

DELÅRSRAPPORT

JULI 2020-MARS 2021

VÄL POSITIONERAT FÖR LÖNSAM TILLVÄXT

Tredje kvartalet januari-mars 2021

- Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 873,4 MSEK (878,9).
- Justerad EBITDA* minskade med 7 procent och uppgick till 62,0 MSEK (66,6), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 7,1 procent (7,6).
- Justerad EBIT uppgick till 36,7 MSEK (41,1)
- Rörelseresultatet uppgick efter omstruktureringkostnader om 35,5 MSEK till 1,2 MSEK (40,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,7 MSEK (83,5).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,2 MSEK (24,9).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,91 SEK (0,65)
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (0,64).
- Störningar i leverantörsleden har påverkat resultatet i flera av portföljbolagen. Kvartalet avslutades emellertid med en av de resultatmässigt starkaste månaderna någonsin.

Juli 2020-mars 2021

- Nettoomsättningen minskade med 11 procent till 2 312,4 MSEK (2 598,1).
- Justerad EBITDA* minskade med 12 procent och uppgick till 147,8 MSEK (167,5), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 6,4 procent (6,4).
- Justerad EBIT uppgick till 72,2 MSEK (90,9)
- Rörelseresultatet uppgick efter omstruktureringkostnader om 38,0 MSEK till 34,2 MSEK (84,1 exklusive 66,9 MSEK från upplösning av negativ goodwill).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 105,8 MSEK (188,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 17,3 MSEK (50,3 exklusive 66,9 MSEK från upplösning av negativ goodwill).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 1,42 SEK (1,47).
- Resultat per aktie uppgick till 0,44 SEK (3,01).
- Likvida medel uppgick per sista mars till 136,5 MSEK (354,5) och nettoskuden exkl. leasingsskuld från IFRS 16 till 75,4 MSEK (205,9). Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 275 MSEK.

| Koncernen (Mkr) | 2020/2021 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2020/2021 R12 MAR | 2019/2020 JUL-JUN |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Nettoomsättning | 873,4 | 878,9 | 2 312,4 | 2 598,1 | 2 872,5 | 3 158,2 |
| EBITDA | 29,0 | 66,1 | 112,3 | 227,6 | 153,8 | 269,1 |
| Justerad EBITDA* | 62,0 | 66,6 | 147,8 | 167,5 | 193,0 | 212,7 |
| Justerad EBITDA*-marginal, % | 7,1 | 7,6 | 6,4 | 6,4 | 6,7 | 6,7 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 1,2 | 40,5 | 34,2 | 151,0 | 45,0 | 161,8 |
| Justerad EBIT* | 36,7 | 41,1 | 72,2 | 90,9 | 92,2 | 110,9 |
| Resultat efter skatt | -0,2 | 24,9 | 17,3 | 117,2 | 16,6 | 116,5 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | -0,00 | 0,64 | 0,44 | 3,01 | 0,42 | 2,99 |
| Justerat resultat per aktie före och efter utspädning, SEK* | 0,91 | 0,65 | 1,42 | 1,47 | 1,63 | 1,68 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 43,7 | 83,5 | 105,8 | 188,4 | 239,8 | 322,3 |
| Nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16 | 75,4 | 205,9 | 75,4 | 205,9 | 75,4 | 117,8 |
| Nettoskuld inkl. leasingsskuld från IFRS 16 | 222,2 | 343,6 | 222,2 | 343,6 | 222,2 | 257,0 |
| Nettoskuldsättningsgrad, % | 22 | 32 | 22 | 32 | 22 | 27 |

* Justerad för jämförelsestörande poster. Avstämning av belopp finns på sid 18

VD-KOMMENTAR

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.

Durocs värde utgörs av summan av de respektive portföljbolagens värde med avdrag för nettoskuld. Därtill ska läggas moderbolagets förmåga att skapa värden genom förvärvsaktiviteter och affärsutveckling. För att underlätta för aktieägare att skapa sig en uppfattning om dessa värden, redovisar Duroc sammanfattat den finansiella utvecklingen och ställningen för respektive portföljbolag.

Av dessa redovisningar framgår att i Durocs innehav återfinns bolag vilka genererar en avkastning på sysselsatt och eget kapital som indikerar att dessa som hypotetiskt självständiga bolag representerar värden som väsentligt överstiger det bokförda värdet. Appliceras vinstmultiplar på dessa enheter motsvarande de vi ser för liknande noterade bolag, blir dessa värden betydande. Duroc har under 2020/21 framgångsrikt arbetat med att minska sysselsatt kapital i verksamheterna och därmed reducera nettoskuldssättningen. Denna utgjorde vid utgången av det tredje kvartalet 75,4 MSEK (exklusive leasing-skuld från IFRS 16) eller 7 procent av redovisat Eget kapital.

Durocs portföljbolag representerar en stor bredd vad avser såväl produkt/tjänster, som geografisk spridning. Detta gäller också beträffande hur långt vi kommit i förbättringsarbetet i respektive bolag. Vissa enheter genererar redan idag mycket goda resultat. Andra, främst IFG och Cotting, är mitt uppe i genomförandet av affärsplaner vilka bedöms kunna resultera i väsentliga lönsamhets- och värdelyft kommande år.

Duroc står väl rustat för att fortsätta växa sin portfölj och sitt värde för aktieägarna. Vi har accelererat förvärvsaktiviteterna och arbetar internationellt med att identifiera opportunistiska möjligheter i vilka vår finansiella styrka, vår långsiktighet och vårt industriella kunnande kommer väl till pass. Vi hyser god tillförsikt om att också framgent kunna tillföra Duroc ytterligare portföljbolag till finansiellt sunda villkor, och också lönsamt utveckla dessa framgångsrikt.

Tredje kvartalet januari-mars 2021

Kvartalet kännetecknas av god efterfrågan i de flesta portföljbolagen. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent. Återgången i världsekonomin har grusats av leverantörskedjor som ej varit rustade för den snabba återhämtning som skett. Detta har lett till tillfälliga kostnadsökningar och leveransförseningar för några av bolagen och begränsat tillväxtmöjligheterna i andra. Kvartalet avslutades trots detta med en av de bästa månaderna någonsin för Duroc sammantaget. Totalt omsatte våra portföljbolag 873,4 MEK (878,9) och gjorde en justerad EBIT om 36,7 MSEK (41,1). Det något försämrade resultatet beror på temporärt ökade kostnader för bl.a. råvaror. Omstruktureringskostnader om 35,5 MSEK, varav merparten hänförligt till IFG och nedläggningen av en tillverkningsenhet i England, belastar resultatet före skatt. Omstruktureringen, som är en viktig del i att skapa ett starkare IFG beräknas resultera i en årlig resultatförbättring om ca 10 MSEK. Efterfrågan i våra verksamheter har generellt varit god och några av portföljbolagen noterar rekordresultat. DMT-gruppen, Cresco och Rail har gått särskilt starkt under kvartalet. IFG fortsätter att stärka

marginalerna. Beslutet att stänga en av de två brittiska enheterna, som togs och offentliggjordes under det tredje kvartalet är i linje med den långsiktiga strategiska planen att förändra verksamheten genom att erbjuda höglönsamma produkter med stort teknikinnehåll. Produktmixen har förändrats i enlighet med planen vilket driver lönsamhetsutvecklingen. Kraftiga prishöjningar på polypropylen har tillfälligt eroderat lönsamheten i Drake Extrusion och prisjusteringar mot kunderna har ej slagit igenom till fullo än. I slutet på kvartalet noteras en förbättring av tillgången på råvara, och en marginalförstärkande nedgång på priset kan nu förutses. Läget förväntas vara normaliserat efter sommaren.

Omsättningen och justerad EBIT har minskat i Cotting främst beroende på störningar i bilindustrin, orsakade av bristen på halvledare.

Under kvartalet såldes hela det 13 procentiga innehavet i Carclo plc då bolaget inte har levt upp till förväntningarna. Duroc frigjorde därmed kapital om 25 MSEK.

Första nio månaderna juli 2020-mars 2021

Nettoomsättningen minskade till 2 312,4 MSEK (2 598,1). Justerat rörelseresultat uppgick till 72,2 MSEK (90,9). Pandemin har som helhet påverkat Duroc negativt med en minskad efterfrågan som följde i flera av portföljbolagen. Vi har noterat en mycket stark utveckling i Rail, DMT och Cresco. De två senare går in i sista kvartalet med rekordnivåer i orderböckerna. Flera av segmenten inom Cotting har ej ännu till fullo återhämtat sig vilket återspeglats under perioden. Drake Extrusion och IFG har haft tillfälliga störningar på grund av bristen på råmaterialtillgång och som konsekvens av detta en accelererande kostnadsbild.

Framtidsutsikter

Under närmaste kvartalet förväntas efterfrågan vara fortsatt stabil. Tillgången på råvaror i allmänhet beräknas nå en mer normaliserad situation även om störningarna gällande halvledare beräknas pågå längre. För Duroc som helhet är exponeringen mot bilindustrin i detta sammanhang liten.

I ett längre perspektiv ser jag en fin potential i Durocs portföljbolag. Flera av dessa är redan idag väl presterande och representerar betydande värden. Uppdaterade strategiska planer för de större portföljbolagen IFG och Cotting är implementerade och effekterna av dessa förväntas ytterligare förbättra resultatutvecklingen kommande år. Det USA-baserade Drake Extrusion har under senare år investerat betydande belopp i utökad kapacitet för i synnerhet garnprodukter, och har med en förväntad normalisering av råmaterialförsörjningen därmed förutsättningar att leverera stark tillväxt och goda resultatförbättringar kommande år.

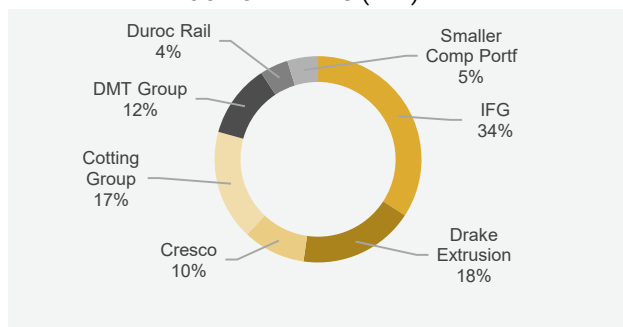
På förvärvsfronten arbetar organisationen intensivt för att bana väg för fortsatt tillväxt och värdeskapande. Vår målsättning är att under innevarande kalenderår kunna slutföra ytterligare ett eller flera förvärv. Duroc står väl rustat, finansiellt såväl som operationellt, för att fortsatt växa vårt innehav av långsiktigt värdeskapande portföljbolag.

John Häger
Verkställande Direktör

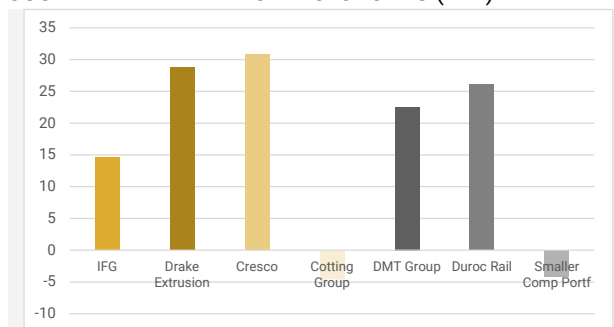
UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

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, april 2020 – mars 2021. Läs mer om utvecklingen i respektive bolag på sidorna 4-7 samt i Durocs segmentredovisning på sid 17 i denna rapport.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING (R12)



JUSTERAD EBIT PER PORTFÖLJBOLAG (R12)



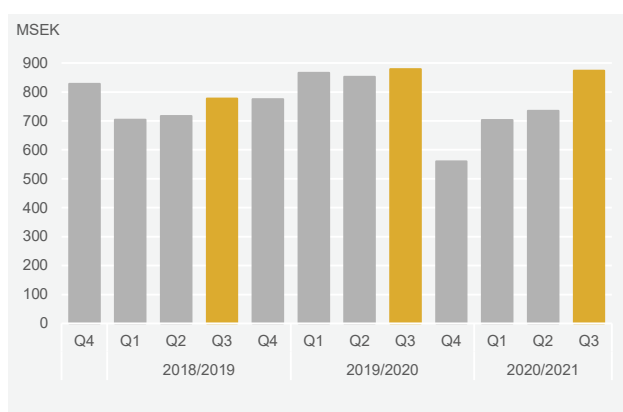
Tredje kvartalet januari-mars 2021

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 873,4 MSEK (878,9). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent trots att effekter från pandemin, bland annat i form av brist på råmaterial, har påverkat försäljningen i flera av Durocs bolag. Justerad EBITDA uppgick till 62,0 MSEK (66,6). God till stabil utveckling i IFG, Cresco, DMT Group, Duroc Rail samt Smaller company portfolio med starka EBITDA-marginaler. EBITDA-marginal minskade till 7,1 procent (7,6), huvudsakligen till följd av tillfälligt höga materialpriser i Drake Extrusion. Rörelseresultatet uppgick efter omstruktureringskostnader om 35,5 MSEK till 1,2 MSEK (40,5). Dessa rör huvudsakligen nedstängning av en av IFGs produktionsanläggningar i UK, vilket beslutats och offentliggjorts under det tredje kvartalet. Nedstängningen är ett steg i ett ökat fokus på nischprodukter med högre tillväxtpotential och bedöms leda till en årlig resultatförbättring om cirka 10 MSEK. Justerad EBIT uppgick till 36,7 MSEK (41,1).

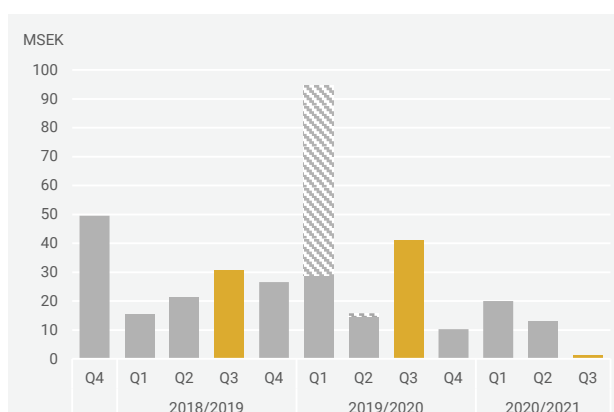
Juli 2020-mars 2021

Nettoomsättningen minskade med 11 procent till 2 312,4 MSEK (2 598,1). Den organiska tillväxten uppgick till -7 procent. Lägre omsättning i IFG, Cotting Group, DMT Group samt Smaller company portfolio, till följd av pandemin. Justerad EBITDA uppgick till 147,8 MSEK (167,5), med en bibehållen justerad EBITDA-marginal 6,4 procent (6,4). Förbättrad EBITDA i IFG, Cresco och Duroc Rail medan övriga portföljbolag har haft utmaningar. Justerad EBIT uppgick till 72,2 MSEK (90,9). Rörelseresultatet (EBIT), vilket inkluderar omstruktureringskostnader om 38,0 MSEK uppgick till 34,2 MSEK (84,1, exklusive 66,9 MSEK avseende upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group).

UTVECKLING DUROCS NETTOOMSÄTTNING



UTVECKLING DUROCS RÖRELSERESULTAT (EBIT)

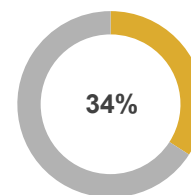


Rörelseresultatet Q1 och Q2 2019/2020 inkluderar 65,7 respektive 1,2 MSEK negativ goodwill från rörelseförvärv.



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 minskade med 1 procent, påverkade av viss brist på råmaterial till följd av de tidigare nedstängningar som pandemin orsakat. Förväntan är att situationen ska normaliseras under nästkommande kvartal.
- Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent*.
- Förbättringen i justerad EBITDA bekräftar att portföljbolaget levererar i enlighet med sin strategiska plan. Fokus på nischprodukter har givit effekt på lönsamheten.
- Positiva initiala tester med PLA-fiber (organisk polymer) för nya kunder med stor potential.
- Omstruktureringskostnader om 26,0 MSEK, avseende stängning av produktionsenheten i Drighlington, UK, har belastat EBIT i det tredje kvartalet. Nedstängningen möjliggör ett ökat fokus på nischprodukter med högre lönsamhet och tillväxtpotential och bedöms leda till en årlig resultatförbättring om cirka 10 MSEK.
- Statligt stöd kopplade till covid-19 uppgick i kvartalet till ca 1,2 MSEK och för räkenskapsårets första nio månader till 3,1 MSEK

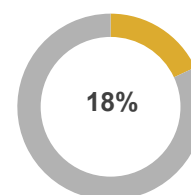
* Under det tredje kvartalet steg råvarupriserna inom IFG. Prismekanismer i kundavtalen innebär att omsättningen ökar i takt med högre råmaterialpriser och minskar när priset går ned. Eftersom råvarupriserna påverkar både försäljningspris och kostnad för råmaterial förblir bruttovinsten oförändrad, dock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

| Belopp i Mkr | 2020/ 2021 Q3 | 2019/ 2020 Q3 | 2020/ 2021 Q1-Q3 | 2019/ 2020 Q1-Q3 | 2020/ 2021 R12 |
|---|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Nettoomsättning | 299,7 | 307,1 | 794,8 | 881,0 | 981,3 |
| Omsättningstillväxt % | -2,4 | -6,8 | -9,8 | -13,0 | -19,3 |
| Organisk tillväxt % | 3,1 | -10,9 | -5,6 | -15,2 | -16,4 |
| EBITDA | -11,9 | 10,7 | 10,3 | 22,2 | 14,3 |
| EBITDA-marginal % | -4,0 | 3,5 | 1,3 | 2,5 | 1,5 |
| Justerad EBITDA | 12,4 | 11,3 | 37,0 | 23,1 | 43,1 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 4,1 | 3,7 | 4,7 | 2,6 | 4,4 |
| EBIT | -20,2 | 3,3 | -13,0 | -1,2 | -21,4 |
| EBIT-marginal % | -6,8 | 1,1 | -1,6 | -0,1 | -2,2 |
| Nettoskuld/Nettokassa (-) | 31,4 | 46,7 | 31,4 | 46,7 | 31,4 |
| varav leasingsskuld från IFRS 16 | 68,3 | 81,1 | 68,3 | 81,1 | 68,3 |
| Sysselsatt kapital | 343,3 | 445,0 | 343,3 | 445,0 | 343,3 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | -5,7 | -1,0 | -5,7 | -1,0 | -5,7 |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital % | 3,9 | -0,8 | 3,9 | -0,8 | 3,9 |



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 3 procent. Trenden med ökade volymer inom de lönsamma filamentgarnerna håller i sig, medan de mindre lönsamma stapelfibrerna minskar.
- Den organiska tillväxten om 22 procent i kvartalet är relaterad till prisökningar. Rekordkyllan i Texas slog tillfälligt ut leverantörer, vilka stod för en majoritet av USAs försörjning av polypropylen. Tillsammans med effekter från pandemin har detta orsakat en internationell tillfällig brist på råmaterial.
- Med anledning av råmaterialsituationen, och att prisökningarna till kund inte haft genomslag under hela perioden, är resultatet i Drake Extrusion svagt i kvartalet. Utsikterna för nästkommande kvartal är betydligt bättre då Texas åter startat upp produktionen och prisutvecklingen har vänt nedåt.
- Försvagad USD har påverkat EBIT negativt i förhållande till föregående år. Den negativa effekten uppgår till 1,5 MSEK för räkenskapsårets första nio månader:

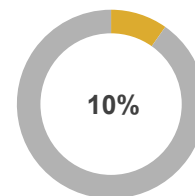
| Belopp i Mkr | 2020/ 2021 Q3 | 2019/ 2020 Q3 | 2020/ 2021 Q1-Q3 | 2019/ 2020 Q1-Q3 | 2020/ 2021 R12 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Nettoomsättning | 160,0 | 146,4 | 442,7 | 466,2 | 520,2 |
| Omsättningstillväxt % | 9,4 | -5,8 | -5,0 | -8,8 | -17,9 |
| Organisk tillväxt % | 21,9 | -10,3 | 4,8 | -14,2 | -11,4 |
| EBITDA | 2,5 | 14,0 | 33,1 | 42,6 | 53,9 |
| EBITDA-marginal % | 1,5 | 9,6 | 7,5 | 9,1 | 10,4 |
| EBIT | -3,9 | 7,7 | 13,8 | 23,7 | 28,6 |
| EBIT-marginal % | -2,4 | 5,3 | 3,1 | 5,1 | 5,5 |
| Nettoskuld/Nettokassa (-) | 26,8 | -4,7 | 26,8 | -4,7 | 26,8 |
| varav leasingsskuld från IFRS 16 | 14,0 | 1,9 | 14,0 | 1,9 | 14,0 |
| Sysselsatt kapital | 270,6 | 251,6 | 270,6 | 251,6 | 270,6 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | 11,9 | 14,6 | 11,9 | 14,6 | 11,9 |



- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 11,4 MEUR, en ökning med 37 procent i förhållande till det andra kvartalet och med 20 procent i förhållande till föregående år.
- Marknaden för Crescos produkter är mycket gynnsam och med pågående aktiviteter för att stärka säljstyrkan och öka det geografiska avtrycket är Cresco väl positionerat för att växa den lönsamma affären ytterligare.
- Därtill pågår en aktiv utvecklingsverksamhet för att komplettera produkterbjudandet och utöka tillväxtkapaciteten.
- Den organiska försäljningstillväxten om nästan 30 procent har medfört en ökad EBITDA och marginaler i linje med föregående års starka nivå. För räkenskapsårets första nio månader har EBITDA-marginalen ökat med 1,9 procentenheter.

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)



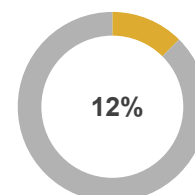
| | 2020/ 2021 | 2019/ 2020 | 2020/ 2021 | 2019/ 2020 | 2020/ 2021 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Belopp i Mkr | Q3 | Q3 | Q1-Q3 | Q1-Q3 | R12 |
| Nettoomsättning | 74,1 | 60,2 | 210,1 | 187,7 | 281,0 |
| Omsättningstillväxt % | 23,2 | -5,5 | 12,0 | -11,0 | 1,4 |
| Organisk tillväxt % | 29,7 | -7,5 | 16,4 | -13,4 | 4,1 |
| EBITDA | 10,8 | 8,9 | 25,9 | 19,5 | 35,6 |
| EBITDA-marginal % | 14,6 | 14,8 | 12,3 | 10,4 | 12,7 |
| EBIT | 9,7 | 7,7 | 22,4 | 16,0 | 30,8 |
| EBIT-marginal % | 13,0 | 12,7 | 10,6 | 8,5 | 10,9 |
| Nettoskuld/Nettokassa (-) | 19,8 | 67,3 | 19,8 | 67,3 | 19,8 |
| varav leasingsskuld från IFRS 16 | 4,8 | 6,7 | 4,8 | 6,7 | 4,8 |
| Sysselsatt kapital | 162,3 | 191,3 | 162,3 | 191,3 | 162,3 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | 17,7 | 20,5 | 17,7 | 20,5 | 17,7 |

DUROC MACHINE TOOL

- Fortsatt god ordergång under kvartalet, 123,8 MSEK. Orderstocken vid kvartalets utgång uppgick till 133,9 MSEK. Effekter från pandemin, såsom uteblivna kundbesök och försenade maskinleveranser, är ännu närvarande på marknaden och har påverkat försäljningen. Ordergången och omsättningsökningen om 12 procent i kvartalet ska ses mot bakgrund av detta.
- EBITDA och EBIT förbättrades, samtidigt som kapaciteten inom sälj och marknadsföring utökades, ett led i DMTs tillväxtstrategi.
- Covid-19 har under kvartalet orsakat vissa störningar i form av försenade maskinleveranser och högre transportkostnader, vilket pressade ner EBITDA-marginalen något.
- Hög bibehållen nivå på avkastning på sysselsatt kapital.

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, 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)



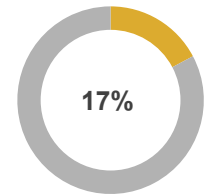
| | 2020/ 2021 | 2019/ 2020 | 2020/ 2021 | 2019/ 2020 | 2020/ 2021 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Belopp i Mkr | Q3 | Q3 | Q1-Q3 | Q1-Q3 | R12 |
| Nettoomsättning | 108,3 | 100,1 | 256,3 | 307,9 | 329,8 |
| Omsättningstillväxt % | 8,1 | -22,0 | -16,8 | -10,6 | -21,1 |
| Organisk tillväxt % | 11,6 | -22,9 | -14,2 | -12,0 | -19,2 |
| EBITDA | 11,1 | 11,0 | 21,8 | 30,3 | 27,4 |
| EBITDA-marginal % | 10,3 | 11,0 | 8,5 | 9,8 | 8,3 |
| EBIT | 10,0 | 9,8 | 18,3 | 26,5 | 22,5 |
| EBIT-marginal % | 9,2 | 9,8 | 7,1 | 8,6 | 6,8 |
| Nettoskuld/Nettokassa (-) | -20,1 | 11,0 | -20,1 | 11,0 | -20,1 |
| varav leasingsskuld från IFRS 16 | 5,5 | 4,9 | 5,5 | 4,9 | 5,5 |
| Sysselsatt kapital | 37,7 | 52,3 | 37,7 | 52,3 | 37,7 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | 67,2 | 69,7 | 67,2 | 69,7 | 67,2 |



- Minskad nettoomsättning i kvartalet. Efterfrågan inom automotive, som först såg ut att komma tillbaka efter effekterna från covid-19, är nu påverkad av den halvledarbrist som fått stora effekter för fordonsindustrin och elektronikbranschen. Detta har medfört att volymerna inom den franska verksamheten varit låga under kvartalet med bidragande effekter på resultatet.
- Justerad EBITDA minskade med 27 procent.
- Den belgiska verksamheten, som motsvarar cirka 30 procent av omsättningen har förbättrat resultatet betydligt.
- Tillkommande kostnader från tidigare genomförd omstrukturering har belastat EBIT i kvartalet med 6,2 MSEK.
- Med närvaro på fler geografiska marknader och ett flertal genomförda effektivitetsförbättringar i produktionen har Cotting Group ett förbättrat utgångsläge när efterfrågan återkommer.
- Statligt stöd kopplade till covid-19, 0,5 MSEK har erhållits i det tredje kvartalet.

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)



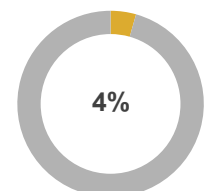
| | 2020/ 2021 Q3 | 2019/ 2020 Q3 | 2020/ 2021 Q1-Q3 | 2019/ 2020 Q1-Q3 | 2020/ 2021 R12 |
|---|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Belopp i Mkr | | | | | |
| Nettoomsättning | 139,9 | 169,9 | 412,3 | 497,2 | 496,3 |
| Omsättningstillväxt % | -17,7 | - | -17,1 | - | - |
| Organisk tillväxt % | -13,3 | - | -13,8 | - | - |
| EBITDA | 1,9 | 11,1 | 8,1 | 97,0 | 5,0 |
| EBITDA-marginal % | 1,4 | 6,6 | 2,0 | 19,5 | 1,0 |
| Justerad EBITDA | 8,1 | 11,1 | 14,3 | 36,0 | 12,6 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 5,8 | 6,5 | 3,5 | 7,2 | 2,5 |
| EBIT | -2,3 | 6,8 | -4,6 | 85,1 | -12,1 |
| EBIT-marginal % | -1,6 | 4,0 | -1,1 | 17,1 | -2,4 |
| Nettoskuld/Nettokassa (-) | 16,5 | 13,4 | 16,5 | 13,4 | 16,5 |
| varav leasingsskuld från IFRS 16 | 5,8 | 4,5 | 5,8 | 4,5 | 5,8 |
| Sysselsatt kapital | 290,5 | 326,4 | 290,5 | 326,4 | 290,5 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | -4,1 | 29,2 | -4,1 | 29,2 | -4,1 |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital % | -1,5 | 8,3 | -1,5 | 8,3 | -1,5 |

DUROC RAIL

- Duroc Rail gör ett starkt kvartal med ökad omsättning och en EBIT-marginal om 30 procent. EBIT-marginalen för årets första nio månader har, med en bibehållen omsättnings-nivå, ökat 16,8 procent till 20,1 procenten.
- Höga volymer såväl inom godstrafik som från det nytecknade avtalet för persontrafik.
- EDITDA i det tredje kvartalet förbättrades till följd av ökade volymer i kombination med högre lönsamhetsnivåer i det nya avtalet för persontrafik.
- Duroc Rail gick in i det fjärde kvartalet, som innebär säsongsmässigt lägre nivåer, med höga volymer kvar i orderboken, sett till säsongen.

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)



| | 2020/ 2021 Q3 | 2019/ 2020 Q3 | 2020/ 2021 Q1-Q3 | 2019/ 2020 Q1-Q3 | 2020/ 2021 R12 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Belopp i Mkr | | | | | |
| Nettoomsättning | 49,1 | 45,5 | 98,6 | 98,9 | 127,1 |
| Omsättningstillväxt % | 7,8 | 34,2 | -0,3 | 22,4 | -3,0 |
| Organisk tillväxt % | 7,8 | 34,2 | -0,3 | 22,4 | -3,0 |
| EBITDA | 17,0 | 14,1 | 25,9 | 22,3 | 34,0 |
| EBITDA-marginal % | 34,6 | 30,9 | 26,2 | 22,5 | 26,8 |
| EBIT | 14,7 | 12,1 | 19,8 | 16,6 | 26,1 |
| EBIT-marginal % | 30,0 | 26,6 | 20,1 | 16,8 | 20,5 |
| Nettoskuld/Nettokassa (-) | 12,1 | 17,4 | 12,1 | 17,4 | 12,1 |
| varav leasingsskuld från IFRS 16 | 13,0 | 16,8 | 13,0 | 16,8 | 13,0 |
| Sysselsatt kapital | 43,7 | 46,1 | 43,7 | 46,1 | 43,7 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | 58,5 | 36,6 | 58,5 | 36,6 | 58,5 |

DUROC LASER COATING



UNIVERSAL POWER

- UPN och Herber har fortfarande utmaningar relaterat till pandemin. För UPN har efterfrågan förbättrats betydligt, men försäljningen påverkas av leveransförseningar från bolagets huvudleverantörer.
- För att förbättra lönsamheten har UPN under kvartalet fattat beslut om att avveckla sitt norska dotterbolag. Försäljning på den norska marknaden kommer att ske från Sverige. Kostnader för omstruktureringen har belastat EBIT med 3,1 MSEK. Ny VD har tillträtt i UPN.
- Herber noterade en viss förbättring i investeringsklimatet under kvartalet och nettoomsättningen ökade med 3 procent. Fortsatt fokus på kostnader och en gynnsam produktmix bidrog till en EBITDA-marginal om 5,3 procent.
- DLC uppvisade fortsatt tillväxt. Nettoomsättningen ökade med 21 procent med bibehållen kostnadsnivå, vilket medförde en EBITDA-marginal på 21,5 procent.
- Statligt stöd för permitteringsåtgärder uppgick i kvartalet till 0,5 MSEK och för räkenskapsårets första nio månader till 2,0 MSEK.

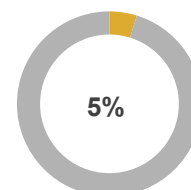
Smaller Company Portfolio

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 | 2020/ 2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Q3 | Q3 | Q1-Q3 | Q1-Q3 | R12 |
| Belopp i Mkr | | | | | |
| Nettoomsättning | 43,2 | 49,9 | 98,9 | 159,6 | 138,2 |
| Omsättningstillväxt % | -13,4 | 15,4 | -38,1 | 39,2 | -31,1 |
| Organisk tillväxt % | -13,4 | -18,4 | -38,1 | -6,5 | -18,8 |
| EBITDA | 2,3 | 1,6 | 2,8 | 7,0 | 4,1 |
| EBITDA-marginal % | 5,3 | 3,1 | 2,8 | 4,4 | 3,0 |
| Justerad EBITDA | 4,6 | 1,6 | 5,1 | 7,0 | 6,7 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 10,7 | 3,1 | 5,2 | 4,4 | 4,8 |
| EBIT | -1,8 | -1,2 | -6,0 | -1,3 | -7,4 |
| EBIT-marginal % | -4,2 | -2,5 | -6,1 | -0,8 | -5,3 |
| Nettoskuld/Nettokassa (-) | 36,9 | 58,1 | 36,9 | 58,1 | 36,9 |
| varav leasingskuld från IFRS 16 | 34,3 | 29,0 | 34,3 | 29,0 | 34,3 |
| Sysselsatt kapital | 61,3 | 71,3 | 61,3 | 71,3 | 61,3 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | -13,7 | -7,2 | -13,7 | -7,2 | -13,7 |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital % | -7,6 | -7,2 | -7,6 | -7,2 | -7,6 |

FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen under de första nio månaderna uppgick till 2 312,4 MSEK (2 598,1). Rörelseresultatet uppgick till 34,2 MSEK (151,0) och resultat efter skatt till 17,3 MSEK (117,2). Resultatet för de första nio månaderna 2020/2021 har belastats av 38,0 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. Föregående års resultat inkluderar en positiv effekt från negativ goodwill om 66,9 MSEK hänförlig till förvärvet av Cotting Group. Övrigt totalresultat uppgick till 58,7 MSEK (-6,2), inkluderat 72,7 MSEK (-46,4) 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 1 024,4 MSEK (1 057,9) och soliditeten till 50,1 procent (43,6). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 53,7 procent (51,1).

FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 100,7 MSEK per den 31 mars som enligt amorteringsplanen ska vara fullt återbetalt per mars månad år 2024. Därutöver finns lokala fastighetslån i Österrike och Belgien samt en central kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Per den sista mars uppgick koncernen utnyttjade kreditfaciliteter till 275 MSEK.

Durocs finansieringsavtal inkluderar två finansiella kovenanter, nettoskuld i förhållande till EBITDA samt 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 31 mars 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 93,6 MSEK (73,4), varav 24,4 MSEK (10,0) hänförs till avtal gällande leasing av materiella anläggningstillgångar i enlighet med IFRS 16. Kassaflöde från köp av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår till 68,7 MSEK (63,4).

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 105,8 MSEK (188,4). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -51,7 MSEK (-231,1), där föregående års siffra inkluderar förvärvet av Cotting Group om -168,3 MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -54,6 MSEK (35,1).

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 136,5 MSEK (354,5). De räntebärande skulderna uppgick till 358,6 MSEK (698,1), inklusive leasingskuld från IFRS 16 om 146,8,0 MSEK (137,7), och koncernens nettoskuld uppgick till 222,2 MSEK (343,6). Durocs belåning minskade i och med införandet av den koncernövergripande cash pool som påbörjades under det sista kvartalet föregående räkenskapsår.

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 4,3 MSEK (4,2). Resultat efter skatt uppgick till -10,9 MSEK (20,6), där föregående års resultat inkluderar 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 75,6 procent (75,1). Soliditeten har påverkats av den centraliserade lånestruktur som implementerats under andra halvan av räkenskapsåret 2019/2020, där den externa finansieringen främst sker i moderbolaget.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen var under de första nio månaderna 1 122 (1 200). 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 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. De tillkommande utmaningarna i det tredje kvartalet 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 rustat 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.

Stockholm den 7 maj 2021

John Häger
verkställande direktör

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Duroc Aktiebolag org nr 556446-4286

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duroc Aktiebolag per 31 mars 2021 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 medvetna 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 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i Mkr | 2020/2021 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2019/2020 JUL-JUN |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Nettoomsättning | 873,4 | 878,9 | 2 312,4 | 2 598,1 | 3 158,2 |
| Övriga rörelseintäkter | 8,2 | 3,3 | 21,0 | 77,7 | 119,3 |
| Förändring av varulager | 16,5 | 24,3 | -2,2 | 22,4 | 28,6 |
| Råvaror och förnödenheter | -450,8 | -441,8 | -1 124,9 | -1 293,4 | -1 546,1 |
| Handelsvaror | -87,2 | -84,1 | -205,8 | -265,7 | -331,2 |
| Övriga externa kostnader | -138,4 | -136,0 | -371,7 | -380,9 | -465,7 |
| Personalkostnader | -192,4 | -176,0 | -513,9 | -526,4 | -689,5 |
| Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg. | -27,9 | -25,6 | -78,1 | -76,6 | -107,3 |
| Övriga rörelsekostnader | -0,3 | -2,4 | -2,6 | -4,0 | -4,5 |
| Rörelseresultat | 1,2 | 40,5 | 34,2 | 151,0 | 161,8 |
| Finansnetto | -1,6 | -4,5 | -7,2 | -11,7 | -16,2 |
| Resultat före skatt | -0,4 | 36,0 | 27,0 | 139,3 | 145,6 |
| Aktuell skatt | -4,4 | -7,5 | -18,1 | -20,1 | -14,1 |
| Uppskjuten skatt | 4,7 | -3,7 | 8,4 | -1,9 | -15,0 |
| RESULTAT EFTER SKATT | -0,2 | 24,9 | 17,3 | 117,2 | 116,5 |
| Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare | -0,2 | 24,9 | 17,3 | 117,2 | 116,5 |
| Resultat per aktie | | | | | |
| före och efter utspädning (kr) | -0,00 | 0,64 | 0,44 | 3,01 | 2,99 |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st) | 39 000 000 | 39 000 000 | 39 000 000 | 39 000 000 | 39 000 000 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

| Belopp i Mkr | 2020/2021 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2019/2020 JUL-JUN |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| PERIODENS RESULTAT | -0,2 | 24,9 | 17,3 | 117,2 | 116,5 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | 29,6 | 61,0 | -28,2 | 58,7 | -0,6 |
| Säkringsredovisning (netto) | -0,5 | 0,9 | -1,7 | -0,3 | 0,2 |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen | | | | | |
| Omvärdering av strategiska innehav | 9,3 | -17,1 | 15,9 | -18,2 | -14,3 |
| Aktuariella vinster och förluster (netto) | 65,0 | -49,3 | 72,7 | -46,4 | -100,4 |
| Summa övrigt totalresultat | 103,3 | -4,5 | 58,7 | -6,2 | -115,0 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | 103,1 | 20,3 | 76,0 | 111,1 | 1,5 |
| Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare | 103,1 | 20,3 | 76,0 | 111,1 | 1,5 |
| innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i Mkr | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-06-30 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 95,1 | 95,7 | 94,6 |
| Materiella anläggningstillgångar | 738,5 | 767,2 | 738,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 8,5 | 15,1 | 18,3 |
| Uppskjutna skattefordringar | 74,9 | 85,8 | 73,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 916,9 | 963,8 | 924,6 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 486,0 | 541,2 | 479,3 |
| Kundfordringar | 446,5 | 488,7 | 355,3 |
| Aktuella skattefordringar | 10,7 | 14,7 | 14,7 |
| Övriga fordringar | 29,5 | 35,0 | 24,7 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 18,2 | 27,5 | 20,7 |
| Likvida medel | 136,5 | 354,5 | 142,3 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 127,3 | 1 461,5 | 1 037,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 044,2 | 2 425,3 | 1 961,6 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 39,0 | 39,0 | 39,0 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 260,5 | 260,5 | 260,5 |
| Reserver | 89,0 | 177,5 | 118,8 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 636,0 | 581,0 | 530,2 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 024,4 | 1 057,9 | 948,4 |
| Summa eget kapital | 1 024,4 | 1 057,9 | 948,4 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Avsättningar för pensioner | 99,0 | 136,6 | 171,6 |
| Övriga avsättningar | 11,6 | 34,5 | 14,5 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 126,2 | 379,0 | 163,0 |
| Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 119,1 | 110,4 | 112,7 |
| Övriga långfristiga skulder | 3,8 | 0,0 | 3,6 |
| Uppskjutna skatteskulder | 38,3 | 40,0 | 45,5 |
| Summa långfristiga skulder | 398,0 | 700,4 | 510,9 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Övriga avsättningar | 31,2 | - | - |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 85,7 | 181,4 | 97,2 |
| Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 27,7 | 27,3 | 26,5 |
| Förskott från kunder | 28,0 | 13,3 | 16,4 |
| Leverantörsskulder | 264,5 | 251,3 | 179,4 |
| Aktuella skatteskulder | 20,0 | 16,2 | 14,2 |
| Övriga skulder | 51,3 | 47,4 | 57,4 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 113,6 | 130,1 | 111,0 |
| Summa kortfristiga skulder | 621,9 | 667,0 | 502,2 |
| Summa skulder | 1 019,9 | 1 367,5 | 1 013,1 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 044,2 | 2 425,3 | 1 961,6 |

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

| Belopp i Mkr | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2019/2020 JUL-JUN |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| Belopp vid periodens ingång | 948,4 | 950,0 | 950,0 |
| Justering av ingående balans vid övergång till IFRS16 | | -3,1 | -3,1 |
| Periodens resultat | 17,3 | 117,2 | 116,5 |
| Omräkningsdifferenser | -28,2 | 58,7 | -0,6 |
| Omvärdering av strategiska innehav | 15,9 | -18,2 | -14,3 |
| Aktuariella vinster och förluster (netto) | 72,7 | -46,4 | -100,4 |
| Säkringsredovisning (netto) | -1,7 | -0,3 | 0,2 |
| Belopp vid periodens utgång | 1 024,4 | 1 057,9 | 948,4 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| Belopp i Mkr | 2020/2021 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2019/2020 JUL-JUN |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | | |
| Resultat före skatt | -0,4 | 36,0 | 27,0 | 139,3 | 145,6 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 56,2 | 32,7 | 112,6 | 3,5 | 13,0 |
| Betald inkomstskatt | -2,8 | -4,0 | -8,5 | -14,0 | -9,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 53,0 | 64,7 | 131,0 | 128,7 | 148,8 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL | | | | | |
| Ökning/minskning av varulager | -12,4 | 10,6 | -12,3 | -3,4 | 30,1 |
| Ökning/Minskning av rörelsefordringar | -71,4 | -36,0 | -98,3 | 88,8 | 213,3 |
| Ökning/Minskning av rörelseskulder | 74,5 | 44,1 | 85,3 | -25,7 | -69,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 43,7 | 83,5 | 105,8 | 188,4 | 322,3 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar | -0,5 | -0,9 | -1,0 | -3,6 | -3,7 |
| Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar | -28,5 | -16,0 | -67,7 | -59,8 | -89,3 |
| Kassaflöde från förvärv | -8,7 | 0,0 | -8,7 | -168,3 | -168,3 |
| Kassaflöde från finansiella tillgångar | 25,4 | 0,5 | 25,7 | 0,6 | 0,3 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -12,2 | -16,5 | -51,7 | -231,1 | -260,9 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Upptagna lån | - | 289,7 | - | 312,9 | 142,8 |
| Amortering av lån | -9,6 | -188,0 | -28,2 | -233,8 | -255,3 |
| Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar | -8,8 | -7,4 | -25,0 | -20,0 | -28,1 |
| Förändring i kortfristig rörelsefinansiering | -0,5 | -9,0 | -1,4 | -24,0 | -121,6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -18,9 | 85,3 | -54,6 | 35,1 | -262,2 |
| Periodens kassaflöde | 12,6 | 152,4 | -0,4 | -7,6 | -200,9 |
| Likvida medel vid periodens början | 120,1 | 192,9 | 142,3 | 352,5 | 352,5 |
| Kursdifferens i likvida medel | 3,9 | 9,2 | -5,4 | 9,6 | -9,4 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 136,5 | 354,5 | 136,5 | 354,5 | 142,3 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i Mkr | 2020/2021 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2019/2020 JUL-JUN |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Nettoomsättning | 1,7 | 1,5 | 4,3 | 4,2 | 5,6 |
| Övriga externa kostnader | -2,0 | -2,5 | -7,1 | -5,2 | -7,1 |
| Personalkostnader | -3,2 | -3,0 | -9,3 | -9,2 | -12,3 |
| Avskrivningar | -0,1 | -0,1 | -0,3 | -0,4 | -0,5 |
| Rörelseresultat | -3,5 | -4,2 | -12,4 | -10,6 | -14,3 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | - | - | - | 30,9 | 58,7 |
| Finansiella intäkter | 0,7 | 0,9 | 2,3 | 2,8 | 1,9 |
| Finansiella kostnader | -0,7 | -1,6 | -3,7 | -5,5 | -6,2 |
| Finansnetto | 0,0 | -0,7 | -1,4 | 28,2 | 54,5 |
| Erhållna/Lämnade koncernbidrag | - | - | - | - | 22,1 |
| Resultat före skatt | -3,5 | -4,9 | -13,8 | 17,7 | 62,2 |
| Skatt på periodens resultat | 0,7 | 1,0 | 2,9 | 2,9 | -7,0 |
| RESULTAT EFTER SKATT | -2,8 | -3,8 | -10,9 | 20,6 | 55,3 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| Belopp i Mkr | 2020/2021 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2019/2020 JUL-JUN |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| PERIODENS RESULTAT | -2,8 | -3,8 | -10,9 | 20,6 | 55,3 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Omvärdering av strategiska innehav | -0,0 | -0,3 | -0,0 | -0,3 | -0,3 |
| Summa övrigt totalresultat | -0,0 | -0,3 | -0,0 | -0,3 | -0,3 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | -2,8 | -4,1 | -10,9 | 20,3 | 55,0 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i Mkr | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-06-30 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 0,6 | 1,0 | 0,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Andelar i koncernföretag | 1 129,5 | 1 067,5 | 1 104,7 |
| Övriga aktier och andelar | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Fordringar på koncernbolag | 2,1 | 38,6 | 26,6 |
| Uppskjutna skattefordringar | 18,1 | 25,1 | 15,2 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 150,4 | 1 132,3 | 1 147,4 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar på koncernbolag | 70,5 | 21,8 | 99,8 |
| Övriga fordringar | 0,4 | 1,1 | 0,9 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1,9 | 1,7 | 1,7 |
| Kassa och bank | 104,9 | 148,5 | 10,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 177,6 | 173,2 | 113,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 327,9 | 1 305,5 | 1 260,6 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 40,1 | 40,1 | 40,1 |
| Fritt eget kapital | 963,9 | 940,3 | 974,9 |
| Summa eget kapital | 1 004,0 | 980,4 | 1 015,0 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 75,5 | 302,9 | 94,3 |
| Summa långfristiga skulder | 75,5 | 302,9 | 94,3 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 25,2 | - | 25,2 |
| Leverantörsskulder | 1,0 | 1,5 | 1,2 |
| Skulder till koncernföretag | 217,9 | 15,2 | 120,0 |
| Övriga skulder | 0,4 | 0,4 | 0,3 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4,1 | 5,1 | 4,7 |
| Summa kortfristiga skulder | 248,4 | 22,3 | 151,3 |
| Summa skulder | 323,9 | 325,2 | 245,7 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 327,9 | 1 305,5 | 1 260,6 |

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 sättningsredovisning enligt IFRS 9 som beskrivs nedan, oförändrade i förhållande till årsredovisningen för räkenskapsåret 1 juli 2019 – 30 juni 2020.

Sättningsredovisning

Från och med 1 juli 2020 tillämpar koncernen sättningsredovisning enligt IFRS 9 avseende valutasekring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. En mindre del av nettoinvesteringarna i EUR säkras genom lån i valutan. Periodens valutakursdifferenser på valutalån efter avdrag för skatteeffekter, redovisas, i den mån säkringen är effektiv i posten omräkningsdifferenser i övrigt totalresultat. Härigenom neutraliseras delvis de omräkningsdifferenser som uppkommer från de utländska verksamheterna. Därtill förekommer kassaflödessättningar som i övrigt totalresultat redovisas i posten sättningsredovisning – netto.

Redovisning i juridisk person

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

Alternativa nyckeltal

För att underlätta jämförelse mellan olika perioder och uppföljning av utvecklingen i Duroc-koncernen och de olika 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 använts finns definierade i anslutning till där 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 räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

NOT 2. VALUTASEKRING

Koncernen valutasekrar del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 31 mars 2021 hade koncernen exponeringar mot EUR, där en mindre del säkras med hjälp av lån i utländsk valuta. Från och med 1 juli 2020 tillämpas sättningsredovisning, vilket innebär att den effektiva delen av valutakursförändringarna redovisas i koncernens rapport över totalresultat. För jämförelseperioden redovisades valutakursförändringarna på dessa lån som finansiella intäkter och kostnader. Vid ingången av rapporteringsperioden 1 januari - 31 mars 2021 hade koncernen lån om 10,2 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 9,6 MEUR för vilka sättningsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -2,2 MSEK före skatt har därmed redovisats i posten omräkningsdifferenser i koncernens rapport över totalresultat. För perioden 1 juli – 31 mars uppgår valutakursförändringarna till 2,3 MSEK före skatt.

NOT 3. FÖRVÄRV

I februari 2021 förvärvades Becker Inc. för 1,1 MUSD. Becker omsätter 4 MUSD och förvärvet innebär att Drake Extrusion kan utvidga och komplettera sortimentet och därmed adressera en större del av marknaden för garner, som är i kraftigt tillväxt. De förvärvade 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 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2020/2021 R12 MAR | 2019/2020 JUL-JUN |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Nettoomsättning | | | | | | |
| IFG | 299,7 | 307,1 | 794,8 | 881,0 | 981,3 | 1 067,5 |
| Drake Extrusion | 160,0 | 146,4 | 442,7 | 466,2 | 520,2 | 543,8 |
| Cresco | 74,1 | 60,2 | 210,1 | 187,7 | 281,0 | 258,5 |
| Cotting Group | 139,9 | 169,9 | 412,3 | 497,2 | 496,3 | 581,3 |
| DMT Group | 108,3 | 100,1 | 256,3 | 307,9 | 329,8 | 381,4 |
| Duroc Rail | 49,1 | 45,5 | 98,6 | 98,9 | 127,1 | 127,4 |
| Small Company Portfolio | 43,2 | 49,9 | 98,9 | 159,6 | 138,2 | 198,9 |
| Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner | 2,0 | 2,3 | 5,0 | 5,9 | 5,7 | 6,5 |
| Elimineringar | -2,9 | -2,4 | -6,3 | -6,3 | -7,0 | -7,0 |
| Total | 873,4 | 878,9 | 2 312,4 | 2 598,1 | 2 872,5 | 3 158,2 |
| EBITDA | | | | | | |
| IFG | -11,9 | 10,7 | 10,3 | 22,2 | 14,3 | 26,3 |
| Drake Extrusion | 2,5 | 14,0 | 33,1 | 42,6 | 53,9 | 63,4 |
| Cresco | 10,8 | 8,9 | 25,9 | 19,5 | 35,6 | 29,1 |
| Cotting Group | 1,9 | 11,1 | 8,1 | 97,0 | 5,0 | 93,9 |
| DMT Group | 11,1 | 11,0 | 21,8 | 30,3 | 27,4 | 35,9 |
| Duroc Rail | 17,0 | 14,1 | 25,9 | 22,3 | 34,0 | 30,5 |
| Small Company Portfolio | 2,3 | 1,6 | 2,8 | 7,0 | 4,1 | 8,4 |
| Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner | -4,8 | -5,3 | -15,6 | -13,4 | -20,6 | -18,5 |
| Total | 29,0 | 66,1 | 112,3 | 227,6 | 153,8 | 269,1 |
| Rörelseresultat | | | | | | |
| IFG | -20,2 | 3,3 | -13,0 | -1,2 | -21,4 | -9,6 |
| Drake Extrusion | -3,9 | 7,7 | 13,8 | 23,7 | 28,6 | 38,5 |
| Cresco | 9,7 | 7,7 | 22,4 | 16,0 | 30,8 | 24,4 |
| Cotting Group | -2,3 | 6,8 | -4,6 | 85,1 | -12,1 | 77,6 |
| DMT Group | 10,0 | 9,8 | 18,3 | 26,5 | 22,5 | 30,8 |
| Duroc Rail | 14,7 | 12,1 | 19,8 | 16,6 | 26,1 | 22,8 |
| Small Company Portfolio | -1,8 | -1,2 | -6,0 | -1,3 | -7,4 | -2,7 |
| Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner | -5,1 | -5,7 | -16,5 | -14,4 | -22,0 | -20,0 |
| Total | 1,2 | 40,5 | 34,2 | 151,0 | 45,1 | 161,8 |
| Finansnetto | -1,6 | -4,5 | -7,2 | -11,7 | -11,7 | -16,2 |
| Resultat före skatt | -0,4 | 36,0 | 27,0 | 139,3 | 33,4 | 145,6 |

| Belopp i Mkr | Nettoskuld | | | Sysselsatt kapital | | | Eget kapital | | |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-06-30 | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-06-30 | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-06-30 |
| IFG | 31,4 | 46,7 | 24,4 | 343,3 | 445,0 | 388,3 | 288,6 | 373,6 | 340,8 |
| Drake Extrusion | 26,8 | -4,7 | -4,0 | 270,6 | 251,6 | 254,5 | 223,5 | 233,5 | 228,9 |
| Cresco | 19,8 | 67,3 | 51,3 | 162,3 | 191,3 | 175,4 | 164,2 | 145,5 | 151,9 |
| Cotting Group | 16,5 | 13,4 | 3,5 | 290,5 | 326,4 | 292,5 | 241,7 | 281,9 | 256,2 |
| DMT Group | -20,1 | 11,0 | -7,7 | 37,7 | 52,3 | 34,8 | 123,2 | 107,3 | 108,1 |
| Duroc Rail | 12,1 | 17,4 | 28,8 | 43,7 | 46,1 | 41,1 | 39,1 | 36,8 | 24,0 |
| Small Company Portfolio | 36,9 | 58,1 | 32,3 | 61,3 | 71,3 | 51,9 | 32,5 | 20,6 | 26,9 |
| Holdingbolag | 98,8 | 134,5 | 128,4 | 8,5 | 12,2 | 11,6 | -88,6 | -141,4 | -188,4 |
| Total | 222,2 | 343,6 | 257,0 | 1 217,9 | 1 396,3 | 1 250,2 | 1 024,4 | 1 057,9 | 948,4 |

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 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Nettoomsättning | 873,4 | 878,9 | 2312,4 | 2 598,1 |
| Valutakurseffekt | 52,6 | -2,0 | 119,8 | |
| Organisk tillväxt | 921,1 | 876,9 | 2 427,4 | 2 598,1 |
| Organisk tillväxt (procent) | 5,0% | | -6,6% | |

Alternativa resultatmått

| Belopp i Mkr | 2020/2021 Q3 | 2019/2020 Q3 | 2020/2021 Q1-Q3 | 2019/2020 Q1-Q3 | 2020/2021 R12 MAR | 2019/2020 JUL-JUN |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Rörelseresultat | 1,2 | 40,5 | 34,2 | 151,0 | 45,0 | 161,8 |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg. | 27,9 | 25,6 | 78,1 | 76,6 | 108,7 | 107,3 |
| EBITDA | 29,0 | 66,1 | 112,3 | 227,6 | 153,8 | 269,1 |
| Jämförelsestörande poster | | | | | | |
| Negativ goodwill | - | - | - | -66,9 | - | -66,9 |
| Omstruktureringskostnader | 33,0 | 0,5 | 35,5 | 6,8 | 43,1 | 14,4 |
| Resultat från försäljning av mark | - | - | - | - | -3,9 | -3,9 |
| Justerad EBITDA | 62,0 | 66,6 | 147,8 | 167,5 | 193,0 | 212,7 |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg. | -27,9 | -25,6 | -78,1 | -76,6 | -108,7 | -107,3 |
| Jämförelsestörande poster | | | | | | |
| Nedskrivning materiella anläggningstillgångar vid omstrukturering | 2,5 | - | 2,5 | - | 7,9 | 5,4 |
| Justerad EBIT | 36,7 | 41,1 | 72,2 | 90,9 | 92,2 | 110,9 |
| Finansnetto | -1,6 | -4,5 | -7,2 | -11,7 | -11,7 | -16,2 |
| Skattenetto | 0,2 | -11,2 | -9,7 | -22,1 | -16,8 | -29,1 |
| Justerat resultat efter skatt | 35,3 | 25,3 | 55,3 | 57,2 | 63,7 | 65,5 |
| Justerat resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | 0,91 | 0,65 | 1,42 | 1,47 | 1,63 | 1,68 |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st) | 39 000 000 | 39 000 000 | 39 000 000 | 39 000 000 | 39 000 000 | 39 000 000 |

Nettoskuld

| Belopp i Mkr | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-06-30 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | 126,2 | 379,0 | 163,0 |
| Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 119,1 | 110,4 | 112,7 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 85,7 | 181,4 | 97,2 |
| Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 27,7 | 27,3 | 26,5 |
| Derivatinstrument | - | - | -0,2 |
| Likvida medel | -136,5 | -354,5 | -142,3 |
| Nettoskuld | 222,2 | 343,6 | 257,0 |

Sysselsatt kapital

| Belopp i Mkr | 2021-03-31 | 2020-03-31 | 2020-06-30 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Eget Kapital | 1 024,4 | 1 057,9 | 948,4 |
| Nettoskuld | 222,2 | 343,6 | 257,0 |
| Immateriella tillgångar från förvärv | -87,6 | -85,6 | -85,4 |
| Pensionsskuld | 99,0 | 136,6 | 171,6 |
| Strategiska innehav | -3,5 | -10,6 | -14,0 |
| Uppskjuten skatt | -36,5 | -45,8 | -27,5 |
| Sysselsatt kapital | 1 217,9 | 1 396,3 | 1 250,2 |

NOT 6. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

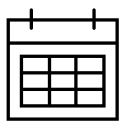
Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

NOT 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under årets första nio månader har Duroc köpt tjänster till bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare till ett belopp om 2,4 MSEK.

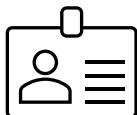
DEFINITION AV NYCKELTAL

| | |
|--|---|
| Organisk tillväxt | Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv och valutaomräkningseffekter |
| Eget kapital | Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat |
| EBITDA | Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation) |
| Justerad EBITDA | EBITDA justerat för jämförelsestörande poster |
| EBIT | Rörelseresultat |
| Justerad EBIT | EBIT justerat för jämförelsestörande poster |
| Soliditet | Eget kapital dividerat med balansomslutningen |
| Justerad soliditet | Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder netto redovisats |
| Jämförelsestörande poster | Poster i resultaträkningen, vilka om de ej lyfts fram, försvårar förståelsen för utvecklingen av den underliggande verksamheten |
| Resultat / aktie | Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier |
| Justerat resultat per aktie | Resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier |
| +Nettoskuld/-Nettokassa | Räntebärande skulder, minus kassa |
| Nettoskulsättningsgrad | Nettoskuld/Eget kapital |
| Sysselsatt kapital | Eget kapital plus nettoskuld, justerat för uppskjuten skatt, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, pensionsskuld och strategiska innehav. |
| Avkastning på sysselsatt kapital | EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna. Med anledningen av övergången till IFRS16 per 1 juli 2019 har avkastning på sysselsatt kapital som presenteras för jämförelseperioden beräknats med genomsnittligt sysselsatt kapital för den senaste niomånadersperioden, dvs juli 2019-mars 2020. |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital | Justerad EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna. Med anledningen av övergången till IFRS16 per 1 juli 2019 har justerad avkastning på sysselsatt kapital som presenteras för jämförelseperioden beräknats med genomsnittligt sysselsatt kapital för den senaste niomånadersperioden, dvs juli 2019-mars 2020. |



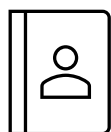
KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

| | |
|--|-----------------|
| Bokslutskommuniké juli 2020 - juni 2021 | 20 augusti 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
