

DELÅRSRAPPORT

JULI 2021 - MARS 2022

STARKT KVARTAL TROTS UTMANINGAR

Tredje kvartalet januari – mars 2022

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 996,5 MSEK (873,4). Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent.
- Justerad EBITDA* ökade med 28 procent och uppgick till 79,2 MSEK (62,0) motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 7,9 procent (7,1).
- Justerad EBIT ökade 43 procent till 52,6 MSEK (36,7). Resultatet ökade i alla bolag, med undantag för Cotting Group.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 39,5 MSEK påverkat av jämförelsestörande poster om 13,0 MSEK, huvudsakligen nedskrivning av immateriella tillgångar i Cotting Group (föregående år 1,2 påverkat av omstrukturingskostnader om 35,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,3 MSEK (43,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 24,8 MSEK (-0,2).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,97 SEK (0,91).
- Resultat per aktie uppgick till 0,63 SEK (-0,00).
- Eget Kapital uppgick vid periodens utgång till 1 148,1 MSEK (1 024,4) och soliditet till 53 procent (50).
- Efter periodens slut fattades beslut om att investera cirka 110 MSEK i en ny produktionslina i Cotting Group. Med denna skapar Duroc Europas modernaste och mest kostnadseffektiva produktionsanläggning i sitt slag.

Juli 2021-mars 2022

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 2 686,8 MSEK (2 312,4). Den organiska tillväxten uppgick till 14 procent.
- Justerad EBITDA* minskade med 5 procent och uppgick till 140,7 MSEK (147,8), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 5,2 (6,4).
- Justerad EBIT uppgick till 64,4 MSEK (72,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 57,0 MSEK (34,2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,5 MSEK (105,8) Materialprisutvecklingen har drivit upp kapitalbindningen i framför allt lagret.
- Resultat efter skatt uppgick till 34,8 MSEK (17,3).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 1,08 SEK (1,42).
- Resultat per aktie uppgick till 0,89 SEK (0,44).
- Likvida medel uppgick per sista mars till 24,5 MSEK (136,5) och nettoskulden exkl. leasingskuld från IFRS 16 reducerades från 202,3 MSEK vid utgången av förra kvartalet, till 158,2 MSEK (75,4). Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 258,7 MSEK.

Koncernen (Mkr)	2021/2022 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2021/2022 R12 MAR	2020/2021 JUL-JUN
Nettoomsättning	996,5	873,4	2 686,8	2 312,4	3 628,8	3 254,5
EBITDA	80,5	29,0	147,6	112,3	225,3	189,9
Justerad EBITDA*	79,2	62,0	140,7	147,8	217,1	224,2
Justerad EBITDA*-marginal, %	7,9	7,1	5,2	6,4	6,0	6,9
Rörelseresultat (EBIT)	39,5	1,2	57,0	34,2	111,5	88,6
Justerad EBIT*	52,6	36,7	64,4	72,2	118,0	125,8
Resultat efter skatt	24,8	-0,2	34,8	17,3	72,9	55,4
Resultat per aktie, SEK	0,63	-0,00	0,89	0,44	1,87	1,42
Justerat resultat per aktie, SEK*	0,97	0,91	1,08	1,42	2,04	2,37
Kassaflöde från löpande verksamheten	62,3	43,7	40,5	105,8	5,3	70,6
Nettoskuld exkl. leasingskuld från IFRS 16	158,2	75,4	158,2	75,4	158,2	139,9
Nettoskuld inkl. leasingskuld från IFRS 16	290,7	222,2	290,7	222,2	290,7	283,3
Nettoskuldsättningsgrad, %	25	22	25	22	25	26

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

VD-KOMMENTAR

Kvartalet innebar god efterfrågan och resultatutveckling för merparten av portföljbolagen. Justerad EBIT ökade med 43 procent till 52,6 MSEK (36,7). Positiv trend avseende marginalutvecklingen i IFG (IFG står för 38 procent av Durocs omsättning) är en orsak till resultatutvecklingen. Andra betydande faktorer är rekordnoteringar i DMT Group och Duroc Rail. Cotting Group tyngde resultatet till följd av komponentbristen inom bilindustrin. Koncernens nettoomsättning ökade med 14 procent till 996,5 MSEK (873,4), Rörelseresultatet uppgick till 39,5 MSEK, påverkat av jämförelsestörande poster om 13,0 MSEK, huvudsakligen nedskrivning av immateriella tillgångar i Cotting Group (föregående år 1,2 påverkat av omstruktureringskostnader om 35,5). Koncernens nettoskuld reducerades från 202,3 MSEK vid utgången av förra kvartalet till 158,2 MSEK vid detta kvartals utgång.

Tredje kvartalet januari-mars 2022

Merparten av portföljbolagen genererade stark försäljning och resultat. Kostnadsinflation inom bland annat råmaterial och energi kompenseras med prishöjningar. Efterfrågan har varit god och bolagen har utvecklats i rätt riktning. Den organiska tillväxten, drivet av framför allt IFG och DMT Group, uppgick till 10 procent. DMT Group, IFG, Cresco och Duroc Rail är de portföljbolag som gått starkast resultatmässigt. Griffine, den franska enheten i Cotting Group, har i betydande utsträckning tyngt koncernens resultatutveckling under räkenskapsåret. Strukturella åtgärder är genomförda, bolaget har lanserat nya produkter och säkrat nya långsiktiga ordrar till betydande belopp. Styrelsen i Duroc fattade beslut om att investera 110 MSEK i ny produktionsteknologi vilket på ett par års sikt innebär helt andra förutsättningar för bolaget. Förmågan att utveckla nya produkter, och svara upp mot nya krav på återvunna- respektive biobaserade material, ökas avsevärt samtidigt som produktiviteten kommer att förbättras.

Första nio månaderna juli 2021-mars 2022

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 2 686,8 MSEK (2 312,4). Justerad EBIT uppgick till 64,4 MSEK (72,2) och rörelseresultatet ökade till 57,0 MSEK (34,2). Den organiska tillväxten uppgick till 14 procent, drivet av DMT Group, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio. Cresco utvecklades enligt plan medan tillväxten i IFG och Drake Extrusion till stor del drevs av råmaterialinflation. Koncernens resultatutveckling tyngdes av låga volymer i den franska delen av Cotting Group relaterat till komponentbrist hos slutkunderna samt av Drake Extrusion, som likt andra amerikanska företag, lidit av hård konkurrens om arbetskraft trots välfyllda orderböcker.

Framtidsutsikter

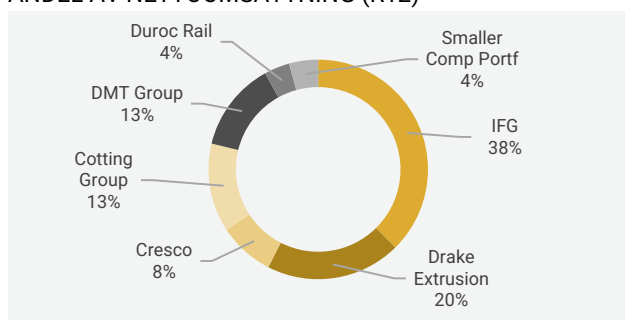
Merparten av portföljbolagen presterar tillfredsställande i nuläget. IFG förväntas fortsätta omvandlingen till en tydligare nischspelare och därmed kunna leverera högre lönsamhet än tidigare. Detta arbete initierades för ca 3 år sedan och bär nu frukt i form av stabila, löpande marginalförbättringar i takt med produktmixförändringen. Bortom det tragiska kriget i Ukraina och störningar i den globala försörjningskedjan bör Duroc, med nuvarande bolagsportfölj, ha en betydligt bättre intjäningsförmåga än vad vi nu redovisat för den senaste 12-månaders perioden. Under nästkommande kvartal förväntas Cotting Group (Griffine) att gå med förlust på grund av de låga volymer som komponentbristen hos kunderna innebär. Problemet med halvlederbristen förefaller långt värre än vad som förutspåtts initialt. Ett vässat Griffine med nya state-of-the-art maskiner, förväntas från 2024 och framåt kunna prestera rörelseresultatnivåer runt 10 procent i takt med att volymerna kommit tillbaka till normala nivåer. Det välinvesterade Drake Extrusion, som under året har underpresterat på grund av externa omständigheter, har goda utsikter att återigen nå en rörelsemarginal om ca 6-7 procent när prisbildningen på råmaterial och arbetsmarknadsutmaningarna klarats av. Övriga delar av koncernen presterar bra och förväntas utvecklas vidare under kommande år. Sammantaget är Duroc en koncern som, med märkbart låg belåning, har förutsättningarna att på ett par års sikt väl överträffa ett rörelseresultat om 6 procent som tidigare indikerats. På kort sikt kvarstår utmaningarna med kostnadsinflation och komponentbrist vilket gör nästkommande kvartal svårbedömda. Koncernen är väl rustad och förberedd på att navigera rätt utifrån de förutsättningar som kommer att råda framåt.

John Häger
Verkställande Direktör

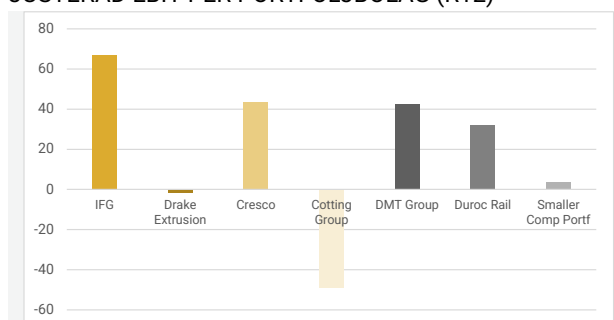
UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

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



Tredje kvartalet januari – mars 2022

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 996,5 MSEK (873,4). Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent, främst drivet av IFG och DMT Group där DMT gjorde sitt hittills historiskt starkaste kvartal. Inom IFG är tillväxten huvudsakligen driven av prisökningar som kompenserar för högre materialkostnader.

Justerad EBITDA ökade till 79,2 MSEK (62,0) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 7,9 procent (7,1). Stark underliggande resultatutveckling i flertalet enheter, trots påverkan från högre priser på material, energi och transporter.

Justerad EBIT uppgick till 52,6 MSEK (36,7) och rörelseresultatet till 39,5 MSEK påverkat av jämförelsestörande poster om 13,0 MSEK, huvudsakligen nedskrivning av immateriella tillgångar (ERP-system) i Cotting Group (föregående år 1,2 påverkat av omstruktureringskostnader om 35,5).

Resultat efter skatt uppgick till 24,8 MSEK (-0,2).

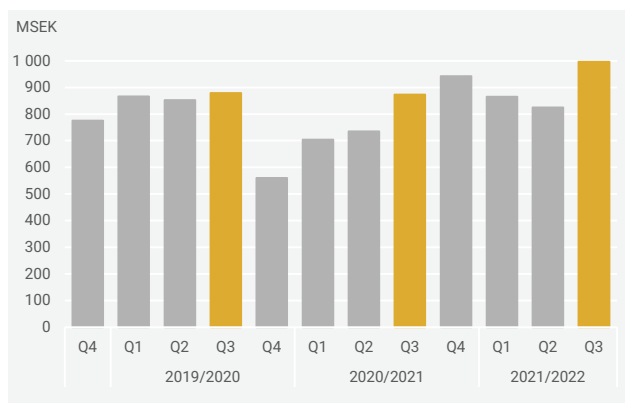
Juli 2021 till mars 2022

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 2 686,8 MSEK (2 312,4). Den organiska tillväxten uppgick till 14 procent. God tillväxt i affären i framför allt DMT Group, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio. IFG Cresco ligger kvar på en stabilt stark nivå medan tillväxten i IFG och Drake Extrusion huvudsakligen är drivet av ökade råmaterialpriser. Halvledarbristen håller kvar Cotting Groups försäljning på mycket låga nivåer.

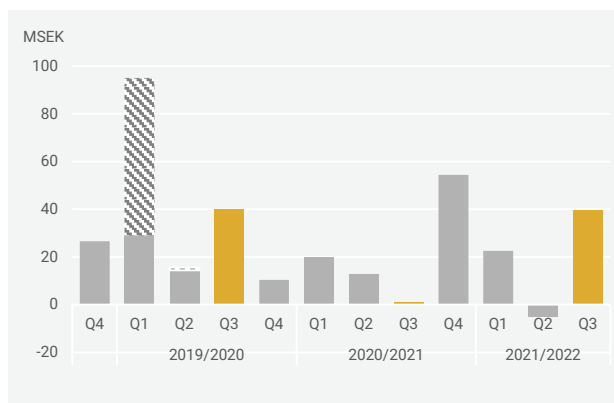
Justerad EBITDA uppgick till 140,7 MSEK (147,8) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 5,2 procent (6,4). IFG, Cresco, DMT Group, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio har utvecklat affären utifrån sina respektive strategier, vilket givit en fin resultatutveckling. Cotting Group har lidit 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 64,4 MSEK (72,2) och rörelseresultatet till 57,0 MSEK (34,2), inkluderat omstruktureringskostnader och nedskrivning av immateriella tillgångar om totalt 7,4 MSEK (38,0).

Resultat efter skatt uppgick till 34,8 MSEK (17,3).

UTVECKLING DUROCS NETTOOMSÄTTNING



UTVECKLING DUROCS RÖRELSERESULTAT (EBIT)

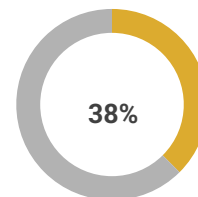


Rörelseresultatet Q1 och Q2 2019/2020 inkluderar 65,7 respektive 1,2 MSEK negativ goodwill från rörelseförvärv. Q3 2020/2021 är påverkat av omstruktureringskostnader om 35,5 MSEK.



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



- Den förändrade produktmixen och de strategiska kapacitetsanpassningar vilka genomfördes i det tredje kvartalet föregående år, fortsätter att avspelas i IFGs lönsamhetsutveckling. Justerad EBITDA ökade med 116 procent, trots negativ påverkan från ökade priser på material, energi och transporter.
- Den organiska tillväxten uppgick till 19 procent medan försäljningsvolymerna minskade med 17 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 bidragit till de lägre volymerna.
- 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.
- EBITDA och EBIT inkluderade +3,0 MSEK från upplösning av omstruktureringsreserv. (Föregående år -24,3 respektive -26,0 MSEK avseende omstruktureringskostnader.)

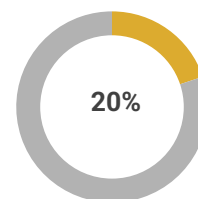
*Sedan andra halvan av räkenskapsåret 2020/2021 har råvarupriserna inom IFG stigit. Prismekanismer i kundavtalen innebär att omsättningen ökar i takt med högre råmaterialpriser och minskar när priset går ned. Eftersom råvarupriserna påverkar både försäljningspris och kostnad för råmaterial förblir bruttovinsten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

Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q3	2020/ 2021 Q3	2021/ 2022 Q1-Q3	2020/ 2021 Q1-Q3	2021/ 2022 R12 MAR
Nettoomsättning	371,4	299,7	1 003,9	794,8	1 364,9
Omsättningstillväxt %	23,9	-2,4	26,3	-9,8	39,1
Organisk tillväxt %	19,1	3,1	24,5	-5,6	38,3
EBITDA	29,8	-11,9	68,6	10,3	101,8
EBITDA-marginal %	8,0	-4,0	6,8	1,3	7,5
Justerad EBITDA	26,8	12,4	60,0	37,0	92,1
Justerad EBITDA-marginal, %	7,2	4,1	6,0	4,7	6,7
EBIT	23,6	-20,2	49,7	-13,0	76,2
EBIT-marginal %	6,3	-6,8	5,0	-1,6	5,6
Nettoskuld/Nettokassa (-)	98,6	31,4	98,6	31,4	98,6
varav leasingsskuld från IFRS 16	67,4	68,3	67,4	68,3	67,4
Sysselsatt kapital	470,4	343,3	470,4	343,3	470,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	17,9	-5,7	17,9	-5,7	17,9
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	15,7	3,9	15,7	3,9	15,7



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 var fortsatt låg som en konsekvens av halvledarbristen.
- Förbättrad EBIT i mitten på kvartalet då priserna på polypropylen minskade och den utmanande bemanningssituationen i US stabiliserats.
- Resultatförbättringen dämpades i kvartalets sista månad då priserna på råmaterial åter vände uppåt till följd av kriget i Ukraina.

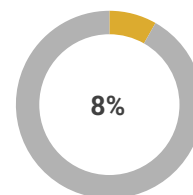
Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q3	2020/ 2021 Q3	2021/ 2022 Q1-Q3	2020/ 2021 Q1-Q3	2021/ 2022 R12 MAR
Nettoomsättning	190,5	160,0	543,2	442,7	722,8
Omsättningstillväxt %	19,0	9,4	22,7	-5,0	38,9
Organisk tillväxt %	6,2	21,9	14,2	4,8	33,3
EBITDA	10,0	2,5	13,7	33,1	25,2
EBITDA-marginal %	5,2	1,5	2,5	7,5	3,5
EBIT	1,7	-3,9	-8,0	13,8	-1,5
EBIT-marginal %	0,9	-2,4	-1,5	3,1	-0,2
Nettoskuld/Nettokassa (-)	43,9	26,8	43,9	26,8	43,9
varav leasingsskuld från IFRS 16	11,1	14,0	11,1	14,0	11,1
Sysselsatt kapital	307,4	270,6	307,4	270,6	307,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	-0,5	11,9	-0,5	11,9	-0,5



- Nettoomsättningen minskade i det tredje kvartalet. Negativ organisk tillväxt om 6 procent.
- Leverans av ett stort klimatvävsprojekt med hög marginal bidrog till att EBIT ökade med 31 procent och EBIT-marginalen till 17,6 procent (13,0).
- Crescos affär är till stor del beroende av framdriften i de växthusprojekt, till vilka man levererar. Således är omsättning och resultat i ett enskilt kvartal beroende av vilka projekt som faller in under perioden och utfallet kan variera kraftigt.
- Orderstocken växte i kvartalet och uppgick vid periodens utgång till 11,4 MEUR.
- Crescos klimatväv bidrar till en mer energieffektiv odlingsprocess, en fråga som blir än viktigare för de professionella odlarna i takt med ökade energipriser.

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)



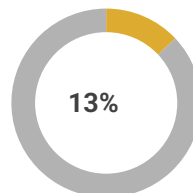
Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q3	2020/ 2021 Q3	2021/ 2022 Q1-Q3	2020/ 2021 Q1-Q3	2021/ 2022 R12 MAR
Nettoomsättning	72,1	74,1	212,1	210,1	298,7
Omsättningstillväxt %	-2,8	23,2	0,9	12,0	6,3
Organisk tillväxt %	-6,0	29,7	0,8	16,4	7,4
EBITDA	14,0	10,8	28,4	25,9	49,2
EBITDA-marginal %	19,4	14,6	13,4	12,3	16,5
EBIT	12,7	9,7	24,3	22,4	43,7
EBIT-marginal %	17,6	13,0	11,5	10,6	14,6
Nettoskuld/Nettokassa (-)	28,1	19,8	28,1	19,8	28,1
varav leasingsskuld från IFRS 16	5,1	4,8	5,1	4,8	5,1
Sysselsatt kapital	198,3	162,3	198,3	162,3	198,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	24,9	17,7	24,9	17,7	24,9



- Nettoomsättningen ökade något i kvartalet, men är fortsatt kraftigt påverkad av låga volymer inom automotive, som dröjer sig kvar på en halverad nivå till följd av halvledarbristen.
- Genomslag av prisökningar till kund för att kompensera för ökade råmaterialpriser samt kostnadsbesparande åtgärder bidrog till att dämpa förlusterna. Höga material- och energipriser fortsätter att vara en utmaning.
- EBIT inkluderar 16,0 MSEK i jämförelsestörande kostnader, varav 14,3 MSEK utgörs av nedskrivning av immateriella tillgångar (ERP-system).
- Efterfrågan på nya bilar är alltjämt hög och försäljnings-situationen kommer att förbättras på sikt. Cotting Group kommer emellertid att dras med låga eller negativa resultat till dess att halvledarsituationen förbättras.
- I april fattades beslut om att investera cirka 110 MSEK i en ny produktionslina för den franska verksamheten. Med denna skapar Duroc Europas modernaste och mest kostnadseffektiva produktionsanläggning i sitt slag. Investeringen är en del av Cotting Groups strategiska plan för att öka såväl lönsamhet som konkurrenskraft.

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/ 2022 Q3	2020/ 2021 Q3	2021/ 2022 Q1-Q3	2020/ 2021 Q1-Q3	2021/ 2022 R12 MAR
Nettoomsättning	141,7	139,9	350,2	412,3	473,5
Omsättningstillväxt %	1,3	-17,7	-15,1	-17,1	-4,6
Organisk tillväxt %	-1,6	-13,3	-15,1	-3,7	-13,8
EBITDA	-4,5	1,9	-28,1	8,1	-31,7
EBITDA-marginal %	-3,1	1,4	-8,0	2,0	-6,7
Justerad EBITDA	-2,7	8,1	-26,3	14,3	-30,0
Justerad EBITDA-marginal, %	-1,9	5,8	-7,5	3,5	-6,3
EBIT	-24,0	-2,3	-57,3	-4,6	-65,1
EBIT-marginal %	-17,0	-1,6	-16,4	-1,1	-13,8
Nettoskuld/Nettokassa (-)	112,4	16,5	112,4	16,5	112,4
varav leasingsskuld från IFRS 16	3,3	5,8	3,3	5,8	3,3
Sysselsatt kapital	301,6	290,5	301,6	290,5	301,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	-21,5	-4,1	-21,5	-4,1	-21,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-16,2	-1,5	-16,2	-1,5	-16,2

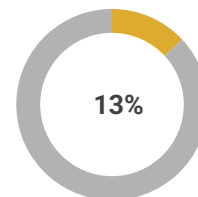
DUROC

MACHINE TOOL

- Fortsatt god tillväxt och lönsamhet i DMTs affär. Den organiska tillväxten uppgick till 19 procent och EBIT-marginalen till 9,3. Bolaget gjorde det starkaste kvartalet hittills i sin historia.
- Trots viss oro i marknaden till följd av kriget i Ukraina och fortsatta utmaningar med förseningar av maskinleverenser var efterfrågan på verktygsmaskiner och verktyg oförändrad hög.
- Orderstocken befinner sig på rekordnivåer och uppgick vid kvartalets utgång till 242 MSEK.
- EBIT ökade med 22 procent.
- Temporära förbättrade betalningsvillkor i ett flertal större projekt har medfört en minskning av sysselsatt kapital.

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



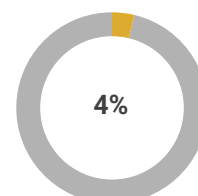
Belopp i Mkr	2021/ 2022 Q3	2020/ 2021 Q3	2021/ 2022 Q1-Q3	2020/ 2021 Q1-Q3	2021/ 2022 R12 MAR
Nettoomsättning	131,5	108,3	355,9	256,3	478,7
Omsättningstillväxt %	21,5	8,1	38,9	-16,8	45,1
Organisk tillväxt %	19,0	11,6	38,4	-14,2	45,3
EBITDA	13,7	11,1	36,0	21,8	48,3
EBITDA-marginal %	10,4	10,3	10,1	8,5	10,1
EBIT	12,2	10,0	31,7	18,3	42,6
EBIT-marginal %	9,3	9,2	8,9	7,1	8,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-65,6	-20,1	-65,6	-20,1	-65,6
varav leasingskuld från IFRS 16	6,5	5,5	6,5	5,5	6,5
Sysselsatt kapital	26,4	37,7	26,4	37,7	26,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	102,2	67,2	102,2	67,2	102,2

DUROC RAIL

- Tredje kvartalet innebär högsäsong för Duroc Rail, som återigen nådde rekordnivåer med en nettoomsättning nära 50 MSEK och en EBIT-marginal över 30 procent.
- EBIT förbättrades med 4 procent i jämförelse med ett starkt kvartal föregående år.
- Den höga och förbättrade lönsamhetsnivån är hänförlig till en gynnsam produktmix med större andel tekniskt mer avancerade underhållsarbeten, samt ett effektivt kapacitetsutnyttjande.
- Duroc Rail möter i nästa kvartal säsongsmässigt lägre volymer.

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 Q3	2020/ 2021 Q3	2021/ 2022 Q1-Q3	2020/ 2021 Q1-Q3	2021/ 2022 R12 MAR
Nettoomsättning	49,7	49,1	104,9	98,6	136,0
Omsättningstillväxt %	1,2	7,8	6,3	-0,3	7,0
Organisk tillväxt %	1,2	7,8	6,3	-0,3	7,0
EBITDA	16,8	17,0	30,3	25,9	38,4
EBITDA-marginal %	33,9	34,6	28,9	26,2	28,2
EBIT	15,3	14,7	25,6	19,8	32,1
EBIT-marginal %	30,8	30,0	24,4	20,1	23,6
Nettoskuld/Nettokassa (-)	8,8	12,1	8,8	12,1	8,8
varav leasingskuld från IFRS 16	10,2	13,0	10,2	13,0	10,2
Sysselsatt kapital	46,0	43,7	46,0	43,7	46,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	69,3	58,5	69,3	58,5	69,3

DUROC LASER COATING



UNIVERSAL POWER

- Small Company Portfolio har vänt förlust till lönsamhet, vilket tydligt avspeglades i resultatutvecklingen i det tredje kvartalet.
- EBIT ökade från -1,8 till 2,8 MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 7,1 procent. Detta trots att nettoomsättningen minskade med 8 procent.
- UPN ökade nettoomsättningen med 19 procent i kvartalet och levererade en EBIT-marginal om 13 procent, ett resultat av den turn-around som nu är att betrakta som avslutad.
- Herbers verksamhet är av projektkaraktär och maskinleveranserna var på en lägre nivå i just detta kvartal. Efterfrågan på Herbers rörbockningsmaskiner är alltjämnt god, dock med en viss avvaktan i kundernas investeringsbeslut.
- Nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) i DLC var i paritet med jämförelsekvartalet. Marknadssatsningar drar ner resultatet något på kort sikt.
- EBIT har påverkats negativt av återbetalda korttidsstöd uppgående till 1 MSEK.

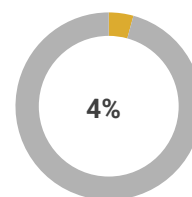
Smaller Company Portfolio

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 Q3	2020/ 2021 Q3	2021/ 2022 Q1-Q3	2020/ 2021 Q1-Q3	2021/ 2022 R12 MAR
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	39,7	43,2	117,3	98,9	155,4
Omsättningstillväxt %	-8,0	-13,4	18,6	-38,1	12,4
Organisk tillväxt %	-8,0	-13,4	18,6	-38,1	12,4
EBITDA	5,0	2,3	12,7	2,8	13,2
EBITDA-marginal %	12,6	5,3	10,9	2,8	8,5
Justerad EBITDA	5,0	4,6	12,7	5,1	13,1
Justerad EBITDA-marginal, %	12,6	10,7	10,9	5,2	8,4
EBIT	2,8	-1,8	5,7	-6,0	3,6
EBIT-marginal %	7,1	-4,2	4,9	-6,1	2,3
Nettoskuld/Nettokassa (-)	21,8	36,9	21,8	36,9	21,8
varav leasingskuld från IFRS 16	28,4	34,3	28,4	34,3	28,4
Sysselsatt kapital	44,2	61,3	44,2	61,3	44,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	6,9	-13,7	6,9	-13,7	6,9
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	6,6	-7,6	6,6	-7,6	6,6

FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen uppgick under de tre första kvartalen till 2 686,8 MSEK (2312,4). Rörelseresultatet uppgick till 57,0 MSEK (34,2) och resultat efter skatt till 34,8 MSEK (17,3). Övrigt totalresultat uppgick till 42,7 MSEK (58,7), inkluderat 39,7 MSEK (-28,2) i omräkningsdifferenser.

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 1 148,1 MSEK (1 024,4) och soliditeten till 52,8 procent (50,1). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 53,4 procent (53,7).

FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 66,8 MSEK per den 31 mars 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 central kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Per den sista mars 2022 uppgick koncernens outnyttjade kreditfaciliteter till 263,9 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 31 mars 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 räkenskapsårets första nio månader gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 48,7 MSEK (93,6), varav 4,6 MSEK (10,0) 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 -39,4 MSEK (-68,7).

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsårets första nio månader till 40,5 MSEK (105,8). Högre materialpriser har bidragit till större kapitalbindning, framförallt i lagret. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -38,8 MSEK (-51,7). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -38,9 MSEK (-54,6), där 11,3 MSEK (-1,4) avsåg utnyttjade kreditfaciliteter och -21,4 MSEK (-25,0) avsåg betalning av leasingskulder enligt IFRS 16.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 24,5 MSEK (136,5). De räntebärande skulderna uppgick till 315,3 MSEK (358,6), inklusive leasingskuld från IFRS 16 om 132,5 MSEK (146,8) och koncernens nettoskuld uppgick till 290,7 MSEK (222,2). Nettoskulden exklusive leasingskuld från IFRS 16 uppgick till 158,2 MSEK (75,4).

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 första nio månader till 4,4 MSEK (4,3). Resultat efter skatt uppgick till -3,1 MSEK (-10,9), varav 65,3 MSEK avser utdelning från dotterbolagen och -60,0 MSEK avser en nedskrivning av aktier i 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 80,1 procent (75,6).

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 det första halvåret till 1 096 personer (1 122). 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. Hur länge bristen på halvledare kommer att påverka efterfrågan från bilindustrin är osäkert, men det finns anledning att vara förberedd på att det 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. Krigets påverkan på prissättningen och det makroekonomiska läget i stort är emellertid 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 amerikanske 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.

Stockholm den 6 maj 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 6 maj 2022 kl. 08:30

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Duroc Aktiebolag org nr 556446-4286

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duroc Aktiebolag per 31 mars 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm den 6 maj 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2020/2021 JUL-JUN
Nettoomsättning	996,5	873,4	2 686,8	2 312,4	3 254,5
Övriga rörelseintäkter	5,4	8,2	14,9	21,0	33,1
Förändring av varulager	22,0	16,5	24,8	-2,2	3,7
Råvaror och förnödenheter	-512,7	-450,8	-1 413,4	-1 124,9	-1 616,6
Handelsvaror	-103,7	-87,2	-274,9	-205,8	-305,4
Övriga externa kostnader	-144,0	-138,4	-385,1	-371,7	-489,9
Personalkostnader	-181,5	-192,4	-502,5	-513,9	-686,3
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-41,0	-27,9	-90,6	-78,1	-101,3
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-0,3	-2,8	-2,6	-3,3
Rörelseresultat	39,5	1,2	57,0	34,2	88,6
Finansnetto	-2,1	-1,6	-5,8	-7,2	-10,1
Resultat före skatt	37,4	-0,4	51,2	27,0	78,5
Aktuell skatt	-5,9	-4,4	-13,2	-18,1	-13,2
Uppskjuten skatt	-6,8	4,7	-3,2	8,4	-9,9
RESULTAT EFTER SKATT	24,8	-0,2	34,8	17,3	55,4
Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare	24,8	-0,2	34,8	17,3	55,4
Resultat per aktie					
före och efter utspädning (kr)	0,63	-0,00	0,89	0,44	1,42
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2021/2022 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2020/2021 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	24,8	-0,2	34,8	17,3	55,4
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	25,6	29,6	39,7	-28,2	-44,5
Säkringsredovisning (netto)	0,8	-0,5	1,6	-1,7	1,4
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av strategiska innehav	-	9,3	-	15,9	16,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	0,0	65,0	1,5	72,7	93,3
Summa övrigt totalresultat	26,5	103,3	42,7	58,7	66,4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	51,2	103,1	77,6	76,0	121,8
Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare	51,2	103,1	77,6	76,0	121,8
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022-03-31	2021-03-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	107,3	95,1	119,8
Materiella anläggningstillgångar	711,8	738,5	710,7
Finansiella anläggningstillgångar	6,3	8,5	6,8
Uppskjutna skattefordringar	52,6	74,9	56,6
Summa anläggningstillgångar	878,0	916,9	893,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	666,0	486,0	549,8
Kundfordringar	548,7	446,5	514,1
Aktuella skattefordringar	12,6	10,7	11,1
Övriga fordringar	27,0	29,5	37,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,6	18,2	20,4
Likvida medel	24,5	136,5	59,9
Summa omsättningstillgångar	1 295,4	1 127,3	1 192,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 173,5	2 044,2	2 086,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5	260,5
Reserver	117,0	89,0	75,7
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	731,7	636,0	695,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 148,1	1 024,4	1 070,3
Summa eget kapital	1 148,1	1 024,4	1 070,3
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	64,9	99,0	69,5
Övriga avsättningar	15,4	11,6	17,1
Långfristiga räntebärande skulder	87,2	126,2	114,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	105,5	119,1	115,4
Övriga långfristiga skulder	2,9	3,8	2,8
Uppskjutna skatteskulder	42,1	38,3	40,8
Summa långfristiga skulder	318,0	398,0	360,3
Kortfristiga skulder			
Övriga avsättningar	9,1	31,2	22,5
Kortfristiga räntebärande skulder	95,6	85,7	85,1
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	26,9	27,7	28,0
Förskott från kunder	54,5	28,0	33,8
Leverantörsskulder	326,6	264,5	305,1
Aktuella skatteskulder	16,5	20,0	9,8
Övriga skulder	59,6	51,3	54,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	118,5	113,6	116,7
Summa kortfristiga skulder	707,4	621,9	655,8
Summa skulder	1 025,3	1 019,9	1 016,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 173,5	2 044,2	2 086,3

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2020/2021 JUL-JUN
Belopp vid periodens ingång	1 070,3	948,4	948,4
Periodens resultat	34,8	17,3	55,4
Omräkningsdifferenser	39,7	-28,2	-44,5
Omvärdering av strategiska innehav	-	15,9	16,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	1,5	72,7	93,3
Säkringsredovisning (netto)	1,6	-1,7	1,4
Belopp vid periodens utgång	1 148,1	1 024,4	1 070,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2020/2021 JUL-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	37,4	-0,4	51,2	27,0	78,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	37,3	56,2	81,1	112,6	130,8
Betald inkomstskatt	-2,0	-2,8	-8,2	-8,5	-7,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	72,7	53,0	124,1	131,0	201,6
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL					
Ökning/minskning av varulager	-38,2	-12,4	-104,0	-12,3	-86,3
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	-97,3	-71,4	-2,4	-98,3	-183,4
Ökning/Minskning av rörelseskulder	125,1	74,5	22,8	85,3	138,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62,3	43,7	40,5	105,8	70,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-0,5	-5,0	-1,0	-7,4
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-8,8	-28,5	-34,4	-67,7	-86,7
Kassaflöde från förvärv	-	-8,7	-	-8,7	-8,6
Kassaflöde från finansiella tillgångar	-0,0	25,4	0,7	25,7	27,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,5	-12,2	-38,8	-51,7	-75,3
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amortering av lån	-9,7	-9,6	-28,8	-28,2	-37,8
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-7,0	-8,8	-21,4	-25,0	-32,4
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	-45,9	-0,5	11,3	-1,4	-1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62,6	-18,9	-38,9	-54,6	-71,5
Periodens kassaflöde	-11,8	12,6	-37,1	-0,4	-76,1
Likvida medel vid periodens början	35,9	120,1	59,9	142,3	142,3
Kursdifferens i likvida medel	0,5	3,9	1,7	-5,4	-6,1
Likvida medel vid periodens utgång	24,5	136,5	24,5	136,5	59,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2020/2021 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,5	1,7	4,4	4,3	5,7
Övriga externa kostnader	-1,6	-2,0	-4,8	-7,1	-8,8
Personalkostnader	-3,1	-3,2	-10,3	-9,3	-13,2
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3
Rörelseresultat	-3,2	-3,5	-10,9	-12,4	-16,7
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	65,3	-	-
Finansiella intäkter	1,7	0,7	3,7	2,3	3,0
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-60,0	-	-60,0	-	61,1
Finansiella kostnader	-1,6	-0,7	-3,3	-3,7	-4,5
Finansnetto	-59,9	0,0	5,7	-1,4	59,6
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	31,6
Resultat före skatt	-63,1	-3,5	-5,2	-13,8	74,4
Skatt på periodens resultat	0,6	0,7	2,2	2,9	-9,7
RESULTAT EFTER SKATT	-62,5	-2,8	-3,1	-10,9	64,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021/2022 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2020/2021 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	-62,5	-2,8	-3,1	-10,9	64,7
Övrigt totalresultat					
Omvärdering av strategiska innehav	-	0,0	-	-0,0	0,3
Summa övrigt totalresultat	-	0,0	-	-0,0	0,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-62,5	-2,8	-3,1	-10,9	65,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022-03-31	2021-03-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,6	0,5
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 130,6	1 129,5	1 190,6
Övriga aktier och andelar	-	0,1	-
Fordringar på koncernbolag	2,2	2,1	2,1
Uppskjutna skattefordringar	8,3	18,1	6,2
Summa anläggningstillgångar	1 141,5	1 150,4	1 199,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	165,0	70,5	124,0
Övriga fordringar	0,4	0,4	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,0	1,9	1,7
Kassa och bank	0,5	104,9	27,3
Summa omsättningstillgångar	167,9	177,6	154,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 309,4	1 327,9	1 353,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	1 036,8	963,9	1 039,9
Summa eget kapital	1 076,9	1 004,0	1 080,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	50,3	75,5	69,2
Summa långfristiga skulder	50,3	75,5	69,2
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	36,2	25,2	25,2
Leverantörsskulder	0,7	1,0	0,7
Skulder till koncernföretag	141,0	217,9	172,3
Övriga skulder	0,4	0,4	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,9	4,1	5,4
Summa kortfristiga skulder	182,2	248,4	204,7
Summa skulder	232,5	323,9	273,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 309,4	1 327,9	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 kassaflödessäkringar 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 31 mars 2022 har en indre del av den EUR-exponeringen som koncernen har säkrats 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 – 31 mars 2022 hade koncernen lån om 9,6 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 7,2 MEUR för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 3,2 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 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2021/2022 R12 MAR	2020/2021 JUL-JUN
Nettoomsättning						
IFG	371,4	299,7	1 003,9	794,8	1 364,9	1 155,8
Drake Extrusion	190,5	160,0	543,2	442,7	722,8	622,2
Cresco	72,1	74,1	212,1	210,1	298,7	296,8
Cotting Group	141,7	139,9	350,2	412,3	473,5	535,6
DMT Group	131,5	108,3	355,9	256,3	478,7	379,0
Duroc Rail	49,7	49,1	104,9	98,6	136,0	129,7
Small Company Portfolio	39,7	43,2	117,3	98,9	155,4	137,0
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	1,7	2,0	5,1	5,0	6,8	6,7
Elimineringar	-1,8	-2,9	-5,9	-6,3	-7,9	-8,2
Total	996,5	873,4	2 686,8	2 312,4	3 628,8	3 254,5
EBITDA						
IFG	29,8	-11,9	68,6	10,3	101,8	43,4
Drake Extrusion	10,0	2,5	13,7	33,1	25,2	44,6
Cresco	14,0	10,8	28,4	25,9	49,2	46,7
Cotting Group	-4,5	1,9	-28,1	8,1	-31,7	4,5
DMT Group	13,7	11,1	36,0	21,8	48,3	34,1
Duroc Rail	16,8	17,0	30,3	25,9	38,4	34,0
Small Company Portfolio	5,0	2,3	12,7	2,8	13,2	3,3
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-4,4	-4,8	-13,9	-15,6	-19,1	-20,8
Total	80,5	29,0	147,6	112,3	225,3	189,9
Rörelseresultat						
IFG	23,6	-20,2	49,7	-13,0	76,2	13,5
Drake Extrusion	1,7	-3,9	-8,0	13,8	-1,5	20,3
Cresco	12,7	9,7	24,3	22,4	43,7	41,8
Cotting Group	-24,0	-2,3	-57,3	-4,6	-65,1	-12,4
DMT Group	12,2	10,0	31,7	18,3	42,6	29,1
Duroc Rail	15,3	14,7	25,6	19,8	32,1	26,4
Small Company Portfolio	2,8	-1,8	5,7	-6,0	3,6	-8,1
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-4,7	-5,1	-14,8	-16,5	-20,3	-22,0
Total	39,5	1,2	57,0	34,2	111,5	88,6
Finansnetto	-2,1	-1,6	-5,8	-7,2	-8,7	-10,1
Resultat före skatt	37,4	-0,4	51,2	27,0	102,7	78,5

Belopp i Mkr	Nettoskuld			Sysselsatt kapital			Eget kapital		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-06-30	2022-03-31	2021-03-31	2021-06-30	2022-03-31	2021-03-31	2021-06-30
IFG	98,6	31,4	87,3	470,4	343,3	421,8	348,8	288,6	311,6
Drake Extrusion	43,9	26,8	26,1	307,4	270,6	278,6	241,1	223,5	227,6
Cresco	28,1	19,8	27,8	198,3	162,3	172,8	189,2	164,2	170,7
Cotting Group	112,4	16,5	33,9	301,6	290,5	292,7	222,1	241,7	230,5
DMT Group	-65,6	-20,1	-17,6	26,4	37,7	46,9	153,9	123,2	130,1
Duroc Rail	8,8	12,1	29,4	46,0	43,7	41,4	43,7	39,1	23,7
Small Company Portfolio	21,8	36,9	37,7	44,2	61,3	55,8	29,5	32,5	26,0
Holdingbolag	42,7	98,8	58,7	10,2	8,5	8,4	-80,2	-88,6	-49,9
Total	290,7	222,2	283,3	1 404,6	1 217,9	1 318,5	1 148,1	1 024,4	1 070,3

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 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3
Nettoomsättning	996,5	873,4	2 686,8	2 312,4
Valutakurseffekt	-32,8		-34,9	
Effekt från förvärv	-2,8		-19,2	
Nettoomsättning justerad för förvärv och valutakurseffekter	960,9	873,4	2 632,7	2 312,4
Organisk tillväxt (procent)	10,0%		13,9%	

Alternativa resultatmått

Belopp i Mkr	2021/2022 Q3	2020/2021 Q3	2021/2022 Q1-Q3	2020/2021 Q1-Q3	2021/2022 R12 MAR	2020/2021 JUL-JUN
Rörelseresultat	39,5	1,2	57,0	34,2	111,5	88,6
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	41,0	27,9	90,6	78,1	113,8	101,3
EBITDA	80,5	29,0	147,6	112,3	225,3	189,9
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader/upplösning av omstruktureringsreserv	-0,2	33,0	-5,8	35,5	-7,0	34,3
Resultat från försäljning av mark	-1,1	-	-1,1	-	-1,1	-
Justerad EBITDA	79,2	62,0	140,7	147,8	217,1	224,2
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-41,0	-27,9	-90,6	-78,1	-113,8	-101,3
Jämförelsestörande poster						
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar vid omstrukturering	-	2,5	-	2,5	0,4	3,0
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	14,3	-	14,3	-	14,3	-
Justerad EBIT	52,6	36,7	64,4	72,2	118,0	125,8
Finansnetto	-2,1	-1,6	-5,8	-7,2	-8,7	-10,1
Skattenetto	-12,7	0,2	-16,4	-9,7	-29,8	-23,1
Justerat resultat efter skatt	37,8	35,3	42,2	55,3	79,5	92,6
Justerat resultat per aktie (kr)	0,97	0,91	1,08	1,42	2,04	2,37
Genomsnittligt antal aktier (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

Nettoskuld

Belopp i Mkr	2022-03-31	2021-03-31	2021-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	87,2	126,2	114,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	105,5	119,1	115,4
Kortfristiga räntebärande skulder	95,6	85,7	85,1
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	26,9	27,7	28,0
Likvida medel	-24,5	-136,5	-59,9
Nettoskuld	290,7	222,2	283,3

Sysselsatt kapital

Belopp i Mkr	2022-03-31	2021-03-31	2021-06-30
Eget Kapital	1 148,1	1 024,4	1 070,3
Nettoskuld	290,7	222,2	283,3
Immateriella tillgångar från förvärv	-87,2	-87,6	-87,3
Pensionsskuld	64,9	99,0	69,5
Strategiska innehav	-1,5	-3,5	-1,5
Uppskjuten skatt	-10,5	-36,5	-15,8
Sysselsatt kapital	1 404,6	1 217,9	1 318,5

NOT 5. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

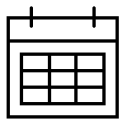
Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller mellan värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

NOT 6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under räkenskapsåret första nio månader har Duroc, av bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare, köpt tjänster till ett belopp om 2,2 MSEK (2,4) och sålt tjänster till ett belopp om 0,2 MSEK (0,1). Transaktionerna har genomförts utifrån marknadsmässiga villkor.

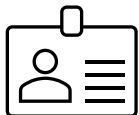
DEFINITION AV NYCKELTAL

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
Nettoskuldsättningsgrad	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



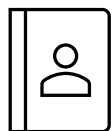
KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké juli 2021 – juni 2022	19 augusti 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