

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JULI 2021 - JUNI 2022

STARK UTVECKLING I MERPARTEN AV DUROC -UTDELNING FÖRESLÅS

Fjärde kvartalet april – juni 2022

- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 1 033,7 MSEK (942,1). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent.
- Justerad EBITDA* minskade med 33 procent och uppgick till 51,4 MSEK (76,4) motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 5,0 procent (8,1).
- Justerad EBIT* minskade med 52 procent till 25,7 MSEK (53,6). Resultatet ökade i alla bolag, med undantag för Cotting Group.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 26,0 MSEK (54,4). Griffine, den franska delen av Cotting Group, uppvisade en EBIT om -31,0 MSEK, EBIT för resterande delar av koncernen uppgår till totalt 51 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -77,3 MSEK (-35,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 30,1 MSEK (38,1).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,77 SEK (0,96).
- Resultat per aktie uppgick till 0,77 SEK (0,98). Eget Kapital uppgick vid periodens utgång till 1 237,8 MSEK (1 070,3) och soliditet till 52 procent (51).

Juli 2021-juni 2022

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 3 720,5 MSEK (3 254,5). Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent.
- Justerad EBITDA* minskade med 14 procent och uppgick till 192,1 MSEK (224,2), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 5,2 procent (6,9).
- Justerad EBIT* uppgick till 90,1 MSEK (125,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 83,0 MSEK (88,6). Griffine uppvisade en EBIT om -85,3 MSEK, övriga koncernens EBIT uppgick till totalt 163,3 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36,8 MSEK (70,6). Materialprisutvecklingen har drivit upp kapitalbindningen i framför allt lagret.
- Resultat efter skatt uppgick till 64,9 MSEK (55,4).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 1,85 SEK (2,37).
- Resultat per aktie uppgick till 1,67 SEK (1,42).
- Likvida medel uppgick per sista juni till 26,1 MSEK (59,9) och nettoskulden exkl. leasingskuld från IFRS 16 uppgick till 265,7 MSEK (139,9). Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 205,0 MSEK (275,0).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,25 kronor per aktie

Koncernen (Mkr)	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	1 033,7	942,1	3 720,5	3 254,5
EBITDA	51,7	77,7	199,4	189,9
Justerad EBITDA*	51,4	76,4	192,1	224,2
Justerad EBITDA*-marginal, %	5,0	8,1	5,2	6,9
Rörelseresultat (EBIT)	26,0	54,4	83,0	88,6
Justerad EBIT*	25,7	53,6	90,1	125,8
Resultat efter skatt	30,1	38,1	64,9	55,4
Resultat per aktie, SEK	0,77	0,98	1,67	1,42
Justerat resultat per aktie, SEK*	0,77	0,96	1,85	2,37
Kassaflöde från löpande verksamheten	-77,3	-35,1	-36,8	70,6
Nettoskuld exkl. leasingskuld från IFRS 16	265,7	139,9	265,7	139,9
Nettoskuld inkl. leasingskuld från IFRS 16	396,0	283,3	396,0	283,3
Nettoskultsättningsgrad, %	32	26	32	26

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

VD-KOMMENTAR

Stark utveckling i merparten av Duroc med hög efterfrågan och god lönsamhet präglade kvartalet trots ett mer utmanande ekonomiskt klimat. Den franska enheten i Cotting Group har dragit ner helhetsbilden av koncernens prestationer.

Fjärde Kvartalet april-juni 2022

Nettoomsättningen ökade med 10% jämfört med föregående år. Rörelseresultatet minskade från 54 MSEK till 26 MSEK - i all väsentlighet hänförligt till omfattande förluster i det franska Griffine Enduction SA (del av Cotting Group), vilket för kvartalet redovisar en förlust om 31 MSEK. Exkluderas Griffine från koncernen uppgår kvartalets rörelseresultat till 57 MSEK. Övriga bolag noterade över lag en god efterfrågan och noterar i flertalet fall hög lönsamhet under perioden.

Räkenskapsåret juli 2021-juni 2022

Duroc omfattar sju affärsenheter med sammantaget 16 affärsdrivande dotterbolag. Av dessa har under 2021/22, det absoluta flertalet presterat goda, och i vissa fall utomordentliga, resultat.

Ett av dessa 16 bolag, Griffine, har dock levererat ett katastrofalt dåligt resultat, vilket drar ned intrycket av Durocs intjäningsförmåga på ett sätt som jag inte bedömer är rättvisande inför kommande år.

Griffine har drabbats hårt av det rådande omvärldsläget med halvledarbristen som ryckt sönder orderingången vilket lett till ett periodvis mycket lågt kapacitetsutnyttjande, franska arbetsmarknadsregler som i praktiken omöjliggör en snabb kostnadsanpassning, generella kostnadsökningar för råvaror, logistik med mera. Förlusterna har till slut nått en omfattning som gjort att vi flyttat fortsatt finansiering från moderbolaget till lokal finansiering. Vi utreder förutsättningarna för att i närtid vidta åtgärder som möjliggör att Duroc dekonsoliderar Griffine. Prioriteten i detta arbete ligger i att hitta en industriell part som kan ta över verksamheten för att driva denna vidare. Det är Durocs bedömning att en möjlig avyttring skulle leda till en betydande bokföringsmässig förlust, vilken dock i all väsentlighet kommer att vara ej kassaflödespåverkande.

Då Griffine har genererat en rörelseförlust om ca 85 MSEK 2021/22, kommer åtgärden att väsentligt förstärka koncernens löpande intjäning och Duroc kommer pro forma att bibehålla sin starka finansiella ställning, med ett Eget kapital överstigande en miljard, en begränsad skuldsättning och ett starkt kassaflöde.

Den olyckliga utvecklingen i Griffine skymmer bilden av ett i övrigt starkt och väl presterande Duroc där tveklöst betydande aktieägarvärden skapats under senare år. DMT-gruppen, vilken för fem år sedan omsatte ca 300 MSEK med blygsamt eller inget överskott, har genom ett framgångsrikt arbete med samordning av våra dotterbolag i Norden samt Baltikum, 2021/22 levererat en omsättning om ca 540 MSEK med en rörelsemarginal om 9%. Gruppen binder mindre än 50 MSEK i sysselsatt kapital.

IFG, som är Durocs största affärsenhet, har planenligt under senare år utvecklat sitt erbjudande mot mer värdeskapande och profilerade produkter för olika applikationer, samtidigt som vi fasat ut mer av s.k. commodityprodukter med låg marginal.

Omstruktureringsprogrammet i England som dessutom varit mindre kostsamt än planerat, har möjliggjort en förbättrad produktmix med stärkta marginaler, samtidigt som vår satsning på ett "state of the art" R&D-center vid Asota GmbH (Linz) börjar ge resultat i form av nya hållbara lösningar. IFG utvecklas nu mot att i en allt större utsträckning verka inom "nisch-sektorer" vilka erbjuder bättre intjäningsmöjligheter än vad man historiskt erfarit.

Drake Extrusion, Durocs idag mest välinvesterade verksamhet, har kortsiktigt varit en besvikelse 2021/22. Hög omsättning i

personalstyrkan och kraftiga prishöjningar på råmaterial har tillsammans med en ojämn orderingång på det lönsamma garnsegmentet medfört att bolagets resultat är väsentligt lägre än budgeterat och den nivå som jag bedömer att Drake i en inte alltför avlägsen framtid skall kunna nå upp till. Stora belopp har investerats i ny kapacitet vid Drakes anläggningar i Martinsville och man har därtill gjort vissa "bolt on"-förvärv de senaste åren. Det är nu dags för Drake att börja leverera på dessa satsningar.

Rail har historiskt omsatt runt 80 MSEK men har som en effekt av investeringar vilka bland annat möjliggjort en breddning av kundbasen, vuxit starkt med god lönsamhet. 2021/22 noterar Rail en omsättning om 130 MSEK med en vinstmarginal som väl mäter sig med de bästa inom svensk verkstadsindustri.

"Smaller Company"-portföljen var en stor besvikelse för oss 2020/21, men genomförandet av kraftfulla åtgärdsprogram för att sänka kostnader och stärka försäljningen, resulterade i en betydande turn around 2021/22. Det finns goda förutsättningar för fortsatt god tillväxt och växande lönsamhet i denna grupp.

Cresco, vilket förvärvades för ca 70 MSEK 2017, fortsätter att leverera hög lönsamhet och god innovationsförmåga. Bolaget, som verkar i en sektor stadd i långsiktigt god tillväxt, har under året expanderat i Nordamerika, där det finns goda förutsättningar att ta marknadsandelar och därmed generera fortsatt tillväxt i omsättning och resultat.

Sammantaget konstaterar jag att Duroc, trots det katastrofala resultatet i Griffine, idag är ett starkt bolag med förutsättningar för stigande resultat och därmed aktieägarvärde, kommande år. Om Griffine exkluderas från koncernens siffror 2021/22, framkommer ett Duroc som till trots av att Drake underpresterat väsentligt, levererat ett EBIDTA om ca 255 MSEK med ett EBIT om ca 168 MSEK. Med ett Drake som presterar mer i enlighet med sin bedömda kapacitet, indikerar detta en intjäningsförmåga (EBIT) i koncernen om ca 230 MSEK - en bedömning som i de osäkra tider vi verkar, ej skall läsas som en prognos inför det innevarande året.

Framtidsutsikter

Duroc står starkt inför framtiden - med i huvudsak lönsamma och välinvesterade affärsenheter, en stark balansräkning och en planerad avveckling av förlustverksamheten i Griffine.

Jag förväntar mig att våra väl presterande portföljbolag, dvs den absoluta majoriteten av Duroc, fortsätter att utvecklas i rätt riktning, givet att inget oförutsett inträffar som starkt påverkar konjunkturutvecklingen såsom vi bedömer den idag. Drake kommer att ha utmaningar med fortsatt lagerjusteringar de närmaste månaderna men beräknas därefter väsentligt stärka sin intjäning. Råmaterialpriserna är tydligt på väg ner men vi får räkna med fortsatt volatilitet. Vi förväntar oss fortsatt höga energipriser i överskådlig framtid.

Det allt kärvare finansiella klimatet med eskalerande inflation och räntor påverkar inte Duroc väsentligt. Jag gör bedömningen att detta kan öppna upp möjligheter för oss att åter överväga företagsförvärv.

Koncernen är lågt belånad, balansräkningen omfattar i all väsentlighet reala tillgångar och kostnadsökningar i verksamheterna kompenseras mot kunderna.

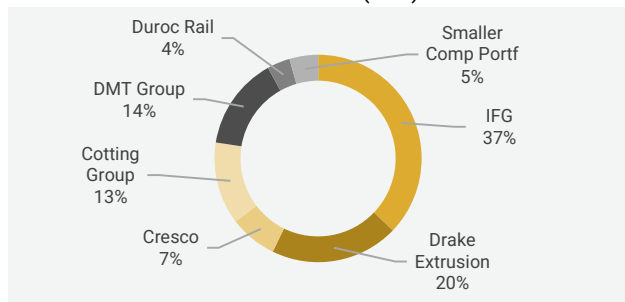
Duroc är redo att ta sig an nya utmaningar och möjligheter och jag vill passa på att tacka alla duktiga medarbetare som tar fullt ansvar för att framgångsrikt driva utvecklingen inom både portföljbolagen och moderbolaget. Förutsättningarna för att fortsatt leverera växande aktieägarvärde är på plats i ett starkt Duroc.

John Häger
Verkställande Direktör

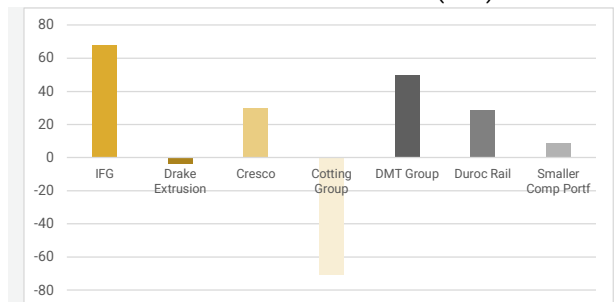
UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

Durocs portföljbolag utgörs av International Fibres Group (IFG), Drake Extrusion, Cresco, Cotting Group, Duroc Machine Tool Group (DMT Group), Duroc Rail och Smaller Company Portfolio, som består av Universal Power Nordic (UPN), Herber och Duroc Laser Coating (DLC). Nedan anges respektive portföljbolags andel av nettoomsättning och justerad EBIT för den senaste 12-månaders perioden, juli 2021 – juni 2022. 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)



Fjärde kvartalet april – maj 2022

Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 1 033,7 MSEK (942,1). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent, främst drivet av IFG och DMT Group där DMT gjorde sitt historiskt starkaste kvartal. Inom IFG är tillväxten huvudsakligen driven av prisökningar som kompenserar för högre materialkostnader, men också av en gynnsammare produktmix. Även Smaller Company Portfolio ökade med 29 procent vilket främst härleds till en kraftig ökning i omsättning i Herber Engineering samt att det strategiska förändringsarbetet i Universal Power Nordic börjat ge resultat.

Justerad EBITDA uppgick till 51,4 MSEK (76,4) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 5,0 procent (8,1). Stark underliggande resultatutveckling i flertalet enheter, trots påverkan från högre priser på material, energi och transporter.

Justerad EBIT uppgick till 25,7 MSEK (53,6) och rörelse-resultatet till 26,0 MSEK (54,4).

Resultat efter skatt uppgick till 30,1 MSEK (38,1).

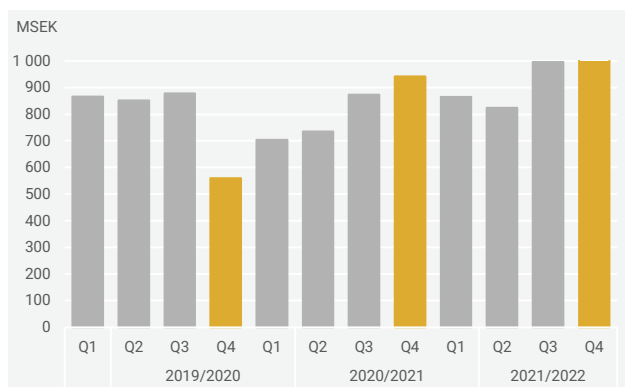
Juli 2021 till juni 2022

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 3 720,5 MSEK (3 254,5). Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent. God tillväxt i affären i framför allt DMT Group, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio. Cresco ligger kvar på en stabilt stark nivå medan tillväxten i IFG och Drake Extrusion huvudsakligen är drivet av ökade råmaterialpriser. Halvlederbristen håller kvar Cotting Groups försäljning på mycket låga nivåer.

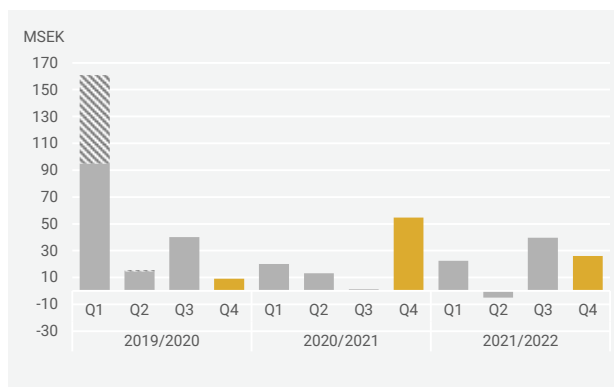
Justerad EBITDA uppgick till 192,1 MSEK (224,2) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 5,2 procent (6,9). IFG, Cresco, DMT Group, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio har utvecklat affären utifrån sina respektive strategier, vilket givit en fin resultatutveckling. Cotting Group har lidit av låga volymer och Drake Extrusion har med anledning av en utmanande amerikansk arbetsmarknad inte fullt ut kunnat leverera på den efterfrågan som funnits. Justerad EBIT uppgick till 90,1 MSEK (125,8) och rörelseresultatet till 83,0 MSEK (88,6), inkluderat omstruktureringskostnader och nedskrivning av immateriella tillgångar om totalt 7,1 MSEK (37,2).

Resultat efter skatt uppgick till 64,9 MSEK (55,4).

UTVECKLING DUROCS NETTOOMSÄTTNING



UTVECKLING DUROCS RÖRELSERESULTAT (EBIT)

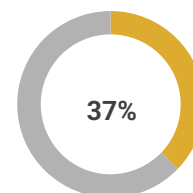


Rörelseresultatet Q1 och Q2 2019/2020 inkluderar 65,7 respektive 1,2 MSEK negativ goodwill från rörelseförvärv. Q3 2020/2021 är påverkat av omstruktureringskostnader om 35,5 MSEK.



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

Andel av Durocs omsättning (R12)



- Den förändrade produktmixen och de strategiska kapacitetsanpassningar vilka genomfördes i det tredje kvartalet föregående år, har cementerat en god lönsamhetsutveckling och justerad EBITDA på helåret har ökat med 33%. Justerad EBITDA är i paritet med jämförelsekvartalet, främst på grund av en högre prisbild gällande material, energi och transporter under räkenskapsårets sista månader.
- Den organiska tillväxten uppgick till 5,5 procent. försäljningsvolymerna minskade med 17,4 procent. Till viss del är detta en effekt av produktmixen men den främsta påverkan kommer från ökade råmaterialpriser*.
- Halvledarbristen inom automotive, den höga inflationen och Ukraina-krigets påverkan på marknaden har fortsatt bidragit till lägre volymer.
- Kriget i Ukraina och dess påverkan på oljepriset har bidragit till högre priser på polypropylen, vilket också har drivit upp nivåerna på nettoskuld och sysselsatt kapital.

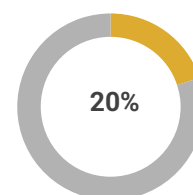
*Sedan andra halvan av räkenskapsåret 2020/2021 har råvarupriserna inom IFG stigit. Prismekanismer i kundavtalen innebär att omsättningen ökar i takt med högre råmaterialpriser och minskar när priset går ned. Eftersom råvarupriserna påverkar både försäljningspris och kostnad för råmaterial förblir bruttovinsten oförändrad, dock med viss eftersläpning.

Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q4	2020/ 2021 Q4	2021/ 2022 Q1-Q4	2020/ 2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	381,0	361,0	1 384,9	1 155,8
Omsättningstillväxt %	5,5	93,6	19,8	8,3
Organisk tillväxt %	2,0	101,8	17,4	13,2
EBITDA	32,3	33,2	100,9	43,4
EBITDA-marginal %	8,5	9,2	7,3	3,8
Justerad EBITDA	31,9	32,1	91,9	69,1
Justerad EBITDA-marginal, %	8,4	8,9	6,6	6,0
EBIT	27,1	26,5	76,9	13,5
EBIT-marginal %	7,1	7,3	5,6	1,2
Nettoskuld/Nettokassa (-)	155,6	87,3	155,6	87,3
varav leasingsskuld från IFRS 16	68,5	66,3	68,5	66,3
Sysselsatt kapital	561,8	421,8	561,8	421,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	16,7	3,7	16,7	3,7
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	14,7	11,2	14,7	11,2



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 minskade med 9 procent i kvartalet och ökningen i omsättning är i sin helhet hänförlig till prisökningar, vilka kompenserade för ökade råmaterialpriser och ökade kostnader för arbetskraft.
- Efterfrågan på stapelfiber från automotive har återhämtat sig något men är fortfarande inte tillbaka på nivåerna innan halvledarbristen. En viss avmattning i efterfrågan på möbeltyger har syns under kvartalet som en konsekvens av inflationen och en osäkrare ekonomisk miljö.
- Bemanningssituationen har stabiliserats och bidrar till att Drake under årets sista kvartal kan uppvisa en positiv EBIT.
- Resultatförbättringen dämpades i kvartalets sista månad då priserna på råmaterial åter vände uppåt till följd av kriget i Ukraina.

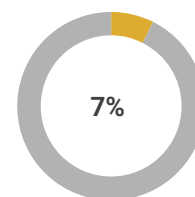
Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q4	2020/ 2021 Q4	2021/ 2022 Q1-Q4	2020/ 2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	203,1	179,6	746,3	622,2
Omsättningstillväxt %	13,1	131,5	19,9	14,4
Organisk tillväxt %	-2,3	159,5	8,6	26,9
EBITDA	12,7	11,5	26,4	44,6
EBITDA-marginal %	6,3	6,4	3,5	7,2
EBIT	4,2	6,5	-3,8	20,3
EBIT-marginal %	2,1	3,6	-0,5	3,3
Nettoskuld/Nettokassa (-)	44,7	26,1	44,7	26,1
varav leasingsskuld från IFRS 16	11,1	12,8	11,1	12,8
Sysselsatt kapital	342,8	278,6	342,8	278,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	-1,2	8,2	-1,2	8,2



- Under fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med 26 procent jämfört med ett starkt jämförelsekvartal och den organiska tillväxten minskade med 29 %.
- Kvartalet präglades av en generell återhållsamhet i kunders investeringsvilja på grund av volatila energipriser och osäkerhet i marknaden, vilket återspeglades i lägre aktivitet i de pågående växthusprojekt som Cresco levererar till.
- Högre energi- och råvarupriser har bidragit till kapitalbindning i lager.
- Juni utvecklades bättre än förväntat med ökad ordergång vilket gjorde att orderstocken uppgick till 11,3 MEUR och var i paritet med föregående kvartal.
- På längre sikt förväntas de stigande energipriserna initiera en ökad efterfrågan av Crescos sortiment inom klimatväv då produkterna bidrar till energieffektivisering och kostnadsbesparingar.

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)



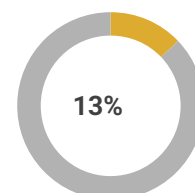
	2021/ 2022 Q4	2020/ 2021 Q4	2021/ 2022 Q1-Q4	2020/ 2021 Q1-Q4
Belopp i Mkr				
Nettoomsättning	64,2	86,6	276,3	296,8
Omsättningstillväxt %	-25,9	22,3	-6,9	14,8
Organisk tillväxt %	-28,5	28,3	-7,8	19,7
EBITDA	7,2	20,8	35,5	46,7
EBITDA-marginal %	11,2	24,0	12,9	15,7
EBIT	5,8	19,4	30,1	41,8
EBIT-marginal %	9,0	22,4	10,9	14,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	38,1	27,8	38,1	27,8
varav leasingsskuld från IFRS 16	4,8	5,0	4,8	5,0
Sysselsatt kapital	218,5	172,8	218,5	172,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	16,0	24,7	16,0	24,7



- Nettoomsättningen ökade något i kvartalet, men är fortsatt kraftigt påverkad av Griffines låga volymer inom framför allt Automotive, som dröjer sig kvar på en lägre nivå på grund av halvledarbristen.
- Genomslag av prisökningar till kund för att kompensera för ökade råmaterialpriser samt kostnadsbesparande åtgärder bidrog till att dämpa förlusterna, men ännu har inte prisökningarna slagit igenom fullt ut. Höga material- och energipriser fortsätter att vara en utmaning.
- EBIT uppgår i kvartalet till -30,0 MSEK (-7,9) och beror främst på de låga försäljningsvolymerna inom Automotive.
- Efterfrågan på nya bilar är, trots en avmattning på marknaden under juni, hög på grund av att komponentbrist bidragit till att efterfrågan inte kunnat mötas av produktion. Därmed förväntas försäljningssituationen förbättras på sikt. Griffine kommer emellertid att dras med låga eller negativa resultat till dess att halvledarsituationen förbättras. Plastibert är inte påverkat i samma utsträckning och ordergången är god.

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)



	2021/ 2022 Q4	2020/ 2021 Q4	2021/ 2022 Q1-Q4	2020/ 2021 Q1-Q4
Belopp i Mkr				
Nettoomsättning	128,5	123,3	478,7	535,6
Omsättningstillväxt %	4,2	46,7	-10,6	-7,9
Organisk tillväxt %	1,0	54,3	-11,4	-4,0
EBITDA	-25,0	-3,6	-53,1	4,5
EBITDA-marginal %	-19,5	-2,9	-11,1	0,8
Justerad EBITDA	-25,0	-3,6	-51,4	10,7
Justerad EBITDA-marginal, %	-19,5	-2,9	-10,7	2,0
EBIT	-30,0	-7,9	-87,3	-12,4
EBIT-marginal %	-23,4	-6,4	-18,2	-2,3
Nettoskuld/Nettokassa (-)	165,3	33,9	165,3	33,9
varav leasingsskuld från IFRS 16	2,8	4,9	2,8	4,9
Sysselsatt kapital	329,3	292,7	329,3	292,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	-28,4	-4,3	-28,4	-4,3
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-23,1	-2,1	-23,1	-2,1

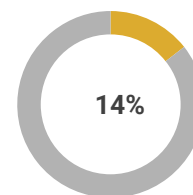
DUROC

MACHINE TOOL

- DMT avslutade året med fortsatt starkt positivt momentum där omsättningen ökade med 48,4 % till 182,1 MSEK (122,7), jämfört med jämförelsekvartalet.
- Den organiska tillväxten uppgick till 46% vilket främst beror på att DMT har tagit nya marknadsandelar, huvudsakligen på den nordiska marknaden, under året. Främst är det försäljning av bearbetningsmaskiner från DN Solutions, före detta Doosan Machine Tools, som drivit bolagets tillväxt.
- Genom ett väl genomfört strategiskt arbete med produktförsörjning har leveransförmågan hållits på en hög nivå.
- EBIT-marginalen uppgick till 10 procent. EBIT ökade med 66 procent.
- Efterfrågan var fortsatt hög vid kvartalets slut och DMT går in i det nya räkenskapsåret med en välfylld orderstock motsvarande 235 MSEK.

Duroc Machine Tool Group (DMT Group) är en av Nordens och Baltikums största leverantörer av verktygsmaskiner, verktyg, maskinservice och support till verkstadsföretag. Kunderna återfinns bland annat 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)



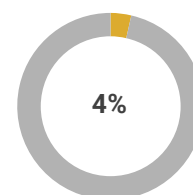
Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q4	2020/ 2021 Q4	2021/ 2022 Q1-Q4	2020/ 2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	182,1	122,7	538,1	379,0
Omsättningstillväxt %	48,4	66,9	42,0	-0,6
Organisk tillväxt %	46,1	71,7	40,9	2,3
EBITDA	19,5	12,4	55,5	34,1
EBITDA-marginal %	10,7	10,1	10,3	9,0
EBIT	18,1	10,9	49,8	29,1
EBIT-marginal %	9,9	8,9	9,3	7,7
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-67,8	-17,6	-67,8	-17,6
varav leasingskuld från IFRS 16	6,5	7,9	6,5	7,9
Sysselsatt kapital	35,0	46,9	35,0	46,9
Avkastning på sysselsatt kapital %	127,6	84,0	127,6	84,0

DUROC RAIL

- Fjärde kvartalet innebär lågsäsong för Duroc Rail. Nettoomsättningen minskade med 6,2 procent till 29,2 MSEK till följd av uppstart av ny produktionsutrustning och förebyggande kvalitets- och underhållsarbete vilket innebar lägre produktionstakt under juni.
- EBIT-marginalen minskade från 21,0 procent till 11,0 procent. Kvartalet påverkades av en mindre gynnsam produktmix än jämförelsekvartalet. Ökade kostnader för underhåll- och utbildningssatsningar tyngde även kvartalets rörelseresultat (EBIT).
- Helåret har karaktäriserats av fortsatt stark omsättningstillväxt med hög och stabil lönsamhet. EBIT förbättrades med 9,0 procent och EBIT-marginalen uppgick till höga 21,5 procent.
- Orderingången inför kommande kvartal var god.

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 Q4	2020/ 2021 Q4	2021/ 2022 Q1-Q4	2020/ 2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	29,2	31,1	134,0	129,7
Omsättningstillväxt %	-6,2	9,2	3,3	1,8
Organisk tillväxt %	-6,2	9,2	3,3	1,8
EBITDA	4,9	8,1	35,2	34,0
EBITDA-marginal %	16,9	26,1	26,3	26,2
EBIT	3,2	6,5	28,8	26,4
EBIT-marginal %	11,0	21,0	21,5	20,3
Nettoskuld/Nettokassa (-)	31,3	29,4	31,3	29,4
varav leasingskuld från IFRS 16	9,5	12,3	9,5	12,3
Sysselsatt kapital	43,1	41,4	43,1	41,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	62,4	59,6	62,4	59,6

DUROC LASER COATING



UNIVERSAL POWER

- Smaller Company Portfolio utvecklades fortsatt positivt under fjärde kvartalet. Nettoomsättningen ökade med 29 procent och uppgick till 49,1 MSEK.
- EBIT uppgick till 3,2 MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 6,6 procent
- Herber levererade ett stort antal maskinprojekt under fjärde kvartalet vilket avspeglade sig i en hög nettoomsättning och en EBIT-marginal på över 10 procent. Ordergången var fortsatt god under kvartalet vilket medförde en fortsatt god nivå på orderstocken vid årets slut.
- Trots hög efterfrågan på motorer och reservdelar minskade UPN omsättningen något i kvartalet på grund av förseningar i leverantörsledet. Efterfrågan är fortsatt god. EBIT-resultatet var för fjärde kvartalet svagt positivt. För helåret ökade omsättningen med 8 procent. Det strategiska arbetet med effektivitetsförbättringar, bland annat från tidigare omstruktureringar, har också bidragit till positiv EBIT
- DLCs nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) var något lägre än jämförelsekvartalet. Under året har bolaget utvecklats positivt och utökat kundbasen.

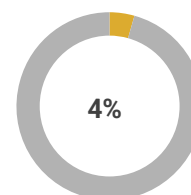
Smaller Company Portfolio

Universal Power Nordic (UPN) erbjuder dieselmotorer för industriellt och marint bruk i Sverige och Norge, samt tillhörande reservdelar, service och 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 Q4	2020/ 2021 Q4	2021/ 2022 Q1-Q4	2020/ 2021 Q1-Q4
Belopp i Mkr				
Nettoomsättning	49,1	38,1	166,3	137,0
Omsättningstillväxt %	28,8	-3,1	21,4	-31,1
Organisk tillväxt %	28,8	-3,1	21,4	-31,1
EBITDA	5,5	0,5	18,2	3,3
EBITDA-marginal %	11,2	1,3	10,9	2,4
Justerad EBITDA	5,5	0,3	18,2	5,4
Justerad EBITDA-marginal, %	11,2	0,9	10,9	4,0
EBIT	3,2	-2,1	8,9	-8,1
EBIT-marginal %	6,6	-5,5	5,4	-5,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	25,5	37,7	25,5	37,7
varav leasingskuld från IFRS 16	26,8	33,0	26,8	33,0
Sysselsatt kapital	46,6	55,8	46,6	55,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	18,3	-15,7	18,3	-15,7
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	18,3	-10,0	18,3	-10,0

FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen uppgick under året till 3 720,5 MSEK (3 254,5). Rörelseresultatet uppgick till 83,0 MSEK (88,6) och resultat efter skatt till 64,9 MSEK (55,4). Övrigt totalresultat uppgick till 102,3 MSEK (66,4), inkluderat 92,4 MSEK (-44,5) i omräkningsdifferenser.

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 1 237,8 MSEK (1 070,3) och soliditeten till 52,1 procent (51,3). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 52,7 procent (52,8).

FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 69,2 MSEK per den 30 juni 2022 som enligt amorteringsplanen ska vara fullt återbetalt i februari 2025. Därutöver finns lokala fastighetslån i Österrike och Belgien, en lokal exportkredit i Österrike samt en lokal factoringkredit i Frankrike, för vilka moderbolaget ej har borgensåtaganden, Duroc har även en kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Per den sista juni 2022 uppgick koncernens outnyttjade kreditfaciliteter till 205,0 MSEK.

Durocs finansieringsavtal inkluderar två finansiella kovenanter, en avseende nettoskuld i förhållande till EBITDA och en avseende soliditet. Ledning och styrelse följer regelbundet prognoser i förhållande till gränsvärdena i kovenanterna. På så sätt säkerställs att Duroc uppfyller sina åtaganden gentemot kreditgivarna och likviditets- och finansieringsrisk minimeras. Per den 30 juni 2022 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 75,6 MSEK (126,5), varav 8,3 MSEK (31,4) hänförs till avtal gällande leasing av materiella anläggningstillgångar i enlighet med IFRS 16. Kassaflöde från köp och försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår till -62,3 MSEK (-94,1).

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 36,8 MSEK (70,6). Högre materialpriser har bidragit till större kapitalbindning, framför allt i lager. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -61,7 MSEK (-75,3). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 60,7 MSEK (-71,5), där 127,5 MSEK (-1,2) avsåg utnyttjade kreditfaciliteter och -28,3 MSEK (-32,4) avsåg betalning av leasingkulder enligt IFRS 16.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 26,1 MSEK (59,9). De räntebärande skulderna uppgick till 422,1 MSEK (343,2), inklusive leasingkulder från IFRS 16 om 130,3 MSEK (143,4) och koncernens nettoskuld uppgick till 396,0 MSEK (283,3). Nettoskulden exklusive leasingkulder från IFRS 16 uppgick till 265,7 MSEK (139,9).

MODERBOLAGET

Duroc AB:s huvudsakliga funktioner är förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen, affärsutveckling samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick under räkenskapsårets till 5,9 MSEK (5,7). Resultat efter skatt uppgick till -143,7 MSEK (64,7), varav 103,0 MSEK (31,6) avser utdelning och koncernbidrag från dotterbolagen och -233,1 MSEK (61,1) avser nedskrivning av aktierna i, samt nedskrivning av en fordran till dotterbolaget Griffine Enduction S.A. Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgick vid periodens utgång till 77,8 procent (79,8).

Duroc AB har ställt ut en moderbolagsgaranti till förmån för Griffine Enduction S.A, ett bolag inom Cotting Group. Garantin gäller till december 2022 med en beloppsgräns om 14 MEUR.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året till 1 099 personer (1 182). Medelantalet anställda i moderbolaget var 6 (6) för samma period.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

Duroc AB och de i Duroc-koncernen ingående företagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell karaktär och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering gavs i Durocs årsredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2020 - 30 juni 2021.

Den omfattande spridningen av covid-19 påverkade produktion och försäljning i flera av Duroc-koncernens bolag från mitten av mars 2020 och medförde negativa effekter på resultatet från sista kvartalet 2019/2020. Läget har förbättrats betydligt sedan dess, men alltsedan det tredje och fjärde kvartalet 2020/2021 möter flera av bolagen stigande materialpriser, ökade transportkostnader och längre ledtider. Bristen på halvledare har haft stor påverkan på försäljningen inom Cotting Group. Även IFG och Drake Extrusion har mött lägre volymer inom kundsegmentet automotive. Under det tredje kvartalet 2021/2022 bröt en fjärde våg av Covid-19 ut i Kina med omfattande nedstängningar, vilket

fått en direkt påverkan på tillgängligheten av halvledare, som fortsätter råda även i det fjärde kvartalet. Hur länge bristen på halvledare kommer att påverka efterfrågan från bilindustrin är osäkert, men det finns anledning att vara förberedd på att komponentbristen kommer dröja sig kvar ytterligare ett tag. Därtill har stigande energipriser, vilka eskalerade i samband med kriget i Ukraina, bidragit till en ytterligare ökad kostnadsmassa.

Duroc-koncernens direkta exponering mot Ukraina och Ryssland är begränsad och hittills har ingen markant påverkan i efterfrågan märkts av. Dock har krigets påverkan på det makroekonomiska läget i stort och generella prisökningar påverkat Durocs koncernbolag. Det makroekonomiska- och geopolitiska läget är en osäkerhetsfaktor framåt. Det finns en risk att ett mer utmanande företagsklimat kan fortsätta att påverka Durocs verksamhet negativt. Samtidigt kan geografiska förändringar i leverantörskedjorna, där europeiska och amerikanska företag vill minska beroendet av Kina och andra politiskt utsatta länder samt korta transportvägarna, gynna Duroc. Europeiska och amerikanska företag, som i större utsträckning styr inköp och produktion till de lokala marknaderna ger affärsmöjligheter för flera av Durocs bolag.

Duroc står väl finansiellt rustat för att möta förändrade ekonomiska förutsättningar.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

Stockholm den 19 augusti 2022

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 19 augusti 2022 kl. 08.30

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	1 033,7	942,1	3 720,5	3 254,5
Övriga rörelseintäkter	5,5	12,1	20,4	33,1
Förändring av varulager	2,4	5,9	27,1	3,7
Råvaror och förnödenheter	-522,5	-491,6	-1 935,9	-1 616,6
Handelsvaror	-135,3	-99,5	-410,2	-305,4
Övriga externa kostnader	-146,6	-118,2	-531,7	-489,9
Personalkostnader	-183,7	-172,4	-686,2	-686,3
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-25,7	-23,2	-116,3	-101,3
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-0,7	-4,6	-3,3
Rörelseresultat	26,0	54,4	83,0	88,6
Finansnetto	-2,4	-3,0	-8,2	-10,1
Resultat före skatt	23,6	51,5	74,8	78,5
Aktuell skatt	-0,7	4,9	-13,9	-13,2
Uppskjuten skatt	7,2	-18,3	4,0	-9,9
RESULTAT EFTER SKATT	30,1	38,1	64,9	55,4
Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare	30,1	38,1	64,9	55,4
Resultat per aktie				
före och efter utspädning (kr)	0,77	0,98	1,67	1,42
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
PERIODENS RESULTAT	30,1	38,1	64,9	55,4
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	53,1	-14,2	92,5	-44,5
Säkringsredovisning (netto)	2,2	-1,4	3,8	1,4
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av strategiska innehav	-	0,1	-	16,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	4,5	20,6	6,0	93,3
Summa övrigt totalresultat	59,8	5,2	102,3	66,4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	89,9	43,3	167,2	121,8
Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare	89,9	43,3	167,2	121,8
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022-06-30	2021-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	106,8	119,8
Materiella anläggningstillgångar	746,0	710,7
Finansiella anläggningstillgångar	5,0	6,8
Uppskjutna skattefordringar	64,0	56,6
Summa anläggningstillgångar	921,7	893,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	739,1	549,8
Kundfordringar	631,6	514,1
Aktuella skattefordringar	12,3	11,1
Övriga fordringar	29,3	37,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,7	20,4
Likvida medel	26,1	59,9
Summa omsättningstillgångar	1 455,2	1 192,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 376,9	2 086,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5
Reserver	172,2	75,7
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	766,1	695,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 237,8	1 070,3
Summa eget kapital	1 237,8	1 070,3
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner	58,3	69,5
Övriga avsättningar	14,9	17,1
Långfristiga räntebärande skulder	77,5	114,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	103,4	115,4
Övriga långfristiga skulder	2,0	2,8
Uppskjutna skatteskulder	50,4	40,8
Summa långfristiga skulder	306,4	360,3
Kortfristiga skulder		
Övriga avsättningar	7,4	22,5
Kortfristiga räntebärande skulder	214,3	85,1
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	27,0	28,0
Förskott från kunder	60,6	33,8
Leverantörsskulder	305,4	305,1
Aktuella skatteskulder	12,7	9,8
Övriga skulder	72,4	54,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	132,9	116,7
Summa kortfristiga skulder	832,7	655,8
Summa skulder	1 139,1	1 016,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 376,9	2 086,3

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
Belopp vid periodens ingång	1 070,3	948,4
Periodens resultat	64,9	55,4
Omräkningsdifferenser	92,5	-44,5
Omvärdering av strategiska innehav	-	16,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	6,0	93,3
Säkringsredovisning (netto)	3,8	1,4
Belopp vid periodens utgång	1 237,8	1 070,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	23,6	51,5	74,8	78,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28,0	17,1	109,1	130,8
Betald inkomstskatt	-4,1	0,8	-12,3	-7,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	47,5	69,4	171,6	201,6
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Ökning/minskning av varulager	-51,8	-74,0	-155,9	-86,3
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	-60,5	-83,9	-62,9	-183,4
Ökning/Minskning av rörelseskulder	-12,4	53,4	10,4	138,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-77,3	-35,1	-36,8	70,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-6,4	-6,5	-7,4
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-21,5	-19,0	-55,9	-86,7
Kassaflöde från förvärv	-	0,1	-	-8,6
Kassaflöde från finansiella tillgångar	-0,1	1,7	0,6	27,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,0	-23,6	-61,7	-75,3
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amortering av lån	-9,7	-9,6	-38,5	-37,8
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-6,9	-7,5	-28,3	-32,4
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	116,2	0,2	127,5	-1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	99,6	-16,9	60,7	-71,5
Periodens kassaflöde	-0,7	-75,7	-37,8	-76,1
Likvida medel vid periodens början	24,5	136,5	59,9	142,3
Kursdifferens i likvida medel	2,3	-0,8	4,0	-6,1
Likvida medel vid periodens utgång	26,1	59,9	26,1	59,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	1,5	1,4	5,9	5,7
Övriga externa kostnader	-2,0	-1,7	-6,9	-8,8
Personalkostnader	-3,4	-3,9	-13,8	-13,2
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3
Rörelseresultat	-4,0	-4,3	-15,0	-16,7
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	65,3	-
Finansiella intäkter	3,9	0,7	7,6	3,0
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-56,0	61,1	-116,0	61,1
Nedskrivning av fordran på koncernbolag	-117,1	-	-117,1	-
Finansiella kostnader	-3,0	-0,9	-6,3	-4,5
Finansnetto	-172,2	60,9	-166,5	59,6
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	37,7	31,6	37,7	31,6
Resultat före skatt	-138,5	88,2	-143,7	74,4
Skatt på periodens resultat	-2,2	-12,6	-	-9,7
RESULTAT EFTER SKATT	-140,7	75,6	-143,7	64,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
PERIODENS RESULTAT	-140,7	75,6	-143,7	64,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Omvärdering av strategiska innehav	-	0,3	-	0,3
Summa övrigt totalresultat	-	0,3	-	0,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-140,7	75,9	-143,7	65,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022-06-30	2021-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,5
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 074,6	1 190,6
Fordringar på koncernbolag	2,2	2,1
Uppskjutna skattefordringar	6,2	6,2
Summa anläggningstillgångar	1 083,3	1 199,4
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernbolag	116,9	124,0
Övriga fordringar	1,2	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,8	1,7
Kassa och bank	-	27,3
Summa omsättningstillgångar	119,9	154,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 203,2	1 353,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	40,1	40,1
Fritt eget kapital	896,2	1 039,9
Summa eget kapital	936,3	1 080,0
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	44,0	69,2
Summa långfristiga skulder	44,0	69,2
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	95,1	25,2
Leverantörsskulder	1,0	0,7
Skulder till koncernföretag	121,9	172,3
Övriga skulder	0,4	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,5	5,4
Summa kortfristiga skulder	222,9	204,7
Summa skulder	266,9	273,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 203,2	1 353,9

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 juni 2022 har en mindre del av den EUR-exponeringen som koncernen har säkrats med hjälp av lån i utländsk valuta. Vid ingången av rapporteringsperioden 1 juli 2021–30 juni 2022 hade koncernen lån om 9,6 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 6,6 MEUR för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 4,2 MSEK före skatt har därmed redovisats i posten omräkningsdifferenser i koncernens rapport över totalresultat.

NOT 3. NOT 3. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

En kund till Drake Extrusion, har under augusti ansökt om rekonstruktion. Eventuell utgång, och därmed påverkan på Drakes resultat är i dagsläget osäker.

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	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
Nettoomsättning				
IFG	381,0	361,0	1 384,9	1 155,8
Drake Extrusion	203,1	179,6	746,3	622,2
Cresco	64,2	86,6	276,3	296,8
Cotting Group	128,5	123,3	478,7	535,6
DMT Group	182,1	122,7	538,1	379,0
Duroc Rail	29,2	31,1	134,0	129,7
Small Company Portfolio	49,1	38,1	166,3	137,0
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	1,7	1,7	6,8	6,7
Elimineringar	-5,1	-2,0	-10,9	-8,2
Total	1 033,7	942,1	3 720,5	3 254,5
EBITDA				
IFG	32,3	33,2	100,9	43,4
Drake Extrusion	12,7	11,5	26,4	44,6
Cresco	7,2	20,8	35,5	46,7
Cotting Group	-25,0	-3,6	-53,1	4,5
DMT Group	19,5	12,4	55,5	34,1
Duroc Rail	4,9	8,1	35,2	34,0
Small Company Portfolio	5,5	0,5	18,2	3,3
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-5,3	-5,2	-19,3	-20,8
Total	51,7	77,7	199,4	189,9
Rörelseresultat				
IFG	27,1	26,5	76,9	13,5
Drake Extrusion	4,2	6,5	-3,8	20,3
Cresco	5,8	19,4	30,1	41,8
Cotting Group	-30,0	-7,9	-87,3	-12,4
DMT Group	18,1	10,9	49,8	29,1
Duroc Rail	3,2	6,5	28,8	26,4
Small Company Portfolio	3,2	-2,1	8,9	-8,1
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-5,6	-5,5	-20,4	-22,0
Total	26,0	54,4	83,0	88,6
Finansnetto	-2,4	-3,0	-8,2	-10,1
Resultat före skatt	23,6	51,5	74,8	78,5

Belopp i Mkr	Nettoskuld		Sysselsatt kapital		Eget kapital	
	2022-06-30	2021-06-30	2022-06-30	2021-06-30	2022-06-30	2021-06-30
IFG	155,6	87,3	561,8	421,8	383,3	311,6
Drake Extrusion	44,7	26,1	342,8	278,6	268,7	227,6
Cresco	38,1	27,8	218,5	172,8	219,0	170,7
Cotting Group	165,3	33,9	329,3	292,7	137,4	230,5
DMT Group	-67,8	-17,6	35,0	46,9	164,4	130,1
Duroc Rail	31,3	29,4	43,1	41,4	23,5	23,7
Small Company Portfolio	25,5	37,7	46,6	55,8	28,4	26,0
Holdingbolag	3,2	58,7	14,7	8,4	13,1	-49,9
Total	396,0	283,3	1 591,2	1 318,5	1 237,8	1 070,3

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	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	1033,7	942,1	3 720,5	3 254,5
Valutakurseffekt	-44,3		-85,2	
Effekt från förvärv			-23,8	
Nettoomsättning justerad för förvärv och valutakurseffekter	989,4	942,1	3 611,5	3 254,5
Organisk tillväxt (procent)	5,0%		11,0%	

Alternativa resultatmått

Belopp i Mkr	2021/2022 Q4	2020/2021 Q4	2021/2022 Q1-Q4	2020/2021 Q1-Q4
Rörelseresultat	26,0	54,4	83,0	88,6
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	25,7	23,2	116,3	101,3
EBITDA	51,7	77,7	199,4	189,9
Jämförelsestörande poster				
Omstruktureringskostnader/upplösning av omstruktureringsreserv	-0,3	-1,2	-6,2	34,3
Resultat från försäljning av mark			-1,1	
Justerad EBITDA	51,4	76,4	192,1	224,2
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-25,7	-23,2	-116,3	-101,3
Jämförelsestörande poster				
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar vid omstrukturering	0,1	0,4	0,1	3,0
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar			14,3	
Justerad EBIT	25,7	53,6	90,1	125,8
Finansnetto	-2,4	-3,0	-8,2	-10,1
Skattenetto	6,5	-13,4	-9,9	-23,1
Justerat resultat efter skatt	29,8	37,3	72,0	92,6
Justerat resultat per aktie (kr)	0,77	0,96	1,85	2,37
Genomsnittligt antal aktier (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

Nettoskuld

Belopp i Mkr	2022-06-30	2021-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	77,5	114,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	103,4	115,4
Kortfristiga räntebärande skulder	214,3	85,1
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	27,0	28,0
Likvida medel	-26,1	-59,9
Nettoskuld	396,0	283,3

Sysselsatt kapital

Belopp i Mkr	2022-06-30	2021-06-30
Eget Kapital	1237,8	1070,3
Nettoskuld	396,0	283,3
Immateriella tillgångar från förvärv	-87,3	-87,3
Pensionsskuld	58,3	69,5
Strategiska innehav	0,0	-1,5
Uppskjuten skatt	-13,6	-15,8
Sysselsatt kapital	1 591,2	1 318,4

NOT 6. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

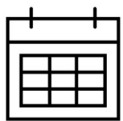
Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller mellan värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

NOT 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under räkenskapsåret har bolag inom koncernen, köpt tjänster till ett belopp om 2,4 MSEK (2,4) och sålt tjänster till ett belopp om 0,2 MSEK (0,1) av bolag där Bronsstädet AB är majoritetsägare, Transaktionerna har genomförts utifrån marknadsmässiga villkor.

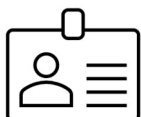
DEFINITION AV NYCKELTAL

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 nettoredovisats
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 aktie
+Nettoskuld/-Nettokassa	Räntebärande skulder, minus kassa
Nettoskudsättningsgrad	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
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna



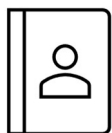
KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsredovisning räkenskapsår 2020/2021	30 september
Årsstämma	8 november 2022
Delårsrapport juli 2022 – september 2022	8 november 2022
Delårsrapport juli 2022 – december 2022	3 februari 2023



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 70 835 40 52
www.duroc.com
Organisationsnummer: 556446-4286

DUROC