulager	-74,0	33,4	-86,3	30,1
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	-83,9	123,9	-183,4	213,3
Ökning/Minskning av rörelseskulder	53,4	-44,1	138,7	-69,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-35,1</b>	<b>133,3</b>	<b>70,6</b>	<b>322,3</b>
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-6,4	-0,1	-7,4	-3,7
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-19,0	-29,5	-86,7	-89,3
Kassaflöde från förvärv	0,1	-0,0	-8,6	-168,3
Kassaflöde från finansiella tillgångar	1,7	-0,3	27,4	0,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-23,6</b>	<b>-29,9</b>	<b>-75,3</b>	<b>-260,9</b>
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	0,0	-	0,0	142,8
Amortering av lån	-9,6	-191,0	-37,8	-252,7
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-7,5	-8,6	-32,4	-30,6
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	0,2	-97,6	-1,2	-121,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-16,9</b>	<b>-297,2</b>	<b>-71,5</b>	<b>-262,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-75,7</b>	<b>-193,8</b>	<b>-76,1</b>	<b>-200,9</b>
Likvida medel vid periodens början	136,5	354,5	142,3	352,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,8	-18,4	-6,1	-9,4
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>59,9</b>	<b>142,3</b>	<b>59,9</b>	<b>142,3</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020/2021 Q4	2019/2020 Q4	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
Nettoomsättning	1,4	1,4	5,7	5,6
Övriga externa kostnader	-1,7	-2,5	-8,8	-7,1
Personalkostnader	-3,9	-3,2	-13,2	-12,3
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,4</b>	<b>-16,7</b>	<b>-14,3</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	30,9
Finansiella intäkter	0,7	-0,9	3,0	1,9
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	61,1	27,8	61,1	27,8
Finansiella kostnader	-0,9	-0,7	-4,5	-6,2
<b>Finansnetto</b>	<b>60,9</b>	<b>26,2</b>	<b>59,6</b>	<b>54,4</b>
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	31,6	22,1	31,6	22,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>88,2</b>	<b>43,9</b>	<b>74,4</b>	<b>62,1</b>
Skatt på periodens resultat	-12,6	-9,9	-9,7	-7,0
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>75,6</b>	<b>34,0</b>	<b>64,7</b>	<b>55,3</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020/2021 Q4	2019/2020 Q4	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>75,6</b>	<b>34,0</b>	<b>64,7</b>	<b>55,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omvärdering av strategiska innehav	0,3	0,0	0,3	-0,3
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,3</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>75,9</b>	<b>34,0</b>	<b>65,0</b>	<b>55,0</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021-06-30	2020-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,9
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 190,6	1 104,7
Övriga aktier och andelar	-	0,1
Fordringar på koncernbolag	2,1	26,6
Uppskjutna skattefordringar	6,2	15,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 199,4</b>	<b>1 147,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar på koncernbolag	124,0	99,8
Övriga fordringar	1,4	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,7	1,7
Kassa och bank	27,3	10,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>154,4</b>	<b>113,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 353,9</b>	<b>1 260,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	40,1	40,1
Fritt eget kapital	1 039,9	974,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 080,0</b>	<b>1 015,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	69,2	94,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>69,2</b>	<b>94,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	25,2	25,2
Leverantörsskulder	0,7	1,2
Skulder till koncernföretag	172,3	120,0
Övriga skulder	1,1	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,4	4,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>204,7</b>	<b>151,3</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>273,8</b>	<b>245,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 353,9</b>	<b>1 260,6</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 2019/2020. Redovisnings- och värderingsprinciper är förutom tillämpning av såringsredovisning enligt IFRS 9 som beskrivs nedan, oförändrade i förhållande till årsredovisningen för råringsårsåret 1 juli 2019 – 30 juni 2020.

#### **Såringsredovisning**

Från och med 1 juli 2020 tillämpar koncernen såringsredovisning enligt IFRS 9 avseende valutasåring av nettoinvesteringar i utlåndska verksamheter. En mindre del av nettoinvesteringarna i EUR sårkas genom lån i valutan. Periodens valutakursdifferenser på valutalån efter avdrag för skatteeffekter, redovisas, i den mån såringen är effektiv i posten områrningsdifferenser i övrigt totalresultat. Härigenom neutraliseras delvis de områrningsdifferenser som uppkommer från de utlåndska verksamheterna. Dårtilf förekommer kassaflödessaåringar som i övrigt totalresultat redovisas i posten såringsredovisning – netto.

#### **Redovisning i juridisk person**

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

#### **Alternativa nyckeltal**

För att underlätta jämförelse mellan olika perioder och uppföljning av utvecklingen i Duroc-koncernen och de olika bolagen, 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 anvårnts finns definierade i anslutning till dår de presenterats, alternativt i slutet på denna rapport. Avstämningar återfinns i not 5.

#### **Avrundningar**

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

### NOT 2. VALUTASÅKRING

Koncernen valutasårkar del av nettoinvesteringar i utlåndsverksamhet. Per den 30 juni 2021 hade koncernen exponeringar mot EUR, dår en mindre del sårkas med hjälp av lån i utlåndsk valuta. Från och med 1 juli 2020 tillämpas såringsredovisning, vilket innebär att den effektiva delen av valutakursförändringarna redovisas i koncernens rapport över totalresultat. För jämförelseperioden redovisades valutakursförändringarna på dessa lån som finansiella intårkter och kostnader. Vid ingången av rapporteringsperioden 1 april - 30 juni 2021 hade koncernen lån om 9,6 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 9,6 MEUR för vilka såringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 1,1 MSEK före skatt har dårmed redovisats i posten områrningsdifferenser i koncernens rapport över totalresultat. För perioden 1 juli – 30 juni uppgår valutakursförändringarna till 3,4 MSEK före skatt.

### NOT 3. FÖRVÅRV

I februari 2021 förvårvades Becker Inc. för 1,1 MUSD. Becker omsårter 4 MUSD och förvårvet innebär att Drake Extrusion kan utvidga och komplettera sortimentet och dårmed adressera en större del av marknaden för garner, som är i kraftig tillvåxt. De förvårvade nettotillgångarna uppgick till 0,9 MUSD.

**NOT 4. SEGMENTRAPPORTERING**

Koncernens rörelsesegment motsvarar Durocs bolag. Segmenten överensstämmer med den indelning som koncernens högste verkställande beslutsfattare, styrelsen och den verkställande direktören, använder för att utvärdera resultat

och finansiella ställning samt fatta strategiska beslut och fördela resurser. Mer information om respektive bolag återfinns i denna rapport på sid 4-7.

Belopp i Mkr	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020
	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
<b>Nettoomsättning</b>				
IFG	361,0	186,5	1 155,8	1 067,5
Drake Extrusion	179,6	77,6	622,2	543,8
Cresco	86,6	70,8	296,8	258,5
Cotting Group	123,3	84,0	535,6	581,3
DMT Group	122,7	73,5	379,0	381,4
Duroc Rail	31,1	28,4	129,7	127,4
Small Company Portfolio	38,1	39,3	137,0	198,9
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	1,7	0,6	6,7	6,5
Elimineringar	-2,0	-0,7	-8,2	-7,0
<b>Total</b>	<b>942,1</b>	<b>560,1</b>	<b>3 254,5</b>	<b>3 158,2</b>
<b>EBITDA</b>				
IFG	33,2	4,1	43,4	26,3
Drake Extrusion	11,5	20,8	44,6	63,4
Cresco	20,8	9,6	46,7	29,1
Cotting Group	-3,6	-3,2	4,5	93,9
DMT Group	12,4	5,6	34,1	35,9
Duroc Rail	8,1	8,2	34,0	30,5
Small Company Portfolio	0,5	1,4	3,3	8,4
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-5,2	-5,1	-20,8	-18,5
<b>Total</b>	<b>77,7</b>	<b>41,5</b>	<b>189,9</b>	<b>269,1</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
IFG	26,5	-8,4	13,5	-9,6
Drake Extrusion	6,5	14,8	20,3	38,5
Cresco	19,4	8,4	41,8	24,4
Cotting Group	-7,9	-7,5	-12,4	77,6
DMT Group	10,9	4,3	29,1	30,8
Duroc Rail	6,5	6,2	26,4	22,8
Small Company Portfolio	-2,1	-1,4	-8,1	-2,7
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-5,5	-6,1	-22,0	-20,0
<b>Total</b>	<b>54,4</b>	<b>10,3</b>	<b>88,6</b>	<b>161,8</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-3,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-10,1</b>	<b>-16,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>51,5</b>	<b>5,8</b>	<b>78,5</b>	<b>145,6</b>

Belopp i Mkr	Nettoskuld		Syssestätt kapital		Eget kapital	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
IFG	87,3	24,4	421,8	388,3	311,6	340,8
Drake Extrusion	26,1	-4,0	278,6	254,5	227,6	228,9
Cresco	27,8	51,3	172,8	175,4	170,7	151,9
Cotting Group	33,9	3,5	292,7	292,5	230,5	256,2
DMT Group	-17,6	-7,7	46,9	34,8	130,1	108,1
Duroc Rail	29,4	28,8	41,4	41,1	23,7	24,0
Small Company Portfolio	37,7	32,3	55,8	51,9	26,0	26,9
Holdingbolag	58,7	128,4	8,4	11,6	-50,0	-188,3
<b>Total</b>	<b>283,3</b>	<b>257,0</b>	<b>1 318,5</b>	<b>1 250,2</b>	<b>1 070,3</b>	<b>948,5</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	2020/2021 Q4	2019/2020 Q4	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>942,1</b>	<b>560,1</b>	<b>3254,5</b>	<b>3 158,2</b>
Valutakurseffekt	56,4		175,5	
Effekt från förvärv	-4,2		-9,1	
<b>Nettoomsättning justerad för förvärv och valutakurseffekter</b>	<b>994,3</b>	<b>560,1</b>	<b>3 420,9</b>	<b>3 158,2</b>
<b>Organisk tillväxt (procent)</b>	<b>77,3%</b>		<b>8,3%</b>	

**Alternativa resultatmått**

Belopp i Mkr	2020/2021 Q4	2019/2020 Q4	2020/2021 Q1-Q4	2019/2020 Q1-Q4
Rörelseresultat	54,4	10,3	88,6	161,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	23,2	31,2	101,3	107,3
<b>EBITDA</b>	<b>77,7</b>	<b>41,5</b>	<b>189,9</b>	<b>269,1</b>
Jämförelsestörande poster				
Negativ goodwill	-	-	-	-66,9
Omstruktureringskostnader	-1,2	7,5	34,3	14,4
Resultat från försäljning av mark	-	-3,9	-	-3,9
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>76,4</b>	<b>45,1</b>	<b>224,2</b>	<b>212,7</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-23,2	-31,2	-101,3	-107,3
Jämförelsestörande poster				
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar vid omstrukturering	0,4	5,4	3,0	5,4
<b>Justerad EBIT</b>	<b>53,6</b>	<b>19,4</b>	<b>125,8</b>	<b>110,8</b>
Finansnetto	-3,0	-4,5	-10,1	-16,2
Skattenetto	-13,4	-7,0	-23,1	-29,1
<b>Justerat resultat efter skatt</b>	<b>37,3</b>	<b>7,9</b>	<b>92,6</b>	<b>65,5</b>
<b>Justerat resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>0,96</b>	<b>0,20</b>	<b>2,37</b>	<b>1,68</b>
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

**Nettoskuld**

Belopp i Mkr	2021-06-30	2020-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	114,7	163,0
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	115,4	112,7
Kortfristiga räntebärande skulder	85,1	97,2
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	28,0	26,5
Derivatinstrument	-	-0,2
Likvida medel	-59,9	-142,3
<b>Nettoskuld</b>	<b>283,3</b>	<b>257,0</b>

**Sysselsatt kapital**

<b>Belopp i Mkr</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-06-30</b>
Eget Kapital	1070,3	948,4
Nettoskuld	283,3	257,0
Immateriella tillgångar från förvärv	-87,3	-85,4
Pensionsskuld	69,5	171,6
Strategiska innehav	-1,5	-14,0
Uppskjuten skatt	-15,8	-27,5
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1 318,4</b>	<b>1 250,3</b>

**NOT 6. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT**

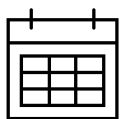
Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

**NOT 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Under årets har Duroc köpt tjänster från bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare till ett belopp om 2,6 MSEK. Transaktionerna har genomförts utifrån marknadsmässiga villkor.

## DEFINITION AV NYCKELTAL

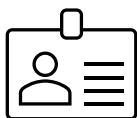
<b>Organisk tillväxt</b>	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv och valutaomräkningseffekter
<b>Eget kapital</b>	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat
<b>EBITDA</b>	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)
<b>Justerad EBITDA</b>	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
<b>EBIT</b>	Rörelseresultat
<b>Justerad EBIT</b>	EBIT 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>Justerat resultat per aktie</b>	Resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt antal utestående aktie
<b>+Nettoskuld/-Nettokassa</b>	Räntebärande skulder, minus kassa
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>	Nettoskuld/Eget kapital
<b>Sysselsatt kapital</b>	Eget kapital plus nettoskuld, justerat för uppskjuten skatt, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, pensionsskuld och strategiska innehav.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna..
<b>Justerad avkastning på sysselsatt kapital</b>	Justerad EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna.



---

**KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

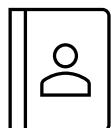
Årsredovisning räkenskapsår 2020/2021	27 september 2021
Årsstämma	9 november 2021
Delårsrapport juli 2021 – september 2021	9 november 2021
Delårsrapport juli 2021 – december 2021	4 februari 2022



---

**FÖR YTTERLIGARE INFORMATION**

John Häger, vd, tel +46 70 248 72 99.



---

**DUROC AKTIEBOLAG**

Box 5277, SE-102 46 Stockholm. Besöksadress: Linnégatan 18  
Tel: +46 8 789 11 30.  
Organisationsnummer: 556446-4286

**DUROC**