

# DELÅRSRAPPORT

## JULI-SEPTEMBER 2021

### STABILT HELHETSRESULTAT TROTS UTMANINGAR

Effekter från komponentbrist, höga priser på råmaterial och transporter samt förlängda ledtider har påverkat flera av portföljbolagen.

#### Första kvartalet juli-september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 865,1 MSEK (703,6).
- Justerad EBITDA\* minskade med 1 procent och uppgick till 47,2 MSEK (47,9), motsvarande en justerad EBITDA\*-marginal om 5,5 procent (6,8).
- Justerad EBIT uppgick till 22,5 MSEK (22,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22,5 MSEK (20,1).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37,2 MSEK (54,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 14,8 MSEK (11,2).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,38 SEK (0,35).
- Resultat per aktie uppgick till 0,38 SEK (0,29).
- Likvida medel uppgick per sista september till 60,4 MSEK (161,7) och nettoskulden exkl. leasingsskuld från IFRS 16 till 129,7 MSEK (75,5). Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 275 MSEK.

Koncernen (Mkr)	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1	2021/2022 R12 SEP	2020/2021 JUL-JUN
Nettoomsättning	865,1	703,6	3 416,0	3 254,5
EBITDA	47,2	45,4	191,8	189,9
Justerad EBITDA*	47,2	47,9	223,5	224,2
Justerad EBITDA*-marginal, %	5,5	6,8	6,5	6,9
Rörelseresultat (EBIT)	22,5	20,1	91,1	88,6
Justerad EBIT*	22,5	22,6	125,8	125,8
Resultat efter skatt	14,8	11,2	59,0	55,4
Resultat per aktie, SEK	0,38	0,29	1,51	1,42
Justerat resultat per aktie, SEK*	0,38	0,35	2,40	2,37
Kassaflöde från löpande verksamheten	37,2	54,4	53,1	70,6
Nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16	129,7	75,5	129,7	139,9
Nettoskuld inkl. leasingsskuld från IFRS 16	267,8	218,7	267,8	283,3
Nettoskultsättningsgrad, %	24	23	24	26

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

## VD-KOMMENTAR

*Det första kvartalet summeras med en ökning av omsättningen och ett resultat i linje med föregående år. Störningar i logistikkedjan och brist på material orsakade kostnadsökningar. Resultatförbättringar noterades i flera portföljbolag. Samtidigt påverkade lägre efterfrågan inom delar av koncernen, relaterat till rådande halvledarbrist, resultatet negativt. Diversifieringen i portföljen är en styrka och gör Duroc mindre känsligt som helhet. Min bedömning, att vi på medel/långfristig sikt kommer att kunna leverera väsentligt högre resultat än det som noteras 2020/2021 kvarstår.*

### **Första kvartalet juli-september 2021**

Duroc levererade sammantaget för det första kvartalet ett resultat i nivå med föregående år, trots negativ påverkan från Cotting Group och Drake Extrusion, framför allt relaterat till lägre volymer inom Automotive. Omsättningen ökade med 23 procent till 865,1 MSEK (703,6). Ökade kostnader relaterat till störningar i leveranser och materialbrist runt om i världen påverkade resultatet. Justerad EBIT uppgick till 22,5 MSEK (22,6). Kvartalet, som påverkades av semesterperioden, inleddes avvaktande för att sedan följa förväntningarna och avsluta starkt. IFG, Cresco, DMT Group och Duroc Rail är de bolag som gick bäst, medan Cotting Group drog ner resultatet väsentligt. Sett till helheten innebär Durocs olika innehav en sund spridning av risk, vilket är en av styrkorna med Duroc.

Portföljbolagen verkar inom i olika segment och marknader och över tid borgar detta för stabilitet och mindre känslighet för störningar. Mixen av innehav i kombination med Durocs konservativa finansiella hållning leder till lägre risk utan att detta begränsar potentialen i affären.

Komponentbristen i framför allt bilindustrin tilltog oväntat under kvartalet och detta har påverkat främst Cotting Group, men även till viss del IFG och Drake Extrusion. Exponeringen mot fordonsindustrin för koncernen i sin helhet uppgår till ca 20 procent av omsättningen. Ökade priser på transporter och råvaror har i varierande grad påverkat de olika portföljbolagen.

IFG, som representerar 36 procent av koncernens omsättning har fördubblat resultatet i jämförelse med föregående år. Förändringsarbetet mot mer nischbetonade produkter löper på enligt plan och effekten av minskade kostnader från nedstängningen av en av anläggningarna i England kommer att märkas löpande under kommande kvartal.

Drake Extrusion har under kvartalet, likt många andra industrier i USA och vid sidan av höga råmaterialpriser kämpat med att hitta arbetskraft. Efterfrågan på garner har varit fortsatt stark men brist på arbetskraft har påverkat leveransförmågan och därmed resultatet negativt under kvartalet.

Cotting Groups franska enhet påverkades starkt negativt, då den halvledarbrist som råder i sviterna av pandemin, inneburit betydligt lägre volymer än normalt. Cresco gjorde ett bra kvartal med god orderingång men möter ett starkt jämförelsekvartal.

DMT Group, Duroc Rail och Small Company Portfolio gjorde samtliga resultatförbättringar. Efterfrågan på verktygsmaskiner har varit stark under kvartalet och orderstocken för DMT Group ligger på rekordnivå.

### **Framtidsutsikter**

Materialbrister, störningar i logistikkedjor och påföljande prishöjningar blev större än förväntat under kvartalet. Det är tydligt att denna situation inte kommer att normaliseras i närtid. Detta kommer att påverka resultatutvecklingen framåt men i vilken grad, och hur länge är i nuläget svårbedömt. I generella termer förväntas efterfrågan bestå. Det troliga är att portföljbolagen kommer att ha en varierande utveckling beroende på industri man verkar inom, d.v.s. samma mönster som under första kvartalet. Jag känner mig trots omvärldssituationen trygg med de innevarande planer portföljbolagen har men flaggar samtidigt för att nuvarande störningar kan innebära att det tar längre tid att realisera dessa än vad som bedömdes tidigare. I ett medel/långsiktigt perspektiv bedömer jag fortsatt att Duroc har en sammantagen intjäningsförmåga som högst väsentligt överstiger den koncernen för närvarande presterar.

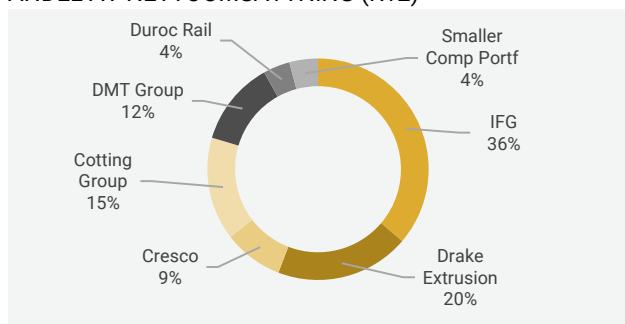
### **John Häger**

Verkställande Direktör

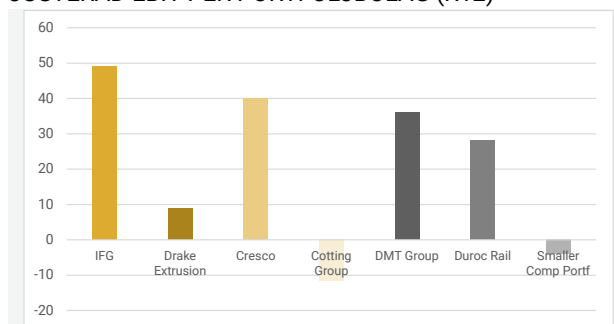
## UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

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, oktober 2020 – september 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)



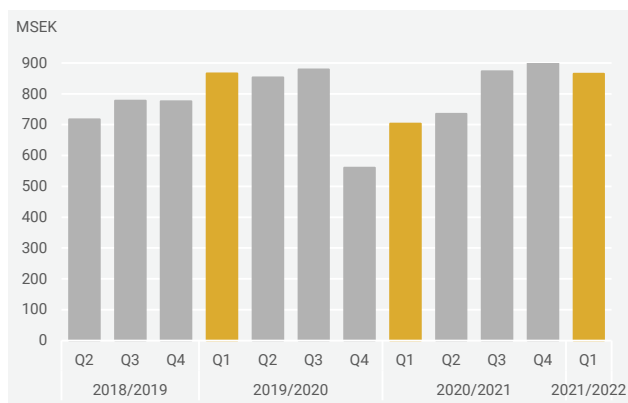
JUSTERAD EBIT PER PORTFÖLJBOLAG (R12)



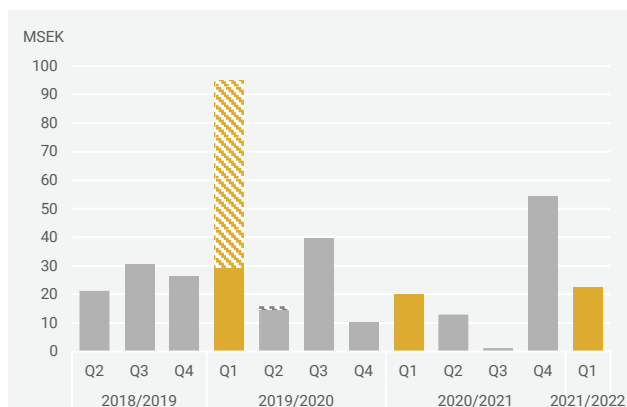
### Första kvartalet juli-september 2021

Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 865,1 MSEK (703,6). Även den organiska tillväxten uppgick till 23 procent. Tillväxten var huvudsakligen driven av IFG, Drake Extrusion och DMT Group, men även de andra bolagen, med undantag för Cotting Group, växte i kvartalet. Cotting Group är fortsatt påverkat av halvledarbristen inom fordonsindustrin. Även IFG och Drake Extrusion har märkt av en minskad efterfrågan inom automotive. Justerad EBITDA var i linje med föregående år, 47,2 MSEK (47,9). Kraftigt förbättrat resultat i IFG, DMT Group, Duroc Rail och Small Company Portfolio reducerades av låga volymer inom Cotting Group och fortsatt ökande materialpriser samt lägre volymer inom Drake Extrusion. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 5,5 procent (6,8). Justerad EBIT uppgick till 22,5 MSEK (22,6) och resultat efter skatt till 14,8 MSEK (11,2).

UTVECKLING DUROCS NETTOOMSÄTTNING



UTVECKLING DUROCS RÖRELSERESULTAT (EBIT)

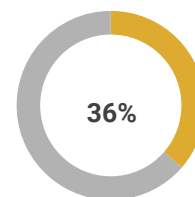


Rörelseresultatet Q1 och Q2 2019/2020 inkluderar 65,7 respektive 1,2 MSEK negativ goodwill från rörelseförvärv. Q3 2020/2021 är påverkat av omstrukturingskostnader om 35,5 MSEK.



**International Fibres Group (IFG)** är en av Europas ledande tillverkare av polypropylenbaserade 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)



- Omställningen av produktmixen mot nischprodukter avspeglas i det betydligt starkare resultatet. Även kostnadsbesparingar från nedläggningen av produktionsanläggningen i Drighlington, UK i andra halvan av förra räkenskapsåret, har bidragit till det förbättrade resultatet.
- Försäljningsvolymerna minskade med 14 procent. Den organiska tillväxten, som ökade med 33 procent har påverkats av effekter från ökade råmaterialpriser\*, men även av en större andel nischprodukter i produktmixen.
- Råmaterialpriserna ligger på en fortsatt hög nivå, men tillgången på material har blivit bättre och priserna förväntas röra sig nedåt under det närmaste kvartalet, dock med en viss osäkerhet. Prissättningen till kund innebär en bibehållen lönsamhet\*.

\* Sedan andra halvan av räkenskapsåret 2020/2021 har råvarupriserna inom IFG stigit. 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.

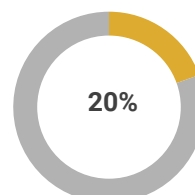
#### Belopp i Mkr

	2021/ 2022 Q1	2020/ 2021 Q1	2021/ 2022 R12 SEP
Nettoomsättning	338,7	255,3	1 239,2
Omsättningstillväxt %	32,6	-21,0	24,0
Organisk tillväxt %	33,0	-18,2	27,9
EBITDA	21,5	12,5	52,5
EBITDA-marginal %	6,4	4,9	4,2
Justerad EBITDA	21,5	15,0	75,7
Justerad EBITDA-marginal, %	6,4	5,9	6,1
EBIT	15,2	5,0	23,8
EBIT-marginal %	4,5	1,9	1,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	75,2	35,5	75,2
varav leasingsskuld från IFRS 16	65,5	73,8	65,5
Sysselsatt kapital	411,0	371,4	411,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	6,3	-1,2	6,3
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	12,9	1,3	12,9



**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)



- Minskad efterfrågan av stapelfiber från automotive påverkade omsättning och resultat negativt i kvartalet. Efterfrågan inom garnaffären var stark i enlighet med förväntan. Försäljningsvolymerna hölls emellertid tillbaka av utmaningar med att hitta tillräckligt med arbetskraft, vilket är ett utbrett problem inom industrin i USA.
- Försäljningsvolymerna minskade med 10 procent. Den organiska tillväxten om 31 procent är hänförlig till genomförda prisökningar till följd av ökade råmaterialpriser.
- Bristen på råmaterial med tillhörande prisökningar, har dröjt sig kvar längre än väntat och ökade ytterligare något i det första kvartalet. Priserna till kund har justerats uppåt löpande, dock med en viss eftersläpning.
- EBITDA uppgick till 7,8 MSEK (18,3) påverkat av såväl försäljningsvolymerna som de höga råmaterialpriserna.

#### Belopp i Mkr

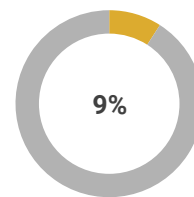
	2021/ 2022 Q1	2020/ 2021 Q1	2021/ 2022 R12 SEP
Nettoomsättning	190,9	144,0	669,2
Omsättningstillväxt %	32,6	-9,9	26,8
Organisk tillväxt %	30,6	-2,5	34,5
EBITDA	7,8	18,3	34,2
EBITDA-marginal %	4,1	12,7	5,1
EBIT	1,2	11,7	9,8
EBIT-marginal %	0,6	8,1	1,5
Nettoskuld/Nettokassa (-)	35,5	-13,0	35,5
varav leasingsskuld från IFRS 16	12,3	13,7	12,3
Sysselsatt kapital	295,7	242,6	295,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	3,8	17,9	3,8



- Cresco mötte en stark efterfrågan på sina produkter. Den något lägre EBITDA-marginalen i första kvartalet är en effekt av investeringar i tillväxt, såsom utökad säljkapacitet och utökade säljaktiviteter.
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 13,6 MEUR, en minskning med 4 procent i förhållande till föregående periods mycket höga nivå.
- Cresco är väl positionerat för att fortsätta växa affären på en gynnsam marknad. Geografisk expansion och ett aktivt utvecklingsarbete för att komplettera produkterbjudandet ökar tillväxtpotentialen.

**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)



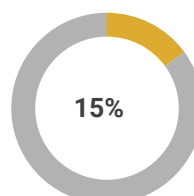
Belopp i Mkr	2021/	2020/	2021/
	2022	2021	2022
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	68,9	67,9	297,8
Omsättningstillväxt %	1,5	-1,3	15,6
Organisk tillväxt %	3,2	1,5	19,6
EBITDA	8,9	10,5	45,2
EBITDA-marginal %	12,9	15,4	15,2
EBIT	7,5	9,2	40,1
EBIT-marginal %	10,9	13,6	13,5
Nettoskuld/Nettokassa (-)	21,7	44,9	21,7
varav leasingskuld från IFRS 16	5,6	5,3	5,6
Sysselsatt kapital	175,1	179,0	175,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	23,8	15,5	23,8



- Nettoomsättningen i Cotting Group tyngdes fortsatt av låga volymer i den franska verksamheten. Halvledarbristen inom fordonsindustrin gjorde att försäljningsvolymerna till denna kundgrupp låg på cirka hälften av sin normala nivå.
- Även höga priser för råmaterial påverkade EBITDA negativt.
- Den belgiska verksamheten, som motsvarar cirka 30 procent av omsättningen har inte samma exponering mot automotive och verksamheten löpte på med bibehållna volymer.
- Med närvaro på fler geografiska marknader, och kommande uppgradering av maskinparken har Cotting Group ett förbättrat utgångsläge när efterfrågan återkommer.

**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)



Belopp i Mkr	2021/	2020/	2021/
	2022	2021	2022
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	96,8	118,0	514,4
Omsättningstillväxt %	-18,0	-16,2	-7,9
Organisk tillväxt %	-16,6	-13,4	-4,1
EBITDA	-6,3	-1,5	-0,3
EBITDA-marginal %	-6,5	-1,2	-0,1
Justerad EBITDA	-6,3	-1,5	5,8
Justerad EBITDA-marginal, %	-6,5	-1,2	1,1
EBIT	-11,1	-5,7	-17,9
EBIT-marginal %	-11,5	-4,8	-3,5
Nettoskuld/Nettokassa (-)	60,7	6,7	60,7
varav leasingskuld från IFRS 16	4,4	7,2	4,4
Sysselsatt kapital	309,5	290,7	309,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	-6,1	0,5	-6,1
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-4,0	2,5	-4,0

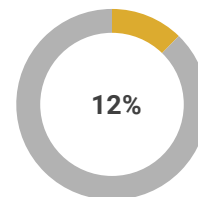
# DUROC

## MACHINE TOOL

- Den organiska tillväxten uppgick till 60 procent till följd av den starka orderingången under de senaste kvartalen. Det svagare jämförelsekvartalet var negativt påverkat av covid-19.
- Orderstocken, 160 MSEK vid utgången av perioden, avspeglar en fortsatt stark efterfrågan i marknaden.
- DMT Group har påverkats av längre ledtider och försenade maskinleveranser kopplat till komponent-, - och containerbrist vilket förskjuter viss del av omsättningen till kommande kvartal.
- Höga försäljningsvolymerna i kombination med kostnadskontroll medförde en stark EBITDA-marginal.

**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)



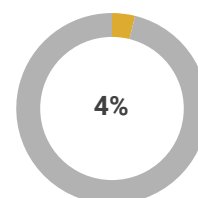
Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q1	2020/ 2021 Q1	2021/ 2022 R12 SEP
Nettoomsättning	114,2	72,1	421,1
Omsättningstillväxt %	58,4	-30,0	20,1
Organisk tillväxt %	59,9	-27,5	22,9
EBITDA	12,5	5,4	41,3
EBITDA-marginal %	11,0	7,4	9,8
EBIT	11,1	4,3	36,0
EBIT-marginal %	9,7	5,9	8,6
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-32,2	-21,0	-32,2
varav leasingskuld från IFRS 16	7,1	4,6	7,1
Sysselsatt kapital	42,6	25,4	42,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	96,8	61,1	96,8

# DUROC RAIL

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till följd av höga volymer inom underhållsarbeten för såväl gods-, - som persontrafik. Verksamheten befinner sig fortfarande i lågsäsong.
- Orderstocken befinner sig på en hög nivå inför den stundande högsäsongen.
- EBIT och EBITDA påverkades positivt av höga försäljningsvolymer och bibehållen kostnadseffektivitet.

**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)



Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q1	2020/ 2021 Q1	2021/ 2022 R12 SEP
Nettoomsättning	25,8	22,3	133,3
Omsättningstillväxt %	15,9	-13,0	7,4
Organisk tillväxt %	15,9	-13,0	7,4
EBITDA	5,9	4,2	35,6
EBITDA-marginal %	22,7	18,8	26,7
EBIT	4,3	2,4	28,3
EBIT-marginal %	16,5	10,5	21,2
Nettoskuld/Nettokassa (-)	25,6	28,4	25,6
varav leasingskuld från IFRS 16	11,5	15,0	11,5
Sysselsatt kapital	41,8	43,0	41,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	62,8	47,6	62,8

## DUROC LASER COATING



**UNIVERSAL POWER**

- Nettoomsättningen ökade från låga nivåer där jämförelsekvartalet var kraftigt påverkat av covid-19.
- Försäljningsutvecklingen var blygsam under kvartalet för Herber och UPN där UPN fortsatt påverkats negativt av leveransförseningar från sina huvudleverantörer.
- De låga försäljningsvolymerna föranledde ett negativt rörelseresultat (EBIT) för UPN och Herber.
- Inom DLC var efterfrågan fortsatt god och bolaget levererade ett rörelseresultat (EBIT) i nivå med föregående år.
- Statligt omställningsstöd om 0,8 MSEK (0,9) har erhållits under perioden.

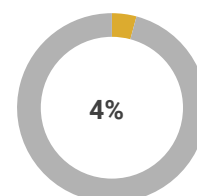
### Smaller Company Portfolio

**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)



	2021/ 2022 Q1	2020/ 2021 Q1	2021/ 2022 R12 SEP
<b>Belopp i Mkr</b>			
Nettoomsättning	30,3	24,1	143,1
Omsättningstillväxt %	25,7	-46,4	-19,6
Organisk tillväxt %	25,7	-46,4	-19,6
EBITDA	1,3	0,3	4,3
EBITDA-marginal %	4,1	1,1	3,0
Justerad EBITDA	1,3	0,3	6,4
Justerad EBITDA-marginal, %	4,1	1,1	4,5
EBIT	-1,1	-2,2	-7,0
EBIT-marginal %	-3,7	-9,3	-4,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	32,0	32,6	32,0
varav leasingskuld från IFRS 16	30,8	22,2	30,8
Sysselsatt kapital	48,6	49,6	48,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	-13,6	-6,7	-13,6
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-7,9	-6,4	-7,9

## FINANSIELL INFORMATION

### RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen under årets första kvartal uppgick till 865,1 MSEK (703,6). Rörelseresultatet uppgick till 22,5 MSEK (20,1) och resultat efter skatt till 14,8 MSEK (11,2). Övrigt totalresultat uppgick till 16,5 MSEK (11,3), inkluderat 14,1 MSEK (-7,0) i omräkningsdifferenser.

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 1 101,6 MSEK (971,0) och soliditeten till 53,8 procent (48,4). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 55,5 procent (52,6).

### FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 88,0 MSEK per den 30 september 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 september 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 september 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 21,8 MSEK (18,8), varav 1,3 MSEK (3,5) hänförs till avtal gällande leasing av materiella anläggningstillgångar i enlighet med IFRS 16. Kassaflöde från köp av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår till -20,5 MSEK (-15,2).

### KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 37,2 MSEK (54,4). Högre materialpriser har bidragit till högre lagernivåer. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -20,5 MSEK (-15,2). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -16,8 MSEK (-17,6), där 7,2 MSEK (7,7) avsåg betalning av leasingskulder enligt IFRS 16.

#### *Likvida medel*

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 60,4 MSEK (161,7). De räntebärande skulderna uppgick till 328,6 MSEK (380,6), inklusive leasingskuld från IFRS 16 om 138,1 MSEK (143,2) och koncernens nettoskuld uppgick till 267,8 MSEK (218,7).

### 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 1,5 MSEK (1,3). Resultat efter skatt uppgick till -2,8 MSEK (-3,6). Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgick vid periodens utgång till 80,1 procent (77,6).

### PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under de första tre månaderna till 1 097 personer (1 100). 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 2020 - 30 juni 2021.

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. Under det tredje och fjärde kvartalet

2020/2021 påverkades flera av bolagen av stigande råmaterialpriser, ökade transportkostnader och längre ledtider. Bristen på halvledare har haft stor påverkan på försäljningen till automotive i Cotting Group. Även inom IFG har volymerna till automotive minskat märkbart. Det finns en risk att ett mer utmanande företagsklimat kan fortsätta att påverka verksamheten negativt. Det råder därtill allttjämt en osäkerhet kring de långsiktiga ekonomiska följderna av pandemin och överblicken över kommande påverkan på Duroc är begränsad.

Duroc står väl finansiellt rustat för att möta eventuella ytterligare utmaningar från covid-19 och förändrade ekonomiska förutsättningar.

---

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

---

Stockholm den 9 november 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 9 november 2021 kl 08:30

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1	2020/2021 JUL-JUN
Nettoomsättning	865,1	703,6	3 254,5
Övriga rörelseintäkter	2,6	4,7	33,1
Förändring av varulager	14,1	-18,0	3,7
Råvaror och förnödenheter	-475,0	-323,0	-1 616,6
Handelsvaror	-86,2	-57,2	-305,4
Övriga externa kostnader	-117,7	-111,7	-489,9
Personalkostnader	-155,2	-151,6	-686,3
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-24,7	-25,3	-101,3
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-1,5	-3,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22,5</b>	<b>20,1</b>	<b>88,6</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-10,1</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20,3</b>	<b>17,1</b>	<b>78,5</b>
Aktuell skatt	-5,5	-7,5	-13,2
Uppskjuten skatt	0,0	1,6	-9,9
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>14,8</b>	<b>11,2</b>	<b>55,4</b>
Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare	14,8	11,2	55,4
<b>Resultat per aktie</b>			
före och efter utspädning (kr)	0,38	0,29	1,42
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1	2020/2021 JUL-JUN
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>14,8</b>	<b>11,2</b>	<b>55,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	14,1	-7,0	-44,5
Säkringsredovisning (netto)	0,9	-0,8	1,4
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av strategiska innehav	-	16,0	16,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	1,5	3,1	93,3
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>16,5</b>	<b>11,3</b>	<b>66,4</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>31,3</b>	<b>22,5</b>	<b>121,8</b>
Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare	31,3	22,5	121,8
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021-09-30	2020-09-30	2021-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	121,3	93,7	119,8
Materiella anläggningstillgångar	716,2	727,5	710,7
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	34,4	6,8
Uppskjutna skattefordringar	55,0	72,9	56,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>899,4</b>	<b>928,5</b>	<b>893,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	576,6	468,2	549,8
Kundfordringar	454,9	388,3	514,1
Aktuella skattefordringar	11,8	12,0	11,1
Övriga fordringar	25,5	28,6	37,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,8	19,4	20,4
Likvida medel	60,4	161,7	59,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 147,0</b>	<b>1 078,2</b>	<b>1 192,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 046,4</b>	<b>2 006,7</b>	<b>2 086,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5	260,5
Reserver	90,7	111,0	75,7
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	711,4	560,5	695,1
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 101,6</b>	<b>971,0</b>	<b>1 070,3</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 101,6</b>	<b>971,0</b>	<b>1 070,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för pensioner	68,0	169,6	69,5
Övriga avsättningar	17,7	14,1	17,1
Långfristiga räntebärande skulder	105,3	148,2	114,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	110,7	115,9	115,4
Övriga långfristiga skulder	2,8	3,6	2,8
Uppskjutna skatteskulder	40,3	42,3	40,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>344,7</b>	<b>493,7</b>	<b>360,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga avsättningar	19,5	-	22,5
Kortfristiga räntebärande skulder	85,1	89,2	85,1
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	27,4	27,3	28,0
Förskott från kunder	31,4	23,2	33,8
Leverantörsskulder	265,5	207,1	305,1
Aktuella skatteskulder	13,1	19,8	9,8
Övriga skulder	53,3	59,4	54,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	104,7	116,1	116,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>600,2</b>	<b>542,0</b>	<b>655,8</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>944,9</b>	<b>1 035,7</b>	<b>1 016,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 046,4</b>	<b>2 006,7</b>	<b>2 086,3</b>

## SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1-Q1	2020/2021 Q1-Q1	2020/2021 JUL-JUN
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>1 070,3</b>	<b>948,4</b>	<b>948,4</b>
Periodens resultat	14,8	11,2	55,4
Omräkningsdifferenser	14,1	-7,0	-44,5
Omvärdering av strategiska innehav	-	16,0	16,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	1,5	3,1	93,3
Säkringsredovisning (netto)	0,9	-0,8	1,4
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 101,6</b>	<b>971,0</b>	<b>1 070,3</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1	2020/2021 JUL-JUN
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20,3</b>	<b>17,1</b>	<b>78,5</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28,4	29,3	130,8
Betald inkomstskatt	-2,9	0,7	-7,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>45,8</b>	<b>47,2</b>	<b>201,6</b>
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning/minskning av varulager	-24,4	11,9	-86,3
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	79,5	-36,3	-183,4
Ökning/Minskning av rörelseskulder	-63,7	31,7	138,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>37,2</b>	<b>54,4</b>	<b>70,6</b>
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-0,0	-7,4
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-18,8	-15,2	-86,7
Kassaflöde från förvärv	-	-	-8,6
Kassaflöde från finansiella tillgångar	-	-	27,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-20,5</b>	<b>-15,2</b>	<b>-75,3</b>
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	-	-	0,0
Amortering av lån	-9,6	-9,1	-37,8
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-7,2	-7,7	-32,4
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	-0,0	-0,9	-1,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-16,8</b>	<b>-17,6</b>	<b>-71,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,1</b>	<b>21,6</b>	<b>-76,1</b>
Likvida medel vid periodens början	59,9	142,3	142,3
Kursdifferens i likvida medel	0,6	-2,1	-6,1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>60,4</b>	<b>161,7</b>	<b>59,9</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1	2020/2021 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,5	1,3	5,7
Övriga externa kostnader	-1,5	-2,4	-8,8
Personalkostnader	-3,3	-2,9	-13,2
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>-16,7</b>
Finansiella intäkter	0,8	0,7	3,0
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	61,1
Finansiella kostnader	-0,9	-1,2	-4,5
<b>Finansnetto</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>59,6</b>
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	31,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,5</b>	<b>-4,6</b>	<b>74,4</b>
Skatt på periodens resultat	0,7	1,0	-9,7
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>-2,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>64,7</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1	2020/2021 JUL-JUN
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>64,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Omvärdering av strategiska innehav	-	-0,0	0,3
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,3</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-2,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>65,0</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021-09-30	2020-09-30	2021-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,7	0,5
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 190,6	1 117,5	1 190,6
Övriga aktier och andelar	-	0,1	-
Fordringar på koncernbolag	2,1	13,9	2,1
Uppskjutna skattefordringar	6,9	16,2	6,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 200,1</b>	<b>1 148,4</b>	<b>1 199,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernbolag	113,5	72,3	124,0
Övriga fordringar	0,6	0,3	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,5	1,3	1,7
Kassa och bank	28,7	80,3	27,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>144,2</b>	<b>154,2</b>	<b>154,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 344,3</b>	<b>1 302,6</b>	<b>1 353,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	1 037,1	971,2	1 039,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 077,2</b>	<b>1 011,3</b>	<b>1 080,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	62,9	88,0	69,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>62,9</b>	<b>88,0</b>	<b>69,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	25,2	25,2	25,2
Leverantörsskulder	0,6	1,5	0,7
Skulder till koncernföretag	172,6	170,6	172,3
Övriga skulder	1,3	0,7	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,5	5,4	5,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>204,2</b>	<b>203,3</b>	<b>204,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>267,0</b>	<b>291,3</b>	<b>273,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 344,3</b>	<b>1 302,6</b>	<b>1 353,9</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 2020/2021.

#### **Säkringsredovisning**

Från och med 1 juli 2020 tillämpar koncernen säkringsredovisning enligt IFRS 9 avseende valutasäkring 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 kassafördessäkringar som i övrigt totalresultat redovisas i posten säkringsredovisning – 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. Duroc har i enlighet med RFR 2 valt att inte tillämpa säkerhetsredovisning avseende nettoinvesteringar i utlandsverksamhet i juridisk person. Lånen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Valutakursförändringarna på dessa lån redovisas som finansiella intäkter och kostnader.

#### **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. VALUTASÄKRING

Koncernen valutasäkrar del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 30 september 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 säkringsredovisning, vilket innebär att den effektiva delen av valutakursförändringarna redovisas i koncernens rapport över totalresultat. Vid ingången av rapporteringsperioden 1 juli - 30 september 2021 hade koncernen lån om 9,6 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 8,4 MEUR för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 0,6 MSEK före skatt har därmed redovisats i posten omräkningsdifferenser i koncernens rapport över totalresultat.

**NOT 3. 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	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1	2021/2022 R12 SEP	2020/2021 JUL-JUN
<b>Nettoomsättning</b>				
IFG	338,7	255,3	1 239,2	1 155,8
Drake Extrusion	190,9	144,0	669,2	622,2
Cresco	68,9	67,9	297,8	296,8
Cotting Group	96,8	118,0	514,4	535,6
DMT Group	114,2	72,1	421,1	379,0
Duroc Rail	25,8	22,3	133,3	129,7
Small Company Portfolio	30,3	24,1	143,1	137,0
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	1,7	2,4	6,0	6,7
Elimineringar	-2,2	-2,5	-7,9	-8,2
<b>Total</b>	<b>865,1</b>	<b>703,6</b>	<b>3 416,0</b>	<b>3 254,5</b>
<b>EBITDA</b>				
IFG	21,5	12,5	52,5	43,4
Drake Extrusion	7,8	18,3	34,2	44,6
Cresco	8,9	10,5	45,2	46,7
Cotting Group	-6,3	-1,5	-0,3	4,5
DMT Group	12,5	5,4	41,3	34,1
Duroc Rail	5,9	4,2	35,6	34,0
Small Company Portfolio	1,3	0,3	4,3	3,3
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-4,3	-4,2	-20,8	-20,8
<b>Total</b>	<b>47,2</b>	<b>45,4</b>	<b>191,8</b>	<b>189,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
IFG	15,2	5,0	23,8	13,5
Drake Extrusion	1,2	11,7	9,8	20,3
Cresco	7,5	9,2	40,1	41,8
Cotting Group	-11,1	-5,7	-17,9	-12,4
DMT Group	11,1	4,3	36,0	29,1
Duroc Rail	4,3	2,4	28,3	26,4
Small Company Portfolio	-1,1	-2,2	-7,0	-8,1
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-4,6	-4,5	-22,0	-22,0
<b>Total</b>	<b>22,5</b>	<b>20,1</b>	<b>91,1</b>	<b>88,6</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-9,4</b>	<b>-10,1</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20,3</b>	<b>17,1</b>	<b>81,7</b>	<b>78,5</b>

Belopp i Mkr	Nettoskuld			Sysselsatt kapital			Eget kapital		
	2021-09-30	2020-09-30	2021-06-30	2021-09-30	2020-09-30	2021-06-30	2021-09-30	2020-09-30	2021-06-30
IFG	75,2	35,5	87,3	411,0	371,4	421,8	312,5	312,5	311,6
Drake Extrusion	35,5	-13,0	26,1	295,7	242,6	278,6	236,1	228,7	227,6
Cresco	21,7	44,9	27,8	175,1	179,0	172,8	175,9	159,6	170,7
Cotting Group	60,7	6,7	33,9	309,5	290,7	292,7	220,3	250,7	230,5
DMT Group	-32,2	-21,0	-17,6	42,6	25,4	46,9	140,1	112,1	130,1
Duroc Rail	25,6	28,4	29,4	41,8	43,0	41,4	27,0	25,7	23,7
Small Company Portfolio	32,0	32,6	37,7	48,6	49,6	55,8	24,5	24,6	26,0
Holdingbolag	49,1	104,6	58,7	9,3	11,7	8,4	-34,8	-143,0	-50,0
<b>Total</b>	<b>267,8</b>	<b>218,7</b>	<b>283,3</b>	<b>1 333,7</b>	<b>1 213,4</b>	<b>1 318,5</b>	<b>1 101,6</b>	<b>971,0</b>	<b>1 070,3</b>



**NOT 4. 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	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1
<b>Nettoomsättning</b>	<b>865,1</b>	<b>703,6</b>
Valutakurseffekt	9,8	
Effekt från förvärv	-7,8	-
<b>Nettoomsättning justerad för förvärv och valutakurseffekter</b>	<b>867,1</b>	<b>703,6</b>
<b>Organisk tillväxt (procent)</b>	<b>23,2%</b>	

**Alternativa resultatmått**

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1	2020/2021 Q1	2021/2022 R12 SEP	2020/2021 JUL-JUN
Rörelseresultat	22,5	20,1	91,1	88,6
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	24,7	25,3	100,7	101,3
<b>EBITDA</b>	<b>47,2</b>	<b>45,4</b>	<b>191,8</b>	<b>189,9</b>
Jämförelsestörande poster				
Omstruktureringskostnader	-	2,5	31,8	34,3
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>47,2</b>	<b>47,9</b>	<b>223,5</b>	<b>224,2</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-24,7	-25,3	-100,7	-101,3
Jämförelsestörande poster				
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar vid omstrukturering	-	-	3,0	3,0
<b>Justerad EBIT</b>	<b>22,5</b>	<b>22,6</b>	<b>125,8</b>	<b>125,8</b>
Finansnetto	-2,2	-2,9	-9,4	-10,1
Skattenetto	-5,5	-5,9	-22,7	-23,1
<b>Justerat resultat efter skatt</b>	<b>14,8</b>	<b>13,7</b>	<b>93,7</b>	<b>92,6</b>
<b>Justerat resultat per aktie (kr)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,35</b>	<b>2,40</b>	<b>2,37</b>
Genomsnittligt antal aktier (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

**Nettoskuld**

Belopp i Mkr	2021-09-30	2020-09-30	2021-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	105,3	148,2	114,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	110,7	115,9	115,4
Kortfristiga räntebärande skulder	85,1	89,2	85,1
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	27,4	27,3	28,0
Derivatinstrument	-0,2	-0,2	-
Likvida medel	-60,4	-161,7	-59,9
<b>Nettoskuld</b>	<b>267,8</b>	<b>218,7</b>	<b>283,3</b>

**Sysselsatt kapital**

Belopp i Mkr	2021-09-30	2020-09-30	2021-06-30
Eget Kapital	1101,6	971,0	1070,3
Nettoskuld	267,8	218,7	283,3
Immateriella tillgångar från förvärv	-87,3	-85,3	-87,3
Pensionsskuld	68,0	169,6	69,5
Strategiska innehav	-1,5	-30,0	-1,5
Uppskjuten skatt	-14,8	-30,6	-15,8
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1 333,7</b>	<b>1 213,4</b>	<b>1 318,4</b>

**NOT 5. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT**

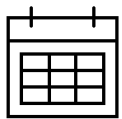
Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

**NOT 6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Under årets första kvartal har Duroc, av bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare, köpt tjänster till ett belopp om 0,7 MSEK (0,8) och sålt tjänster till ett belopp om 0,1 MSEK (0,1). Transaktionerna har genomförts utifrån marknadsmässiga villkor.

## DEFINITION AV NYCKELTAL

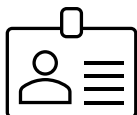
<b>Organisk tillväxt</b>	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv och valutaomräkningseffekter
<b>Eget kapital</b>	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat
<b>EBITDA</b>	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and 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>Nettoskulsättningsgrad</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**

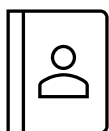
Årsstämma 2021	9 november 2021
Delårsrapport juli 2021 – december 2021	4 februari 2022
Delårsrapport juli 2021 – mars 2022	6 maj 2022
Bokslutskommuniké juli 2021 – juni 2022	19 augusti 2022



---

**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**