

DELÅRSRAPPORT

JULI - SEPTEMBER 2022

DET MAKROEKONOMISKA LÄGET HAR PÅVERKAT RESULTATET I MAJORITETEN AV PORTFÖLJBOLAGEN – KRAFTIGT MINSKAD NETTOSKULD

Första kvartalet juli 2022 - september 2022

- Nettoomsättningen var i linje med motsvarande kvartal föregående år 862,7 MSEK (865,1). Den organiska tillväxten uppgick till -7 procent.
- Justerad EBITDA* minskade med 66 procent och uppgick till 15,8 MSEK (47,2), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 1,8 procent (5,5).
- Justerad EBIT* minskade till -12,4 MSEK (22,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -12,4 MSEK (22,5). Griffine, den franska delen av Cotting Group, uppvisade en EBIT om -7,2 MSEK, EBIT för resterande delar av koncernen uppgår till totalt -5,2 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 131,8 MSEK (37,2).
- Resultat efter skatt uppgick till -11,1 MSEK (14,8).
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,28 SEK (0,38).
- Resultat per aktie uppgick till -0,28 SEK (0,38).
- Likvida medel uppgick per 30 september till 47,1 MSEK (60,4) och nettoskulden exkl. leasingskuld från IFRS 16 uppgick till 159,4 MSEK (129,7), vilket är en minskning med 107,9 MSEK sedan föregående kvartal. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 271,7 MSEK (275,0).
- Eget Kapital uppgick vid periodens utgång till 1 267,0 MSEK (1 101,6) och soliditet till 56 procent (54).

Koncernen (Mkr)	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1	2022/2023 R12 SEP	2021/2022 JUL-JUN
Nettoomsättning	862,7	865,1	3 718,0	3 720,5
EBITDA	15,8	47,2	167,9	199,4
Justerad EBITDA*	15,8	47,2	160,6	192,1
Justerad EBITDA*-marginal, %	1,8	5,5	4,3	5,2
Rörelseresultat (EBIT)	-12,4	22,5	48,1	83,0
Justerad EBIT*	-12,4	22,5	55,2	90,1
Resultat efter skatt	-11,1	14,8	39,0	64,9
Resultat per aktie, SEK	-0,28	0,38	1,00	1,67
Justerat resultat per aktie, SEK*	-0,28	0,38	1,18	1,85
Kassaflöde från löpande verksamheten	131,8	37,2	57,7	-36,8
Nettoskuld exkl. leasingskuld från IFRS 16	159,4	129,7	159,4	265,7
Nettoskuld inkl. leasingskuld från IFRS 16	288,9	267,8	288,9	396,0
Nettoskultsättningsgrad, %	23	24	23	32

* Justerad för jämförelsestörande poster. Avstämning av belopp finns på sid 19

VD-KOMMENTAR

Under det första kvartalet noterades stark efterfrågan och goda resultat i Duroc Machine Tool, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio, verksamheter som är relaterade traditionellt bearbetande verkstadsindustrier och industrihandel. Enheterna med egen, tung produktion inom plastindustrin; IFG, Cotting Group, Drake och Cresco, dvs majoriteten av koncernen såväl avseende omsättning som kapitalbindning, belastade tyvärr det sammantagna resultatet genom en kombination av ogynnsamma händelser. I mångt och mycket är dessa med hög sannolikhet av övergående karaktär.

Första kvartalet juli 2022 – september 2022

Kvartalet präglades för portföljbolagen inom plastindustrin, av ett hastigt och kraftigt prisfall på insatsvaror, vilket innebar att kunder kortsiktigt men tydligt håller tillbaka sina inköp i avvaktan på att prisbildningen skall stabiliseras på en lägre nivå. Prisfallet har även resulterat i betydande nedskrivningar av lager, vilka påverkar resultatutvecklingen, men ej kassaflödet, negativt. Ytterligare en faktor som pressat resultaten är exceptionellt kraftiga höjningar på el och gas, vilka under kvartalet ännu ej hunnit kompenseras med prishöjningar mot kund.

De sjunkande råvarupriserna är emellertid på medel/långfristig sikt positiva för verksamheten, eftersom utrymmet för täckningsbidrag vidgas, samtidigt som kapital frigöres ur lager och kundfordringar.

Inom Duroc Machine Tool, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio är efterfrågan fortsatt god med hög ordergång.

Durocs omsättning under första kvartalet uppgick till 862,7 MSEK (865,1). Rörelseresultatet uppgick till -12,4 MSEK (22,5). Exkluderas Griffine, som ej är med i det centrala finansieringssystemet hos moderbolaget och för vars skulder Duroc ej längre ansvarar, uppgick omsättningen till 773,3 MSEK med ett rörelseresultat om -5,2 MSEK.

Koncernens nettoskuld exklusive IFRS 16 minskade med 108 MSEK jämfört med föregående kvartal och uppgick per sista september till 159,4 MSEK. Exkluderat Griffine, utgjorde nettoskulden för vilken Duroc ansvarar, 125 MSEK, att jämföra ett med ett EK väl överstigande en miljard SEK. Balansräkningen domineras helt av reala tillgångar.

IFG presterade svagt under det första kvartalet med betydligt lägre volymer än föregående år. Lägre volymer innebär kortsiktiga utmaningar med kostnadstäckning som inte snabbt kan kompenseras. Eskalerande energikostnader bidrog samtidigt till lägre marginaler. Sammantaget innebär detta betydligt sämre resultat än förväntat i denna cykliska affär.

Portföljbolaget i USA, Drake Extrusion, har presterat bra avseende stapelfiber men för de mer lönsamma garnerna har effekterna av inflationen lett till en tvekan hos amerikanska konsumenter, vilket i sin tur lett till minskad lageromsättnings-hastighet inom handeln, med låg efterfrågan på nyproducerade produkter som följd. Till väsentlig del bedöms dessa negativa effekter på IFG och Drake vara av kortsiktig natur, präglade av den turbulenta omvärld vi för närvarande lever i. Verksamheternas långsiktiga affärsplaner ruckas emellertid inte av dessa händelser, varför intjäningsförmågan på längre sikt bedöms fortsatt god.

Energipriserna i Europa har lett till kortsiktiga förskjutningar i större odlingsprojekt då lönsamheten urholkas när nya större energikrävande växthusanläggningar skall etableras. Däremot är det fortsatt tryck på att ersätta utrustning som nått sin ekonomiska livslängd, m.a.o. är eftermarknadsaffären fortsatt stark i Cresco. Detta bolags energieffektiviserande produkt erbjudande innebär också att det finns marknadspotential vid högre energiprisnivåer.

DMT och Smaller Company Portfolio gjorde fina resultat och noterade stark ordergång under kvartalet. I dessa verksamheter sågs inga tecken på vikande efterfrågan. Nordisk och baltisk verkstadsindustri har fortsatt fylla orderböcker med hög sysselsättning. Small Company Portfolio stärkte resultatet kraftigt i förhållande till föregående år

Duroc Rail gjorde ett starkt kvartal i enlighet med förväntan, men är fortfarande inne i lågsäsong, varvid kvartalet inte återspeglar kommande kvartals intjäningsförmåga.

Griffine inom Cotting-gruppen fortsatte att belasta resultatet som en konsekvens av låg omsättning och fortsatt låg ordergång. Arbetet med att hitta en industriell part för övertagande av verksamheten fortgår. Exklusive Griffine uppgår koncernens EBIT rullande tolv till 129,5 MSEK och bedömningen är att koncernens EBIT även framgent kommer att förstärkas väsentligen. Plastibert, den belgiska enheten, har haft en god ordergång under kvartalet men har, likt övriga enheter, påverkats av kostnadsinflationen.

Utblick

I skrivande stund är gaspriserna i Europa på väg ner, vilket gynnar majoriteten av enheterna i Duroc. I USA skönjas tecken på att lagerjusteringarna avtar vilket torde generera ökning av efterfrågan.

Samtliga bolag med plaster som insatsvara (77% av Durocs omsättning) gynnas av den nedgång av gaspriserna som nu sker i marknaden. Fortsätter priset på Polypropylen att sjunka finns dock en risk att kunderna fortsätter att skjuta på framtida inköp tills förväntad botten nås. Därefter bör emellertid betydande volymökningar och en återgång till mer normala och stabila volymer kunna registreras.

Duroc Machine Tool, Small Company Portfolio och Duroc Rail har välfyllda orderböcker vid ingången av andra kvartalet men det finns samtidigt tecken på mer tveksamhet än tidigare inför nyinvesteringar hos kunderna.

Summerat så befinner sig majoriteten av verksamheterna redan i lågkonjunktur och det finns tecken på att verkstadsindustrin och därmed industrihandeln närmar sig detsamma. Med denna bakgrund är även kommande kvartal svårbedömda.

Durocs position är fortsatt stark med en låg, och sjunkande, skuldsättningsgrad, samt en hög beredskap för eventuella nödvändiga justeringar i verksamheten, men också för att ta tillvara nya affärsmöjligheter för gruppen.

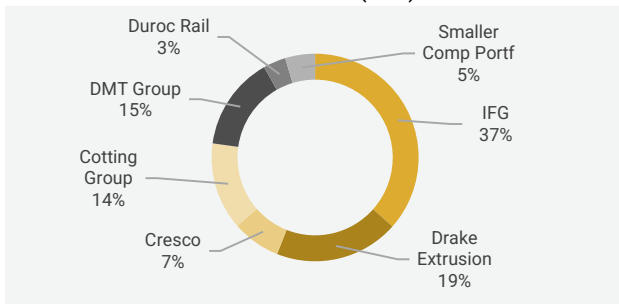
Det finns betydande värden i dagens Duroc, såväl i form av reala tillgångar som av verksamheter som genererar högst tillfredsställande avkastning på sysselsatt kapital.

John Häger
Verkställande Direktör

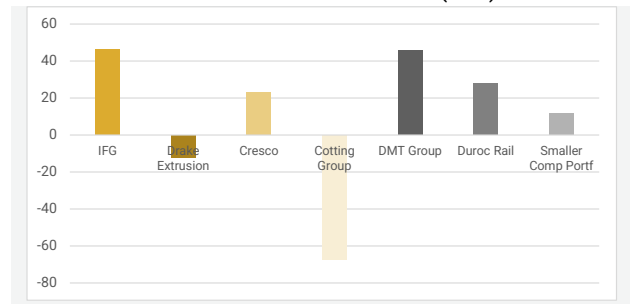
UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

Durocs portföljbolag utgörs av International Fibres Group (IFG), Drake Extrusion, Cresco, Cotting Group, Duroc Machine Tool (DMT), Duroc Rail samt Smaller Company Portfolio, som omfattar Universal Power Nordic (UPN), Herber och Duroc Laser Coating (DLC). Nedan anges respektive portföljbolags andel av nettoomsättning och justerad EBIT för den senaste 12-månaders perioden, oktober 2021 – september 2022. Läs mer om utvecklingen i respektive bolag på sidorna 4–7 samt i Durocs segmentredovisning på sid 16 i denna rapport.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING (R12)



JUSTERAD EBIT PER PORTFÖLJBOLAG (R12)



Första kvartalet juli 2022 – september 2022

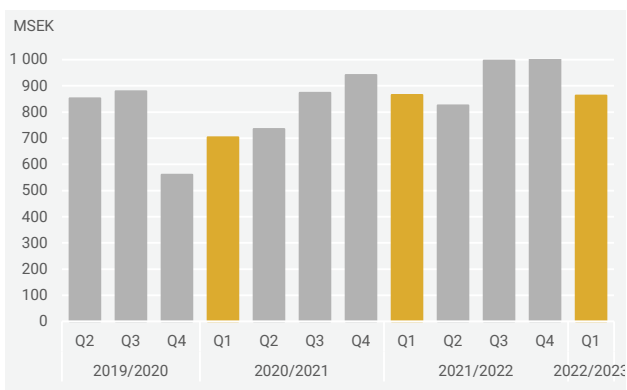
Nettoomsättningen var i linje med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 862,7 MSEK (865,1). Den organiska tillväxten uppgick till -6,5 procent, främst drivet av lägre omsättning i IFG och Drake. DMT uppvisar en högre omsättning än jämförelsekvartalet liksom Cresco, Smaller Company Portfolio och Cotting Group.

Justerad EBITDA uppgick till 15,8 MSEK (47,2) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 1,8 procent (5,5), drivet av ett lägre bruttoreultat som är påverkat av lagerjusteringar samt högre kostnader för energi, transport och löner. Smaller Company Portfolio och Cotting Group uppvisar ett bättre EBITDA-resultat än jämförelsekvartalet, främst drivet av ökad försäljning där prishöjningar kunnat föras över på kund.

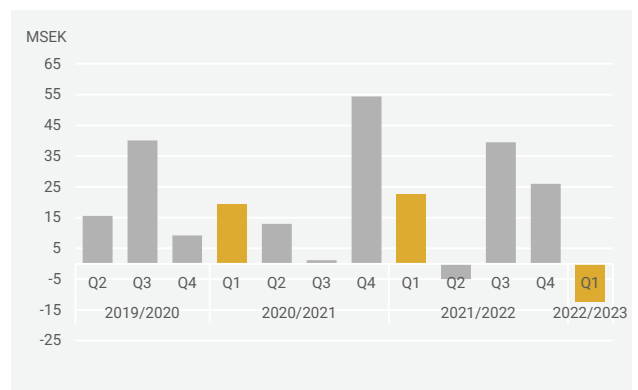
Justerad EBIT uppgick till -12,4 MSEK (22,5) och rörelseresultatet till -12,4 MSEK (22,5).

Resultat efter skatt uppgick till -11,1 MSEK (14,8).

UTVECKLING DUROCS NETTOOMSÄTTNING



UTVECKLING DUROCS RÖRELSERESULTAT (EBIT)

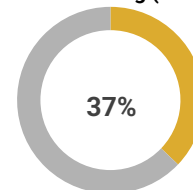


Rörelseresultatet Q3 2020/2021 är påverkat av omstrukturingskostnader om 35,5 MSEK.



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

Andel av Durocs omsättning (R12)



- Nettoomsättningen har minskat med -7,0 procent*, varav organisk tillväxt var -10,7 procent. Detta beror främst på en minskning av försäljningsvolymerna om ca 20 procent. På grund av att de tidigare rekordhöga PP-priserna börjat sjunka, har många kunder avvaktat orderläggning och spekulerar i ännu lägre PP-priser kommande kvartal.
- Effekterna av den makroekonomiska situationen med höga råmaterialpriser, inflation och höga energipriser samt tvingande löneökningar i Belgien och Österrike, har bidragit till att bolagets EBITDA uppgick till 0,5 MSEK (21,5 och att EBIT uppgick till 6,4 MSEK (15,2 MSEK).
- Ett aktivt arbete med att få ned bundet kapital har gjort att nettoskulden exklusive IFRS 16 för närvarande är negativ (det vill säga en nettokassa) med 2,9 MSEK.
- Det förändringsarbete som genomförts tidigare år med omstrukturering och fokus på nischprodukter har fortskridit enligt med plan. Specialiseringen av produkt erbjudandet har dämpat resultatförsämringen i kvartalet.

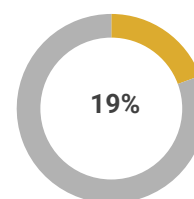
*. Prismekanismer i kundavtalen avseende polypropylen innebär att omsättningen ökar i takt med högre råmaterialpriser och minskar när priset går ned. Eftersom råvarupriserna påverkar både försäljningspris och kostnad för råmaterial förblir bruttovinsten oförändrad, dock med viss eftersläpning.

Belopp i Mkr	2022/	2021/	2022/
	2023	2022	2023
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	315,0	338,7	1 361,3
Omsättningstillväxt %	-7,0	32,6	9,9
Organisk tillväxt %	-10,7	33,0	6,6
EBITDA	0,5	21,5	79,9
EBITDA-marginal %	0,2	6,4	5,9
Justerad EBITDA	0,5	21,5	70,8
Justerad EBITDA-marginal, %	0,2	6,4	5,2
EBIT	-6,4	15,2	55,2
EBIT-marginal %	-2,0	4,5	4,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	65,9	75,2	65,9
varav leasingsskuld från IFRS 16	68,8	65,5	68,8
Sysselsatt kapital	467,6	411,0	467,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	11,6	6,3	11,6
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	9,7	12,9	9,7



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 12,4 procent i kvartalet och den organiska omsättningstillväxten på -28,2 procent beror på lägre råmaterialpriser, vilka genom prismekanismer i avtalen gör att försäljningspriserna gått ner.
- Efterfrågan på stapelfiber från automotive har återhämtat sig något men är fortfarande inte tillbaka på nivåerna innan halvledarbristen. Avmattning i efterfrågan på möbeltyger syns fortfarande som en konsekvens av en osäkrare ekonomisk miljö.
- Bemanningssituationen har stabiliserats men har bidragit till en högre kostnads massa än i jämförelsekvartalet vilket tillsammans med minskade försäljningsvolymerna bidragit till att EBITDA uppgick till 1,9 MSEK (7,8 MSEK).
- En kund till Drake ansökte under augusti om rekonstruktion. Eventuell påverkan på Drakes resultat är i dagsläget ej fastställt.

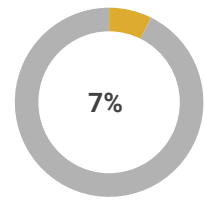
Belopp i Mkr	2022/	2021/	2022/
	2023	2022	2023
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	167,2	190,9	722,5
Omsättningstillväxt %	-12,4	32,6	8,0
Organisk tillväxt %	-28,2	30,6	-6,6
EBITDA	1,9	7,8	20,5
EBITDA-marginal %	1,1	4,1	2,8
EBIT	-7,5	1,2	-12,4
EBIT-marginal %	-4,5	0,6	-1,7
Nettoskuld/Nettokassa (-)	25,4	35,5	25,4
varav leasingsskuld från IFRS 16	10,9	12,3	10,9
Sysselsatt kapital	341,7	295,7	341,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	-3,9	3,8	-3,9



- Nettoomsättningen ökade med 6,6 procent under första kvartalet. Den organiska tillväxten var 2,3 procent. Nya marknadsandelar i Canada och USA samt utleveranser av flertalet större projekt inom klimatväv och svampodling drev huvudsakligen omsättningsökningen.
- Osäkerheten i marknaden till följd av fluktuerande energi, - och råvarupriser, stigande inflation samt kriget i Ukraina har påverkat efterfrågan negativt i västra Europa.
- Fallande råvarupriser har påverkat lönsamheten negativt i Cresco på grund av nedskrivningar i lager.
- Kvartalet har präglats av en lägre produktionstakt med effektivitetsförluster som följd då marknaden är avvaktande på grund av det makroekonomiska läget och en förväntan på ytterligare prisnedgångar på råvaror.
- Orderingen utvecklas positivt under september och var vid kvartalets slut på samma nivå som jämförelsekvartalet. Orderstocken uppgick till 10 MEUR.
- Nuvarande energikris väntas driva upp efterfrågan på hållbara och energieffektiva lösningar och leda till ökad efterfrågan av Crescos sortiment inom klimatväv då produkterna bidrar till en mer effektiv odlingsprocess med lägre energianvändning.

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)



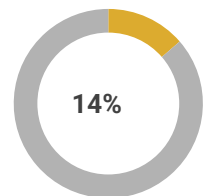
Belopp i Mkr	2022/ 2023 Q1	2021/ 2022 Q1	2022/ 2023 R12 SEP
Nettoomsättning	73,5	68,9	280,9
Omsättningstillväxt %	6,6	1,5	-5,7
Organisk tillväxt %	2,3	3,2	-7,9
EBITDA	1,6	8,9	28,2
EBITDA-marginal %	2,2	12,9	10,1
EBIT	0,2	7,5	22,7
EBIT-marginal %	0,3	10,9	8,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	34,8	21,7	34,8
varav leasingskuld från IFRS 16	4,8	5,6	4,8
Sysselsatt kapital	219,7	175,1	219,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	11,4	23,8	11,4



- Nettoomsättningen ökade med 30 procent i kvartalet vilket främst beror på en ökning i omsättning i det franska bolaget Griffine, där jämförelsekvartalet var utomordentligt svagt. Cotting Group är fortsatt kraftigt påverkad av Griffines låga volymer inom framför allt Automotive, som dröjer sig kvar på en lägre nivå på grund av halvledarbristen.
- EBIT uppgick i kvartalet till -7,1 MSEK (-11,1) relaterat till låga försäljningsvolymer inom Automotive i den franska verksamheten. I den belgiska verksamheten Plastibert uppgick EBIT till ca 0 MSEK.
- 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.
- Efterfrågan på nya bilar är fortsatt hög då komponentbrist bidragit till att efterfrågan inte kunnat mötas av produktion. Griffine kommer emellertid att dras med låga eller negativa resultat till dess att halvledarsituationen förbättras. Plastibert är inte påverkat i samma utsträckning och orderingen är god.
- Arbetet med att hitta en industriell part att överta Griffine, fortskrider och förväntas innebära en kraftigt ökad lönsamhet för Duroc-koncernen

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)



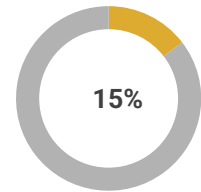
Belopp i Mkr	2022/ 2023 Q1	2021/ 2022 Q1	2022/ 2023 R12 SEP
Nettoomsättning	125,8	96,8	507,7
Omsättningstillväxt %	30,0	-18,0	-1,3
Organisk tillväxt %	24,8	-16,6	-3,4
EBITDA	-2,6	-6,3	-49,4
EBITDA-marginal %	-2,1	-6,5	-9,7
Justerad EBITDA	-2,6	-6,3	-47,6
Justerad EBITDA-marginal, %	-2,1	-6,5	-9,4
EBIT	-7,1	-11,1	-83,2
EBIT-marginal %	-5,7	-11,5	-16,4
Nettoskuld/Nettokassa (-)	168,1	60,7	168,1
varav leasingskuld från IFRS 16	2,3	4,4	2,3
Sysselsatt kapital	327,0	309,5	327,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	-26,6	-6,1	-26,6
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-21,4	-4,0	-21,4

DUROC

MACHINE TOOL

Duroc Machine Tool (DMT) 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 DN Solutions, 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)



15%

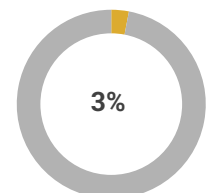
- DMT ökade nettoomsättningen med 5,0 procent och den organiska tillväxten uppgick till 2,0 procent.
- Försenade maskinleveranser till följd av globala transport- och logistikutmaningar medförde att delar av den förväntade omsättningen förskjutits till nästa kvartal.
- EBIT uppgick till 6,7 MSEK och EBIT-marginalen till 5,6 procent.
- Personalstyrkan har utökats samtidigt som satsningar gjorts på förbättrat systemstöd och automationsutveckling.
- Ökade materialpriser och inflationsdrivna kostnadsökningar har i hög grad kompenseras av prisjusteringar.
- Trots oro i marknaden har ingen avmattning i efterfrågan av DMT:s produkter och tjänster noterats. Orderstocken ökade under kvartalet och uppgick till 241 MSEK per sista september.

Belopp i Mkr	2022/	2021/	2022/
	2023	2022	2023
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	119,9	114,2	543,8
Omsättningstillväxt %	5,0	58,4	29,1
Organisk tillväxt %	2,0	59,9	27,1
EBITDA	8,2	12,5	51,2
EBITDA-marginal %	6,9	11,0	9,4
EBIT	6,7	11,1	45,4
EBIT-marginal %	5,6	9,7	8,4
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-71,7	-32,2	-71,7
varav leasingskuld från IFRS 16	7,5	7,1	7,5
Sysselsatt kapital	38,8	42,6	38,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	115,9	96,8	115,9

DUROC RAIL

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

Andel av Durocs omsättning (R12)



3%

- Nettoomsättningen minskade med 9,7 procent och uppgick till 23,3 MSEK. Första kvartalet innebär fortfarande lågsäsong för Duroc Rail.
- EBIT uppgick till 3,2 MSEK och EBIT-marginalen nådde 13,7 procent, vilket innebär en försämring mot det starkare jämförelsekvartalet och är främst en effekt av den något lägre omsättningen i kvartalet.
- Första kvartalet innebär fortfarande lågsäsong för Duroc Rail. Ordergången inför kommande vintermånader var säsongsmässigt på en god nivå vid kvartalets slut.

Belopp i Mkr	2022/	2021/	2022/
	2023	2022	2023
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	23,3	25,8	131,5
Omsättningstillväxt %	-9,7	15,9	-1,3
Organisk tillväxt %	-9,7	15,9	-1,3
EBITDA	5,2	5,9	34,6
EBITDA-marginal %	22,4	22,7	26,3
EBIT	3,2	4,3	27,7
EBIT-marginal %	13,7	16,5	21,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	28,7	25,6	28,7
varav leasingskuld från IFRS 16	9,3	11,5	9,3
Sysselsatt kapital	43,6	41,8	43,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	60,9	62,8	60,9

DUROC LASER COATING



UNIVERSAL POWER

- Nettoomsättningen ökade med 25,5 procent för Smaller Company Portfolio och uppgick till 38,0 MSEK.
- EBIT förbättrades och uppgick till 1,7 MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 4 procent
- Herber levererade flera maskinprojekt under första kvartalet och ökade omsättningen med 58 procent jämfört med föregående år. Ordergången var god under kvartalet trots oro i omvärlden. Stigande energipriser har lett till en ökad efterfrågan från leverantörer och underleverantörer inom området värmepumpar.
- UPN ökade omsättningen med 23 procent under första kvartalet och noterade en tilltagande ordergång. EBIT-resultatet var starkt till följd av den högre omsättningen och en lägre kostnadsmassa beroende på ett högt semesteruttag under kvartalet.
- Duroc Laser Coating uppvisade ett EBIT-resultat i linje med föregående år med en ökning på 0,1 MSEK. Ordergången är fortsatt god.

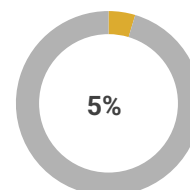
Smaller Company Portfolio

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)



Belopp i Mkr	2022/	2021/	2022/
	2023	2022	2023
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	38,0	30,3	174,0
Omsättningstillväxt %	25,5	25,7	21,6
Organisk tillväxt %	25,5	25,7	21,6
EBITDA	3,9	1,3	20,9
EBITDA-marginal %	10,3	4,1	12,0
Justerad EBITDA	3,9	1,3	20,9
Justerad EBITDA-marginal, %	10,3	4,1	12,0
EBIT	1,7	-1,1	11,7
EBIT-marginal %	4,4	-3,7	6,7
Nettoskuld/Nettokassa (-)	34,2	32,0	34,2
varav leasingskuld från IFRS 16	25,8	30,8	25,8
Sysselsatt kapital	56,8	48,6	56,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	24,2	-13,6	24,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	24,2	-7,9	24,2

FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 862,7 MSEK (865,1). Rörelseresultatet uppgick till -12,4 MSEK (22,5) och resultat efter skatt till -11,1 MSEK (14,8). Övrigt totalresultat uppgick till 40,3 MSEK (16,5), inkluderat 41,8 MSEK (14,1) i omräkningsdifferenser.

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 1 267,0 MSEK (1 101,6) och soliditeten till 56,3 procent (53,8). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 57,5 procent (55,5).

FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 62,9 MSEK per den 30 september 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 september 2022 uppgick koncernens utnyttjade kreditfaciliteter till 271,7 MSEK.

Durocs finansieringsavtal inkluderar två finansiella kovenanter, en avseende nettoskuld i förhållande till EBITDA och en avseende soliditet. Ledning och styrelse följer regelbundet prognoser i förhållande till gränsvärdena i kovenanterna. På så sätt säkerställs att Duroc uppfyller sina åtaganden gentemot kreditgivarna och likviditets- och finansieringsrisk minimeras. Per den 30 september 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 det första kvartalet gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 19,6 MSEK (21,8), varav 3,4 MSEK (1,3) 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 -15,7 MSEK (-20,5).

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 131,8 MSEK (37,2). Framför allt är det minskade lager och sjunkande materialpriser i kombination med positiva effekter från kundfordringar som bidragit till ökningen. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -15,9 MSEK (-20,5). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -98,3 MSEK (-16,8), där -80,5 MSEK (0,0) avsåg minskning av utnyttjade kreditfaciliteter och 8,1 MSEK (7,2) avsåg betalning av leasingkulder enligt IFRS 16.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 47,1 MSEK (60,4). De räntebärande skulderna uppgick till 336,0 MSEK (328,6), inklusive leasingkulder från IFRS 16 om 129,5 MSEK (138,1) och koncernens nettoskuld uppgick till 288,9 MSEK (267,8). Nettoskulden exklusive leasingkulder från IFRS 16 uppgick till 159,4 MSEK (129,7).

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

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under de första tre månaderna till 1 079 personer (1 097). Medelantalet anställda i moderbolaget var 5 (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 2021 - 30 juni 2022.

Det makroekonomiska läget i kölvattnet av covid-19 pandemin och det pågående kriget i Ukraina har påverkat Duroc-koncernens bolag på olika sätt.

Bristen på halvledare har främst påverkat Cotting Group, vars exponering mot bilindustrin är hög, vilket har inneburit låga försäljningsvolym. 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. Även IFG och Drake är påverkade och har mött lägre volymer inom kundsegmentet automotive, men i mindre utsträckning.

Stigande energipriser och volatila råvarupriser påverkar främst fiberbolagen Cotting Group, Drake Extrusion, IFG och Cresco där både produktion och insatsvaror är energikrävande. Det finns en viss eftersläpning i prishöjning till kunderna, som påverkar kvartalet negativt.

Samtliga bolag påverkas i olika omfattning av högre transportkostnader men det finns också vissa positiva effekter av bolagens geografiska läge, såsom att kunder återgå till inköp från Europa i stället för Asien.

Inflationen påverkar alla bolag som får en negativ inverkan på kostnadsmassan. I bolagen med hemvist i Belgien, Österrike och i viss mån UK, där tvingande inflationsbaserade löneökningar förekommer, påverkas även kostnadsbildningen gällande personal.

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 tillsammans med 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 försämrade ekonomiska förutsättningar.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

Stockholm den 8 november 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 8 november 2022 kl. 08.30

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1	2021/2022 JUL-JUN
Nettoomsättning	862,7	865,1	3 720,5
Övriga rörelseintäkter	4,7	2,6	20,4
Förändring av varulager	-6,9	14,1	27,1
Råvaror och förnödenheter	-442,5	-475,0	-1 935,9
Handelsvaror	-101,5	-86,2	-410,2
Övriga externa kostnader	-131,5	-117,7	-531,7
Personalkostnader	-167,6	-155,2	-686,2
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-28,2	-24,7	-116,3
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-0,5	-4,6
Rörelseresultat	-12,4	22,5	83,0
Finansnetto	-2,4	-2,2	-8,2
Resultat före skatt	-14,8	20,3	74,8
Aktuell skatt	-1,8	-5,5	-13,9
Uppskjuten skatt	5,5	0,0	4,0
RESULTAT EFTER SKATT	-11,1	14,8	64,9
Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare	-11,1	14,8	64,9
Resultat per aktie			
före och efter utspädning (kr)	-0,28	0,38	1,67
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1	2021/2022 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	-11,1	14,8	64,9
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	41,8	14,1	92,5
Säkringsredovisning (netto)	-1,3	0,9	3,8
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-0,3	1,5	6,0
Summa övrigt totalresultat	40,3	16,5	102,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	29,2	31,3	167,2
Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare innehav utan bestämmande inflytande	29,2 -	31,3 -	167,2 -

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022-09-30	2021-09-30	2022-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	106,2	121,3	106,8
Materiella anläggningstillgångar	644,7	581,2	620,1
Nyttjanderättstillgångar	123,8	135,0	125,8
Finansiella anläggningstillgångar	5,1	6,9	5,0
Uppskjutna skattefordringar	70,1	55,0	64,0
Summa anläggningstillgångar	949,8	899,4	921,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	703,8	576,6	739,1
Kundfordringar	489,9	454,9	631,6
Aktuella skattefordringar	13,5	11,8	12,3
Övriga fordringar	19,8	25,5	29,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26,4	17,8	16,7
Likvida medel	47,1	60,4	26,1
Summa omsättningstillgångar	1 300,4	1 147,0	1 455,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 250,3	2 046,4	2 376,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5	260,5
Reserver	212,9	90,7	172,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	754,5	711,4	766,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 267,0	1 101,6	1 237,8
Summa eget kapital	1 267,0	1 101,6	1 237,8
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	56,7	68,0	58,3
Övriga avsättningar	15,4	17,7	14,9
Långfristiga räntebärande skulder	69,5	105,3	77,5
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	101,8	110,7	103,4
Övriga långfristiga skulder	2,0	2,8	2,0
Uppskjutna skatteskulder	52,8	40,3	50,4
Summa långfristiga skulder	298,2	344,7	306,4
Kortfristiga skulder			
Övriga avsättningar	5,2	19,5	7,4
Kortfristiga räntebärande skulder	137,0	85,1	214,3
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	27,7	27,4	27,0
Förskott från kunder	73,3	31,4	60,6
Leverantörsskulder	238,9	265,5	305,4
Aktuella skatteskulder	14,3	13,1	12,7
Övriga skulder	71,8	53,3	72,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	117,0	104,7	132,9
Summa kortfristiga skulder	685,1	600,2	832,7
Summa skulder	983,3	944,9	1 139,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 250,3	2 046,4	2 376,9

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1-Q1	2021/2022 Q1-Q1	2021/2022 JUL-JUN
Belopp vid periodens ingång	1 237,8	1 070,3	1 070,3
Periodens resultat	-11,1	14,8	64,9
Omräkningsdifferenser	41,8	14,1	92,5
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-0,3	1,5	6,0
Säkringsredovisning (netto)	-1,3	0,9	3,8
Belopp vid periodens utgång	1 267,0	1 101,6	1 237,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1	2021/2022 JUL-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	-14,8	20,3	74,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28,2	28,4	109,1
Betald inkomstskatt	-1,5	-2,9	-12,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11,9	45,8	171,6
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning/minskning av varulager	50,8	-24,4	-155,9
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	156,1	79,5	-62,9
Ökning/Minskning av rörelseskulder	-87,0	-63,7	10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131,8	37,2	-36,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-1,7	-6,5
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-15,7	-18,8	-55,9
Kassaflöde från finansiella tillgångar	-	-	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,9	-20,5	-61,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av lån	-9,7	-9,6	-38,5
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-8,1	-7,2	-28,3
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	-80,5	-0,0	127,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-98,3	-16,8	60,7
Periodens kassaflöde	17,6	-0,1	-37,8
Likvida medel vid periodens början	26,1	59,9	59,9
Kursdifferens i likvida medel	3,4	0,6	4,0
Likvida medel vid periodens utgång	47,1	60,4	26,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1	2021/2022 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,6	1,5	5,9
Övriga externa kostnader	-1,5	-1,5	-6,9
Personalkostnader	-2,1	-3,3	-13,8
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-2,0	-3,4	-15,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	65,3
Finansiella intäkter	1,1	0,8	7,6
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-116,0
Nedskrivning av fordran på koncernbolag	-	-	-117,1
Finansiella kostnader	-4,7	-0,9	-6,3
Finansnetto	-3,5	-0,1	-166,5
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	37,7
Resultat före skatt	-5,5	-3,5	-143,7
Skatt på periodens resultat	0,4	0,7	-
RESULTAT EFTER SKATT	-5,1	-2,8	-143,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1	2021/2022 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	-5,1	-2,8	-143,7
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-5,1	-2,8	-143,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022-09-30	2021-09-30	2022-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,3
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 074,6	1 190,6	1 074,6
Fordringar på koncernbolag	2,2	2,1	2,2
Uppskjutna skattefordringar	6,6	6,9	6,2
Summa anläggningstillgångar	1 083,7	1 200,1	1 083,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	66,8	113,5	116,9
Övriga fordringar	0,7	0,6	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,5	1,5	1,8
Kassa och bank	-	28,7	-
Summa omsättningstillgångar	68,9	144,2	119,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 152,6	1 344,3	1 203,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	891,1	1 037,1	896,2
Summa eget kapital	931,2	1 077,2	936,3
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	37,7	62,9	44,0
Summa långfristiga skulder	37,7	62,9	44,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	28,4	25,2	95,1
Leverantörsskulder	0,5	0,6	1,0
Skulder till koncernföretag	149,9	172,6	121,9
Övriga skulder	0,3	1,3	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,7	4,5	4,5
Summa kortfristiga skulder	183,8	204,2	222,9
Summa skulder	221,5	267,0	266,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 152,6	1 344,3	1 203,2

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 2021/2022.

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 30 september 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 2022–30 september 2022 hade koncernen lån om 6,6 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 6,0 MEUR för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 1,6 MSEK före skatt har därmed redovisats i posten omräkningsdifferenser i koncernens rapport över totalresultat.

NOT 3. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen har inträffat.

NOT 4. SEGMENTRAPPORTERING

Koncernens rörelsesegment motsvarar Durocs portföljbolag. 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 portföljbolag återfinns i denna rapport på sid 4–7.

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1	2022/2023 R12 SEP	2021/2022 JUL-JUN
Nettoomsättning				
IFG	315,0	338,7	1 361,3	1 384,9
Drake Extrusion	167,2	190,9	722,5	746,3
Cresco	73,5	68,9	280,9	276,3
Cotting Group	125,8	96,8	507,7	478,7
DMT Group	119,9	114,2	543,8	538,1
Duroc Rail	23,3	25,8	131,5	134,0
Small Company Portfolio	38,0	30,3	174,0	166,3
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	1,6	1,7	6,8	6,8
Elimineringar	-1,7	-2,2	-10,5	-10,9
Total	862,7	865,1	3 718,0	3 720,5
EBITDA				
IFG	0,5	21,5	79,9	100,9
Drake Extrusion	1,9	7,8	20,5	26,4
Cresco	1,6	8,9	28,2	35,5
Cotting Group	-2,6	-6,3	-49,4	-53,1
DMT Group	8,2	12,5	51,2	55,5
Duroc Rail	5,2	5,9	34,6	35,2
Small Company Portfolio	3,9	1,3	20,9	18,2
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-2,9	-4,3	-17,9	-19,3
Total	15,8	47,2	167,9	199,4
Rörelseresultat				
IFG	-6,4	15,2	55,2	76,9
Drake Extrusion	-7,5	1,2	-12,4	-3,8
Cresco	0,2	7,5	22,7	30,1
Cotting Group	-7,1	-11,1	-83,2	-87,3
DMT Group	6,7	11,1	45,4	49,8
Duroc Rail	3,2	4,3	27,7	28,8
Small Company Portfolio	1,7	-1,1	11,7	8,9
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-3,2	-4,6	-19,0	-20,4
Total	-12,4	22,5	48,1	83,0
Finansnetto	-2,4	-2,2	-8,4	-8,2
Resultat före skatt	-14,8	20,3	39,7	74,8

Belopp i Mkr	Nettoskuld			Sysselsatt kapital			Eget kapital		
	2022-09-30	2021-09-30	2022-06-30	2022-09-30	2021-09-30	2022-06-30	2022-09-30	2021-09-30	2022-06-30
IFG	65,9	75,2	155,6	467,6	411,0	561,8	380,5	312,5	383,3
Drake Extrusion	25,4	35,5	44,7	341,7	295,7	342,8	286,3	236,1	268,7
Cresco	34,8	21,7	38,1	219,7	175,1	218,5	225,4	175,9	219,0
Cotting Group	168,1	60,7	165,3	327,0	309,5	329,3	131,8	220,3	137,4
DMT Group	-71,7	-32,2	-67,8	38,8	42,6	35,0	171,0	140,1	164,4
Duroc Rail	28,7	25,6	31,3	43,6	41,8	43,1	26,0	27,0	23,5
Small Company Portfolio	34,2	32,0	25,5	56,8	48,6	46,6	29,4	24,5	28,4
Holdingbolag	3,5	49,1	3,2	12,7	9,3	14,7	16,5	-34,8	13,1
Total	288,9	267,8	396,0	1 507,8	1 333,7	1 591,2	1 267,0	1 101,6	1 237,8

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	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1
Nettoomsättning	862,7	865,1
Valutakurseffekt	-54,2	
Nettoomsättning justerad för förvärv och valutakurseffekter	808,5	865,1
Organisk tillväxt (procent)	-6,5	

Alternativa resultatmått

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1	2021/2022 Q1	2022/2023 R12 SEP	2021/2022 JUL-JUN
Rörelseresultat	-12,4	22,5	48,1	83,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	28,2	24,7	119,8	116,3
EBITDA	15,8	47,2	167,9	199,4
Jämförelsestörande poster				
Omstruktureringskostnader/upplösning av omstruktureringsreserv	-	-	-6,2	-6,2
Resultat från försäljning av mark	-	-	-1,1	-1,1
Justerad EBITDA	15,8	47,2	160,6	192,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-28,2	-24,7	-119,8	-116,3
Jämförelsestörande poster				
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar vid omstrukturering	-	-	0,1	0,1
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-	-	14,3	14,3
Justerad EBIT	-12,4	22,5	55,2	90,1
Finansnetto	-2,4	-2,2	-8,4	-8,2
Skattenetto	3,7	-5,5	-0,7	-9,9
Justerat resultat efter skatt	-11,1	14,8	46,1	72,1
Justerat resultat per aktie (kr)	-0,28	0,38	1,18	1,85
Genomsnittligt antal aktier (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

Nettoskuld

Belopp i Mkr	2022-09-30	2021-09-30	2022-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	69,5	105,3	77,5
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	101,8	110,7	103,4
Kortfristiga räntebärande skulder	137,0	85,1	214,3
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	27,7	27,4	27,0
Derivatinstrument	-	-0,2	-
Likvida medel	-47,1	-60,4	-26,1
Nettoskuld	288,9	267,8	396,0

Sysselsatt kapital

Belopp i Mkr	2022-09-30	2021-09-30	2022-06-30
Eget Kapital	1267,0	1101,6	1237,8
Nettoskuld	288,9	267,8	396,0
Immateriella tillgångar från förvärv	-87,5	-87,3	-87,3
Pensionsskuld	56,7	68,0	58,3
Strategiska innehav	0,0	-1,5	0,0
Uppskjuten skatt	-17,2	-14,8	-13,6
Sysselsatt kapital	1 507,8	1 333,7	1 591,2

NOT 6. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

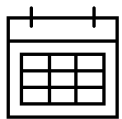
Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

NOT 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under årets första kvartal har bolag inom koncernen, köpt tjänster till ett belopp om 0,4 MSEK (0,7) och sålt tjänster till ett belopp om 0,0 MSEK (0,1) av bolag där Bronsstädet AB är majoritetsägare. Transaktionerna har genomförts utifrån marknadsmässiga villkor.

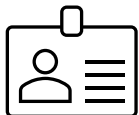
DEFINITION AV NYCKELTAL

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 netto-redovisats
Jämförelsestörande poster	Poster i resultaträkningen, vilka om de ej lyfts fram, försvårar förståelsen för utvecklingen av den underliggande verksamheten
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
Justerat resultat per aktie	Resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt antal utestående aktie
+Nettoskuld/-Nettokassa	Räntebärande skulder, minus kassa
Nettoskultsättningsgrad	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



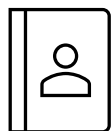
KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsstämma	8 november 2022
Delårsrapport juli 2022 – december 2022	3 februari 2023
Delårsrapport juli 2022 - mars	5 maj 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