

DELÅRSRAPPORT

JULI 2023 – DECEMBER 2023

FÖRBÄTTRAT RESULTAT OCH FORTSATT STARKA FINANSER

Andra kvartalet oktober 2023 – december 2023

- Nettoomsättningen minskade med 12 procent till 769,4 Mkr (876,6). Den organiska tillväxten** var -5 procent. Sjunkande råvarupriser reducerade omsättningen då dessa i betydande utsträckning också reducerar pris till slutkund.
- Justerad EBITDA* ökade med 240 procent och uppgick till 27,1 Mkr (8,0), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 3,5 procent (0,9).
- Justerad EBIT* ökade till 2,1 Mkr (-20,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1,3 Mkr (-220,7).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,0 Mkr (-4,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 2,0 Mkr (-210,7)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,07 kronor (-0,27).
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 kronor (-5,40).
- Eget Kapital uppgick vid periodens utgång till 1 016,1 Mkr (1 045,2) och soliditet till 60 procent (51).
- I början av november tillkännagav Duroc ett strategiskt samarbete med LKAB avseende en försäljning av 49 procent av aktierna i Duroc Rail AB till en preliminär köpeskilling om ca 75 Mkr tillsammans med en gemensam satsning på en helt ny produktionsanläggning i Luleå. Detta kommer att möjliggöra en utökad produktionskapacitet för att möta den växande efterfrågan från de industrisatsningar som sker i Norrbotten.

Första halvåret juli 2023 – december 2023

- Nettoomsättningen minskade med 14 procent till 1 496,2 Mkr (1 739,3). Den organiska tillväxten** för kvarvarande verksamheter var -8 procent. Sjunkande råvarupriser reducerar omsättningen då dessa i betydande utsträckning också reducerar pris till slutkund.
- Justerad EBITDA* ökade med 100 procent och uppgick till 48,0 Mkr (23,9), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 3,2 procent (1,4).
- Justerad EBIT* ökade till -3,6 Mkr (-32,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3,8 Mkr (-233,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,8 Mkr (127,2).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,9 Mkr (-221,7)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,02 kronor (-0,55).
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 kronor (-5,68).
- Likvida medel uppgick per 31 december till 21,1 Mkr (23,7) och nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16 uppgick till 119,5 Mkr (151,9), vilket är en ökning med 19,4 Mkr sedan föregående kvartal. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 249,4 Mkr (250,0).

Koncernen (Mkr)	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2023/2024 R12 DEC	2022/2023 JUL-JUN
Nettoomsättning	769,4	876,6	1 496,2	1 739,3	3 250,0	3 493,1
EBITDA	26,4	-12,8	47,7	3,1	148,6	104,0
Justerad EBITDA*	27,1	8,0	48,0	23,9	138,0	114,0
Justerad EBITDA*-marginal, %	3,5	0,9	3,2	1,4	4,2	3,3
Rörelseresultat (EBIT)	1,3	-220,7	-3,8	-233,0	41,5	-187,6
Justerad EBIT*	2,1	-20,6	-3,6	-32,9	33,8	4,6
Resultat efter skatt	2,0	-210,7	-0,9	-221,7	-17,3	-238,1
Resultat per aktie, SEK	0,05	-5,40	-0,02	-5,68	-0,44	-6,10
Justerat resultat per aktie, SEK*	0,07	-0,27	-0,02	-0,55	-0,64	-1,17
Kassaflöde från löpande verksamheten	2,0	-4,7	25,8	127,2	115,8	217,2
Nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16	119,5	151,9	119,5	151,9	119,5	115,0
Nettoskuld inkl. leasingsskuld från IFRS 16	236,7	280,2	236,7	280,2	236,7	251,1
Nettoskuldssättningsgrad, %	23	27	23	27	23	23

* Justerad för jämförelsestörande poster. Avstämning av belopp finns på sid 20.

** Avser tillväxt justerat för valutakursfluktuationer samt strukturella förändringar såsom köp och försäljning av bolag.

VD-KOMMENTAR

Under det andra kvartalet förbättrades koncernens resultat medan omsättningen minskade något. Teknik- och handelsenheterna (DMT, Rail och Smaller Company Portfolio) presterade bättre från en redan god nivå och även Polymerbolagen (IFG, Drake, Cresco och Plastibert) förbättrade sitt resultat, dock utifrån ett svagt utgångsläge. Den tidigare kommunicerade affären med LKAB innebär en försäljning av en minoritetspost i Rail och medför ett likvidtillskott på ca 75 mkr vilket ytterligare stärker Durocs finanser.

Andra kvartalet oktober – december 2023

Nettoomsättningen minskade med 12 procent till 769,4 Mkr (876,6) varav den organiska minskningen var 5 procent och det justerade EBIT uppgick till 2,1 Mkr (-20,6). I Teknik- och handelsenheterna (TH-enheterna) levererade Duroc Machine Tool ett starkt resultat samtidigt som omsättningen ökade. Bolaget hade inför kvartalet en robust orderstock, till viss del orsakad av ovanligt långa leveranstider från leverantörerna. Orderstocken har under kvartalet anpassats till normala nivåer i takt med att leveransförmågan förbättrats, och uppgick till 191 Mkr vid kvartalets utgång. Det nya ränteläget har förlängt kundernas inköpsprocesser men industrin fortsatte att investera i ökad maskinkapacitet. Rail ökade både resultat och omsättning och efterfrågan på underhåll inom järnvägssektorn var stark. Smaller Company Portfolio gick sämre än föregående år, beroende på lägre efterfrågan i Herber.

Den samlade bilden för Polymerbolagen visade ökad omsättning och förbättrat resultat mot jämförelsen även om utgångsläget var svagt. Fibermarknaderna utmärktes av överkapacitet och prispress. Inom IFG var Automotive-segmentet drivande medan de mer nischbetonade segmenten utvecklades svagt. I USA sågs en efterfrågeökning inom garnerna dock från en låg nivå då konsumtionen av heminredning var dämpad. Cresco har erfarit god efterfrågan för ersättningsprodukter för uppgradering av befintliga växthus. Rådande ränteläge och kostnadsnivå på byggkomponenter har dämpat antalet nyetableringar av odlingsanläggningar.

I november tillkännagav Duroc ett fördjupat samarbete med LKAB inom underhåll för järnvägshjul som innebär en satsning på en ny anläggning i Luleå med planerad inflytt under 2026. Detta blir en ny och stark plattform för att erbjuda marknaden förstklassig service och tillgänglighet på underhåll av järnvägshjul för gods- och persontrafik samt lok i norra Sverige. Samarbetet innebär att Duroc säljer 49 procent av Duroc Rail till LKAB samt att LKAB bygger den nya anläggningen på Hertsöfältet i Luleå. Därmed undveks ett nedläggningshot av verksamheten då befintliga lokaler sagts upp av hyresvärden. Transaktionen beräknas ske i mitten på februari 2024.

Duroc är alltså finansiellt stabilt och blir i och med affären med LKAB nära nog skuldfritt (exkl IFRS 16-effekter).

Första halvåret juli – december 2023

Nettoomsättningen uppgick till 1 496,2 Mkr (1 739,3) och innebar en organisk omsättningsminskning om 8 procent. Justerad EBIT uppgick till -3,6 Mkr (-32,9). Duroc har under första halvåret uppvisat en oenhetlig utveckling inom koncernen.

TH-enheterna har sammantaget utvecklats väl medan Polymerbolagen underpresterat som en följd av utmaningarna som präglat marknaden och hela branscher. Aktörerna inom syntetisk fiber och belagda textilier har sedan lång tid plågats av överkapacitet och prispress. De senaste årens

händelser har lett till nya köpbeteenden där minsta möjliga volymer beställs och lagernivåer hålls på ett minimum. Detta har ett till ett instabilt mönster för volymutvecklingen. Bolagen inom TH-enheterna har sammantaget utvecklats väl samtidigt Polymerbolagens resultat har förbättrats något, dock från låga nivåer och är fortsatt ej tillfredsställande. Ett antal aktörer inom fiberbranschen har avvecklat verksamheter på grund av de utmanande omständigheterna.

Utblick

TH-enheterna förväntas fortsatt leverera god avkastning på sysselsatt kapital även om efterfrågan på verktygsmaskiner kan komma att mattas av under kommande kvartal. Utvecklingen av ränteläget och konjunkturen inom verkstad kommer att ha avgörande betydelse framåt. Efterfrågan på underhållstjänster inom järnvägen bedöms hålla i sig under överskådlig tid.

Återhämtningen inom Polymerbolagen tar längre tid än vad som tidigare beräknats. Även om kostnadstrycket lättat betydligt mot föregående år så är en fortsatt justering av den totala kapaciteten i branschen och en ökad efterfrågan behövlig för att verksamheterna återigen skall generera acceptabla resultat. Kostnadskontroll och nödvändiga besparingar genomförs löpande utan att gräpa ur den långsiktiga förmågan att svara upp mot efterfrågan i en normaliserad marknad.

Det nya normalläget för kostnad för kapital har bidragit till att prisnivån på potentiella förvävsobjekt har sjunkit. Det öppnar upp för nya möjligheter för Duroc och ambitionen är att växa inom TH-enheterna med målsättningen att kunna genomföra förvärv vilka bedöms skapa värde för Durocs aktieägare.

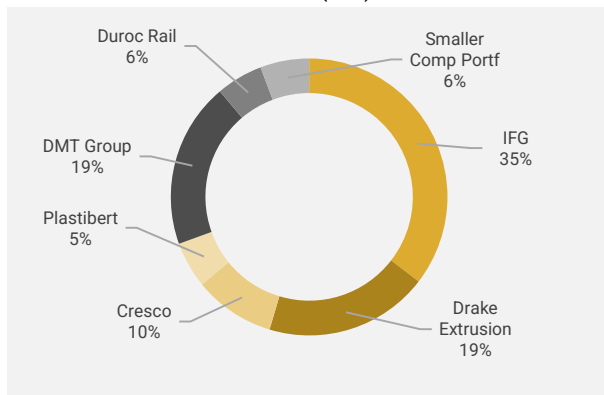
Duroc har en stark finansiell ställning som en konsekvens av att ha navigerat ansvarsfullt och försiktigt under de senaste årens turbulens. Duroc är därmed väl positionerat för värdeskapande investeringar i befintliga innehav men även i potentiella nytillskott i portföljen.

John Häger
Verkställande Direktör

UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

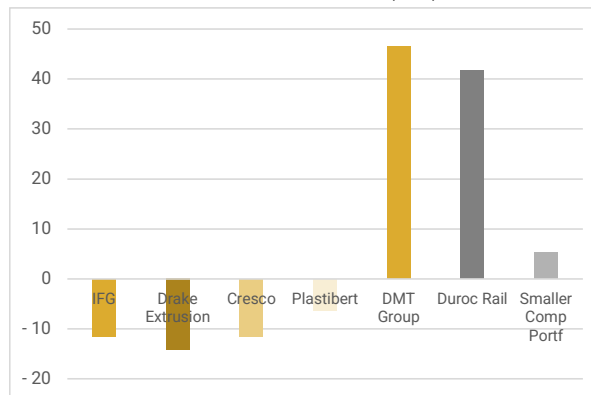
Durocs portföljbolag utgörs av International Fibres Group (IFG), Drake Extrusion, Cresco, Plastibert, Duroc Machine Tool (DMT), Duroc Rail samt Smaller Company Portfolio (SCP), som omfattar Universal Power Nordic (UPN), Herber och Duroc Laser Coating (DLC). Nedan anges respektive portföljbolags andel av nettoomsättning och justerad EBIT för den senaste 12-månaders perioden, januari 2023 – december 2023. Läs mer om utvecklingen i respektive bolag på sidorna 4–10 samt i Durocs segmentredovisning på sida 19 i denna rapport.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING (R12) PROFORMA*



*Andel av nettoomsättning och justerad EBIT per portföljbolag.

JUSTERAD EBIT PER PORTFÖLJBOLAG (R12) PROFORMA*



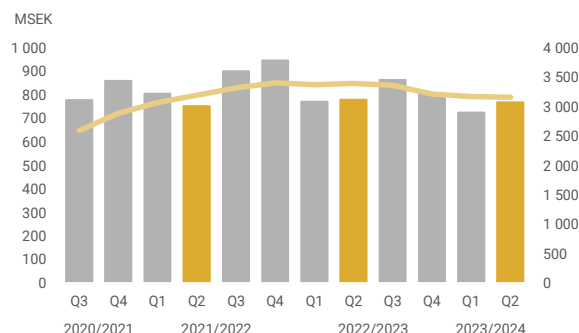
Andra kvartalet oktober 2023 – december 2023

- Nettoomsättningen minskade med 12 procent till 769,4 Mkr (876,6). Den organiska tillväxten uppgick till -5 procent. Detta berodde främst på att prismekanismer i avtalen i de polymerrelaterade bolagen där lägre inköpspriser genererade lägre försäljningspriser till kund.
- Justerad EBITDA uppgick till 27,1 Mkr (8,0) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 3,5 procent (0,9), drivet främst av lägre kostnader, hänförligt till Griffine. I jämförelsekvartalets justerade EBITDA ingick resultatet från Griffine där en negativ EBITDA på -1,9 Mkr belastade föregående års resultat.
- IFG och Plastibert uppvisade en högre justerad EBITDA än föregående år, mycket på grund av svaga resultat i jämförelseperioden. Drake Extrusion och Duroc Rail förbättrade likaså sin justerade EBITDA mot föregående år.
- Justerad EBIT uppgick till 2,1 Mkr (-20,6) och EBIT till 1,3 Mkr (-220,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 2,0 Mkr (-210,7).

Första halvåret juli 2023 – december 2023

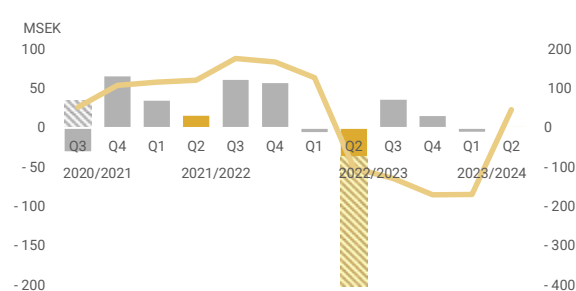
- Nettoomsättningen minskade med 14 procent till 1 496,2 Mkr (1 739,3). Den organiska tillväxten uppgick till -8 procent. Minskningen är hänförlig till prismekaniserna i avtalen i de polymerrelaterade bolagen där lägre inköpspriser genererade lägre försäljningspriser till kund.
- Justerad EBITDA uppgick till 48,0 Mkr (23,9) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 3,2 procent (1,4), jämförelseperiodens justerade EBITDA ingick resultatet från Griffine där en negativ EBITDA på -5,6 Mkr belastade föregående års resultat.
- Alla koncernbolag förutom Cresco och Smaller Company Portfolio uppvisade en högre justerad EBITDA än jämförelseperioden.
- Justerad EBIT uppgick till -3,6 Mkr (-32,9) och EBIT till -3,8 Mkr (-233,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,9 Mkr (-221,7).

UTVECKLING DUROCS NETTOOMSÄTTNING PROFORMA* PER KVARTAL/RULLANDE 12 MÅNADER



*Duroc-koncernens utveckling exklusive Griffine Enduction S.A.

UTVECKLING DUROCS RÖRELSERESULTAT (EBIT) PROFORMA* PER KVARTAL/RULLANDE 12 MÅNADER



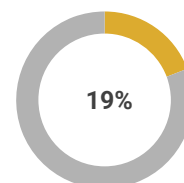
Q3 2020/2021 är påverkat av omstruktureringkostnader om 35,5 Mkr. Q2 2022/2023 är påverkat av koncernmässiga nedskrivningar av tillgångar om 179,3 Mkr relaterade till Griffine Enduction S.A.

DUROC

MACHINE TOOL

Duroc Machine Tool (DMT) är en av Nordens och Baltikum's 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.

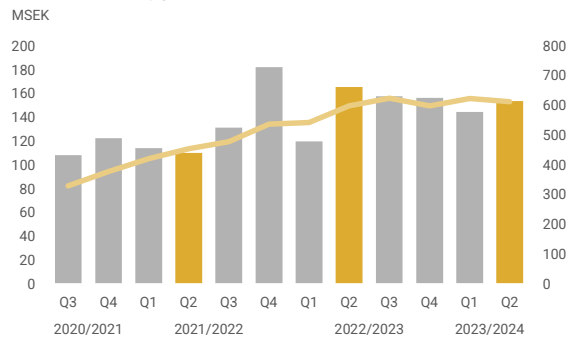
Andel av Durocs omsättning (R12)



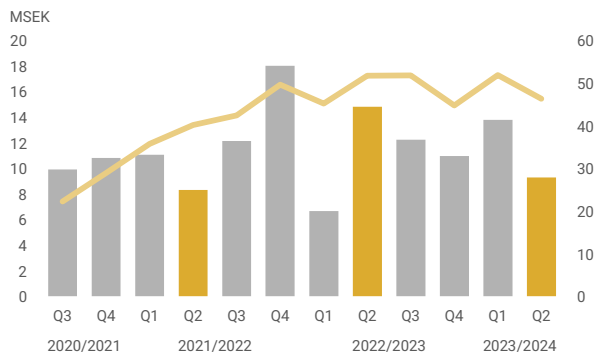
- Nettoomsättningen uppgick till 153,8 Mkr (165,7), en minskning med 7 procent. Den organiska tillväxten var -10 procent vilket främst berodde på jämförelsekvartalets nästintill rekordhög försäljning samt några leveranser som skjutits till efter bokslutsdagen, vilket påverkar intäkterna i positiv riktning i nästkommande kvartal. Försäljningen var fortsatt stark men ränteläget påverkade investeringsviljan i främst Sverige och Baltikum.
- EBITDA uppgick till 11,3 Mkr (16,5) och EBITDA-marginalen till 7 procent (10) främst på grund av satsningarna på utökad personalstyrka samt ökade rese- och marknadsföringskostnader som ett led i tillväxtresan.
- DMT har med konkurrenskraftiga produkter, ett gott serviceerbjudande och en framgångsrik organisation i stort, tagit marknadsandelar under året. Efterfrågan i hela regionen var fortsatt stark.
- Orderstocken ökade från en inledningsvis robust nivå.

Belopp i Mkr	2023/	2022/	2023/	2022/	2023/
	2024	2023	2024	2023	2024
	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	R12 DEC
Nettoomsättning	153,8	165,7	298,3	285,6	612,2
Omsättningstillväxt %	-7,1	50,3	4,4	27,2	2,2
Organisk tillväxt %	-10,4	43,3	-0,4	22,3	-2,7
EBITDA	11,3	16,5	27,2	24,7	53,9
EBITDA-marginal %	7,4	9,9	9,1	8,7	8,8
EBIT	9,4	14,9	23,3	21,6	46,6
EBIT-marginal %	6,1	9,0	7,8	7,6	7,6
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-24,3	-44,1	-24,3	-44,1	-24,3
varav leasingskuld (IFRS 16)	8,1	7,3	8,1	7,3	8,1
Sysselsatt kapital	81,7	58,4	81,7	58,4	81,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	59,8	132,9	59,8	132,9	59,8

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



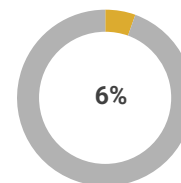
Justerad EBIT per kvartal/rullande 12 månader



DUROC RAIL

Duroc Rail levererar kompletta, effektiva och högkvalitativa underhåll på järnvägshjul för lok samt person- och godsvagnar. Duroc har en unik kompetens för hjulunderhåll av lok och vagnar och är en viktig del av ett större system där Rail möjliggör effektiva och förutsägbara transporter längst kritiska infrastruktursystem som till exempel malmbanan. Rail har sin verksamhet i Luleå.

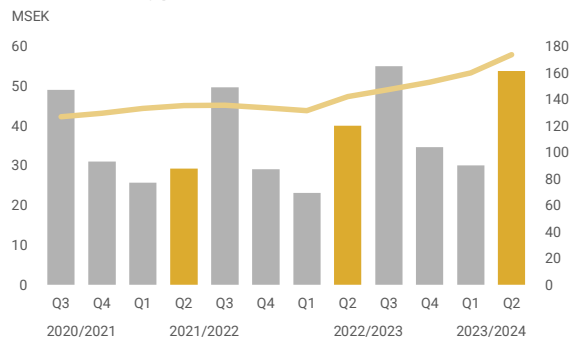
Andel av Durocs omsättning (R12)



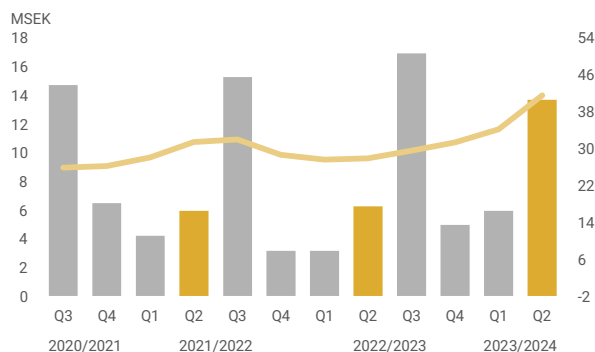
- Duroc Rail noterade fortsatt höga ordervolymer. Omsättningstillväxten var 34 procent och bruttomarginalen var 12 procent högre än föregående år.
- Den ökade produktionsvolymen har medfört ökade rörliga kostnader. EBIT uppgick till 13,0 Mkr (6,3) och EBIT-marginalen uppgick till 24 procent (16).
- Rail hade under kvartalet en för säsongen historiskt hög produktionstakt och efterfrågan av underhåll på järnvägshjul fortsatte att öka. En fortsatt god beläggning förväntas i det kommande kvartalet, som säsongsmässigt är det mest intensiva för Rail.
- Det fördjupade samarbetet med LKAB inleddes under kvartalet och projektering för den nya produktionsanläggningen har fortskridit. Produktionsanläggningen möjliggör för Rail att utöka kapaciteten för att möta ökat behov av hjulunderhåll i regionen.
- Investeringar om 5 Mkr i en hjulsvarv gjordes, varav första betalningen gjordes under kvartalet, vilket påverkat kassaflödet negativt.

Belopp i Mkr	2023/ 2024 Q2	2022/ 2023 Q2	2023/ 2024 Q1-Q2	2022/ 2023 Q1-Q2	2023/ 2024 R12 DEC
Nettoomsättning	53,8	40,2	84,0	63,5	173,8
Omsättningstillväxt %	34,1	36,8	32,4	15,0	22,1
Organisk tillväxt %	34,1	36,8	32,4	15,0	22,1
EBITDA	15,3	8,3	22,1	13,6	48,2
EBITDA-marginal %	28,4	20,7	26,3	21,4	27,7
EBIT	13,0	6,3	17,6	9,5	36,7
EBIT-marginal %	24,2	15,7	21,0	15,0	21,1
Justerad EBIT	13,7	6,3	19,7	9,5	41,7
Justerad EBIT-marginal %	25,5	15,7	23,5	15,0	24,0
Nettoskuld/Nettokassa (-)	25,1	22,0	25,1	22,0	25,1
varav leasingskuld (IFRS 16)	5,8	8,5	5,8	8,5	5,8
Sysselsatt kapital	50,2	42,9	50,2	42,9	50,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	84,2	61,3	84,2	61,3	84,2
Just. avkastning på syss. kapital %	95,7	61,3	95,7	61,3	95,7

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



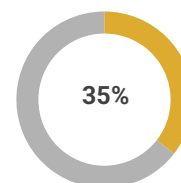
Justerad EBIT per kvartal/rullande 12 månader





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)

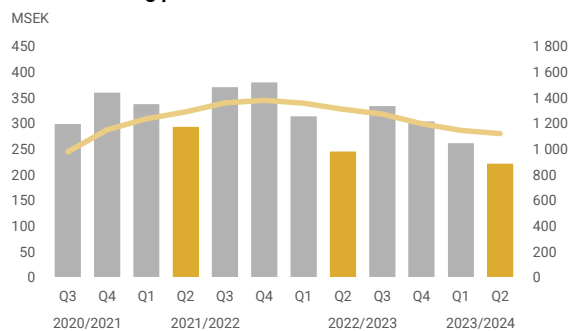


- Nettoomsättningen minskade med -10 procent mot jämförelsekvartalet. Den organiska tillväxten var -14 procent jämfört med andra kvartalet föregående år vilket främst berodde på prisnedgång på insatsvaror*. Volymerna minskade med 1 procent jämfört med jämförelsekvartalet.
- Mixen gjorde att bruttomarginalen ändå ökade samtidigt som Automotive, Construction och Golv/mattor -segmenten såg ökad ordergång medan Möbler, Geotextilier, Filter och Papper minskade.
- EBIT uppgick till -12,9 Mkr (-23,4), vilket främst berodde på minskade extra kostnader samt en ökad bruttovinst mot jämförelsekvartalet.
- Bolaget har initierat ett kostnadsbesparingsprogram för att minska såväl fasta som rörliga kostnader. Tvingande löneökningar i Belgien och Österrike kompenseras delvis av permitteringar och minskad personalstyrka
- Nettoskulden ökade, främst på grund av ökad produktion och ökade kundfordringar relaterat till kunders medvetna betalningsåterhållsamhet inför årsbokslutet, och uppgick till 75,1 Mkr (7,7) exklusive IFRS 16-effekter.

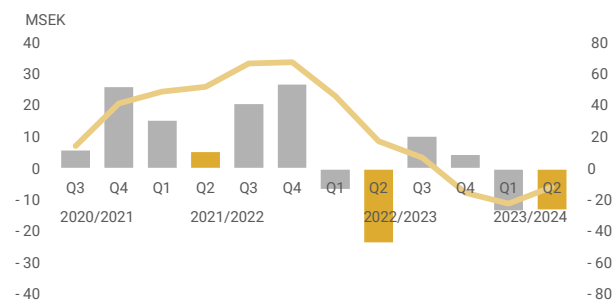
	2023/ 2024 Q2	2022/ 2023 Q2	2023/ 2024 Q1-Q2	2022/ 2023 Q1-Q2	2023/ 2024 R12 DEC
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	222,6	246,4	484,9	561,5	1 124,9
Omsättningstillväxt %	-9,7	-16,2	-13,6	-11,2	-14,4
Organisk tillväxt %	-13,6	-22,2	-19,9	-16,0	-20,2
EBITDA	-5,3	-16,5	-10,2	-16,0	18,5
EBITDA-marginal %	-2,4	-6,7	-2,1	-2,9	1,6
EBIT	-12,9	-23,4	-26,1	-29,8	-11,5
EBIT-marginal %	-5,8	-9,5	-5,4	-5,3	-1,0
Nettoskuld/Nettokassa (-)	147,1	77,0	147,1	77,0	147,1
varav leasingsskuld (IFRS 16)	72,0	69,3	72,0	69,3	72,0
Sysselsatt kapital	463,1	460,5	463,1	460,5	463,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	-2,5	4,3	-2,5	4,3	-2,5

* 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.

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



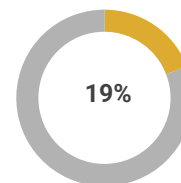
Justerad EBIT per kvartal/rullande 12 månader





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.

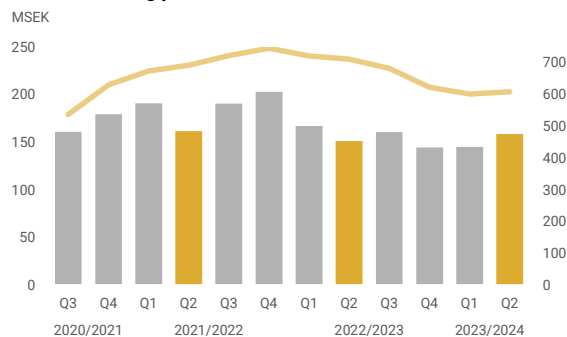
Andel av Durocs omsättning (R12)



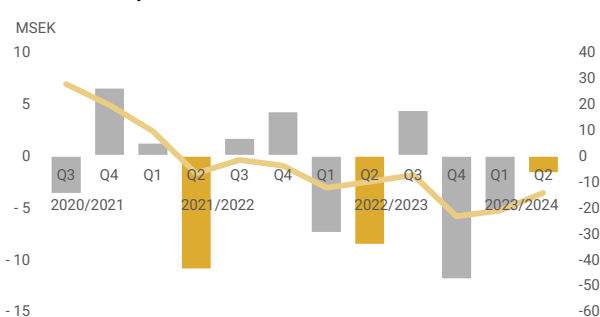
- Nettoomsättningen ökade med 5 procent i förhållande till jämförelsekvartalet och den organiska tillväxten var 5 procent. Detta berodde främst på prisökningar ut till kund.
- Försäljningsvolymerna avseende stapelfiber ökade med 9 procent medan filamentgarn såg en nedgång med 29 procent. Mixen, tillsammans med nedgång i inköpspriserna, gjorde att bruttovinsten ökade med 25 procent.
- Justerad EBIT uppgick till -1,6 Mkr (-8,5). främst beroende på ökad försäljning och bruttomarginal. Drake såg något ökade OPEX-kostnader, främst hänförliga till ökad produktion.
- Nettoskuden exklusive IFRS minskade på grund av lägre sysselsatt kapital.

	2023/ 2024 Q2	2022/ 2023 Q2	2023/ 2024 Q1-Q2	2022/ 2023 Q1-Q2	2023/ 2024 R12 DEC
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	158,6	151,4	303,9	318,6	609,2
Omsättningstillväxt %	4,8	-6,4	-4,6	-9,7	-14,5
Organisk tillväxt %	5,2	-22,6	-5,6	-25,7	-19,3
EBITDA	6,7	-19,8	11,8	-17,8	33,7
EBITDA-marginal %	4,2	-13,1	3,9	-5,6	5,5
EBIT	-1,6	-29,3	-4,9	-36,6	-0,5
EBIT-marginal %	-1,0	-19,3	-1,6	-11,5	-0,1
Justerad EBIT	-1,6	-8,5	-6,7	-15,8	-14,2
Justerad EBIT-marginal %	-1,0	-5,6	-2,2	-5,0	-2,3
Nettoskuld/Nettokassa (-)	13,5	26,5	13,5	26,5	13,5
varav leasingskuld (IFRS 16)	5,3	9,1	5,3	9,1	5,3
Sysselsatt kapital	268,3	299,4	268,3	299,4	268,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	-0,2	-9,6	-0,2	-9,6	-0,2
Just. avkastning på syss. kapital %	-4,8	-3,1	-4,8	-3,1	-4,8

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



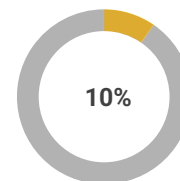
Justerad EBIT per kvartal/rullande 12 månader





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.

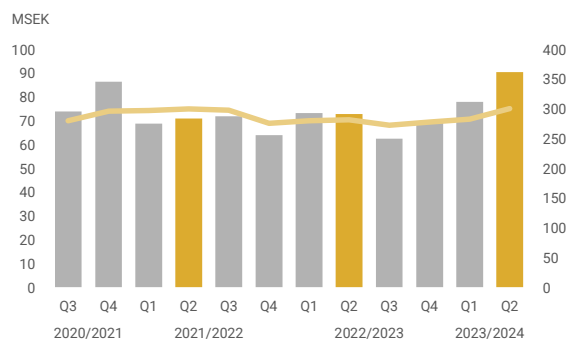
Andel av Durocs omsättning (R12)



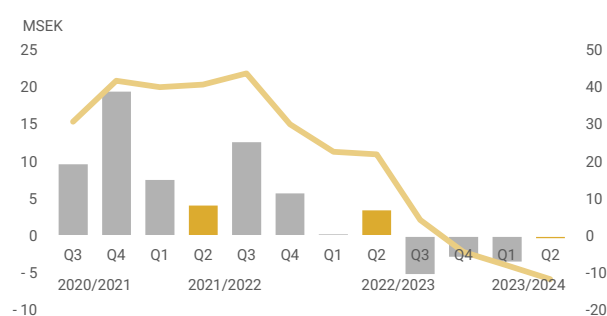
- Nettoomsättningen ökade med 15 procent. Den organiska tillväxten var 18 procent. Försäljningsvolymerna var 7 procent lägre, men produktmixen påverkade omsättningen positivt. Industrisegmentet ökade med 47 procent medan jordbrukssegmentet minskade med 8 procent.
- EBIT påverkades främst av ökade kostnader vilket sänkte bruttomarginalen samtidigt som resultatet belastades av ökade kostnader på grund av inflationsbaserade löneökningar samt ökade energikostnader då produktionen var högre än i jämförelsekvartalet.
- En lägre efterfrågan gällande större projekt kan fortfarande skönjas i kölvattnet av förra årets höjda energipriser och det osäkra omvärldsläget som påverkar räntor och materialkostnader. Efterfrågan på ersättningsprodukter finns dock fortfarande och volymerna avseende dessa har delvis kunnat kompensera för bortfallet av större projekt.
- Crescos arbete fokuseras framåt på R&D, försäljning på nya marknader samt fortsatta kostnadsanpassningar. Efterfrågan på energireducerande klimatväv för växthus och återvinningsbara marktäckningsdukar gjorda av PLA (en biologisk nedbrytbar polymer av majs) ökade också i när många länder vill öka sin möjlighet till självförsörjning av livsmedelsprodukter.

	2023/ 2024 Q2	2022/ 2023 Q2	2023/ 2024 Q1-Q2	2022/ 2023 Q1-Q2	2023/ 2024 R12 DEC
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	90,6	73,0	168,8	146,5	301,1
Omsättningstillväxt %	24,1	2,8	15,2	4,7	6,5
Organisk tillväxt %	18,2	-5,2	6,9	-1,5	-1,5
EBITDA	0,9	4,9	-0,9	6,5	-5,9
EBITDA-marginal %	1,0	6,7	-0,5	4,4	-1,9
EBIT	-0,3	3,5	-3,7	3,6	-11,6
EBIT-marginal %	-0,3	4,7	-2,2	2,5	-3,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	1,0	30,3	1,0	30,3	1,0
varav lease-skuld (IFRS 16)	3,7	4,4	3,7	4,4	3,7
Sysselsatt kapital	179,2	221,3	179,2	221,3	179,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	-5,5	10,6	-5,5	10,6	-5,5

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



Justerad EBIT per kvartal/rullande 12 månader



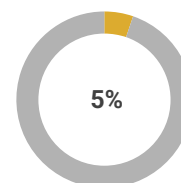
PLASTIBERT

COATED TEXTILES

- Nettoomsättningen minskade med 13 procent i kvartalet och den organiska tillväxten var -18 procent vilket främst berodde på lägre volymer än i jämförelsekvartalet. Branschen i stort är påverkad av lägre orderingång, där efterfrågan på den europeiska marknaden var väsentligt lägre.
- EBIT uppgick till -3,2 Mkr (-9,4). Prisökningar till kund och bättre mix gjorde att bruttovinsten ökade med 15 procent. Lägre kostnader avseende energi och transport, olika kostnads-besparingsinitiativ samt att ökade personalkostnader kunde kompenseras med permitteringar har dämpat förlusten.
- Bolaget fortsatte att arbeta med att förbättra kapacitetsutnyttjandet i fabriken vilket förväntas få en positiv effekt på EBIT framgent.

Plastibert 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 regn- och skyddskläder, skyddsutrustning, möbler för offentligt bruk, väggbeklädnad och av bilinredningar. Plastibert har sin produktionsanläggning i Belgien.

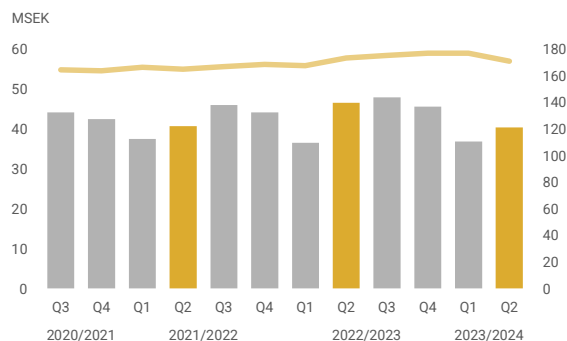
Andel av Durocs omsättning (R12)



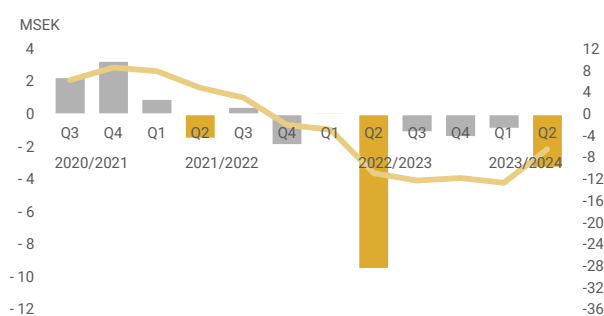
*Plastibert var tidigare en del av Cotting Group tillsammans med franska Griffine Enduction SA, men redovisas sedan Griffine ej konsolideras i koncernens räkenskaper som ett eget affärsområde.

Belopp i Mkr	2023/ 2024 Q2	2022/ 2023 Q2	2023/ 2024 Q1-Q2	2022/ 2023 Q1-Q2	2023/ 2024 R12 DEC
Nettoomsättning	40,5	46,7	77,4	83,3	171,0
Omsättningstillväxt %	-13,3	14,4	-7,1	6,2	-1,5
Organisk tillväxt %	-17,8	0,1	-13,9	0,1	-8,7
EBITDA	-2,3	-8,3	-2,0	-7,2	-2,3
EBITDA-marginal %	-5,6	-17,8	-2,6	-8,7	-1,4
EBIT	-3,2	-9,4	-4,1	-9,4	-6,4
EBIT-marginal %	-8,0	-20,2	-5,3	-11,3	-3,8
Nettoskuld/Nettokassa (-)	3,2	14,6	3,2	14,6	3,2
varav leasingskuld (IFRS 16)	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2
Sysselsatt kapital	59,4	77,3	59,4	77,3	59,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	-9,4	-15,0	-9,4	-15,0	-9,4

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



Justeras EBIT per kvartal/rullande 12 månader



FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen uppgick under det första halvåret till 1 496,2 Mkr (1 739,3). Rörelseresultatet uppgick till -3,8 Mkr (-233,0) och resultat efter skatt till -0,9 Mkr (-221,7). Övrigt totalresultat uppgick till -59,1 Mkr (38,8), inkluderat -60,9 Mkr (38,7) i omräkningsdifferenser.

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 1 016,1 Mkr (1 045,2) och soliditeten till 59,7 procent (51,4). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoresultatet skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 60,4 procent (52,0).

FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 31,4 Mkr per den 31 december 2023 som enligt amorteringsplanen ska vara fullt återbetalt i februari 2025. Därutöver finns lokala fastighetslån i Österrike och Belgien och en lokal exportkredit i Österrike. Duroc har även en kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Per den sista december 2023 uppgick koncernens outnyttjade kreditfaciliteter till 249 Mkr.

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 december 2023 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.

SKULDER AVSEENDE NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Koncernen har leasingskulder om 117,2 Mkr (129,7). Av dessa avser 101,1 Mkr hyreskontrakt varav ett kontrakt avseende en produktionsanläggning i Belgien uppgår till 68,9 Mkr. Resterande leasingskulder avser främst leasingbilar.

INVESTERINGAR

Koncernen har under det första halvåret gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 23,6 Mkr (45,3), varav 2,1 Mkr (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 -21,4 Mkr (-34,8).

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första halvåret till 25,8 Mkr (127,2). Minskning är främst hänförlig till att jämförelseperiodens kassaflöde från förändring i rörelsekapital var på en hög nivå där minskade lager och positiva effekter från kundfordringar var bidragande. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 14,3 Mkr i jämförelse med föregående år. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -21,4 Mkr (-35,1). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -18,0 Mkr (-97,4), där 23,4 Mkr (-55,7) avsåg förändring av utnyttjade kreditfaciliteter samt -15,0 Mkr (-14,0) avsåg betalning av leasingskulder enligt IFRS 16.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 21,1 Mkr (23,7). De räntebärande skulderna uppgick till 257,8 Mkr (303,9), inklusive leasingskuld från IFRS 16 om 117,2 Mkr (128,3) och koncernens nettoskuld uppgick till 236,7 Mkr (280,2). Nettoskulden exklusive leasingskuld från IFRS 16 uppgick till 119,5 Mkr (151,9).

MODERBOLAGET

Duroc AB:s huvudsakliga funktioner är förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen, affärsutveckling samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick under det första halvåret till 3,0 Mkr (3,3). Resultat efter skatt uppgick till 76,1 Mkr (13,5), varav 75,5 Mkr (20,0) avser utdelning från dotterbolagen. Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgick vid periodens utgång till 84,4 procent (80,9).

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under räkenskapsårets första halvår till 865 personer (1 077). Medelantalet anställda i moderbolaget var 5 (5) 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 2022 - 30 juni 2023.

Det makroekonomiska läget med hög inflation och den geopolitiska situationen med det pågående anfallskriget i Ukraina och kriget mellan Israel och Hamas, påverkar Durocs koncernbolag på olika sätt.

Generellt högre energipriser och volatila råvarupriser påverkar främst fiberbolagen Drake Extrusion, IFG, Drake Extrusion, Cresco och Plastibert där både produktion och insatsvaror är energikrävande och där prismekanismer i avtalen gör att försäljningspriset ut till kund fluktuerar med inköpspriserna och där det finns en viss eftersläpning i prishöjning till kunderna.

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 personalomkostnaderna. Inflationen påverkar också slutkonsumenterna av de produkter som bolagen inom Duroc-koncernen producerar och säljer till. Marknaden för soffor, sängar, bilar och textilier, där främst fiber-bolagen är del av produktionskedjan, har reducerats under året.

Duroc-koncernens direkta exponering mot Ukraina och Ryssland är begränsad och avsåg varor som idag ej är upptagna på EU:s sanktionslista mot Ryssland. Styrelsen har dock tagit ett

etiskt beslut att ej sälja varor som direkt eller indirekt kan komma Ryssland till godo. Trots en på koncernnivå begränsad direkt exponering mot Ryssland har krigets påverkan på det makroekonomiska läget i stort tillsammans med generella prisökningar påverkat Durocs koncernbolag.

Den pågående situationen i Israel har ej någon direkt påverkan på Durocs bolag. Dock påverkar den geopolitiskt osäkra situationen investeringsviljan, framför allt i närområdet. Även transportvägar till Europa som ligger i, eller nära konfliktzoner, kan komma att påverka materialtillgången och råvarupriserna för bolag med produktion i Europa framgent.

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 analyserar kontinuerligt omvärldsläget och agerar för att anpassa verksamheten därefter. Koncernen står väl finansiellt rustat för att möta försämrade ekonomiska förutsättningar.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 1 februari 2024

Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande

Carina Heilborn
Styrelseledamot

Ola Hugosson
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

John Häger
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2022/2023 JUL-JUN
Nettoomsättning	769,4	876,6	1 496,2	1 739,3	3 493,1
Övriga rörelseintäkter	4,2	4,1	8,4	8,8	33,1
Förändring av varulager	-8,0	-9,2	-17,0	-16,1	-27,2
Råvaror och förnödenheter	-304,3	-386,9	-611,3	-829,4	-1 611,5
Handelsvaror	-124,6	-139,1	-232,4	-240,6	-492,9
Övriga externa kostnader	-131,6	-169,9	-256,3	-301,3	-579,7
Personalkostnader	-177,5	-186,6	-337,2	-354,2	-704,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-25,1	-28,6	-51,5	-56,8	-112,3
Nedskrivningar av tillgångar avsedda för försäljning	-	-179,3	-	-179,3	-179,3
Övriga rörelsekostnader	-1,2	-1,8	-2,6	-3,3	-6,5
Rörelseresultat	1,3	-220,7	-3,8	-233,0	-187,6
Finansnetto	2,1	-1,9	2,3	-4,3	-27,8
Resultat före skatt	3,4	-222,6	-1,6	-237,3	-215,4
Aktuell skatt	-9,1	-0,2	-11,8	-2,0	-10,8
Uppskjuten skatt	7,7	12,1	12,4	17,6	-11,8
RESULTAT EFTER SKATT	2,0	-210,7	-0,9	-221,7	-238,1
Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare	2,0	-210,7	-0,9	-221,7	-238,1
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,05	-5,40	-0,02	-5,68	-6,10
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2022/2023 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	2,0	-210,7	-0,9	-221,7	-238,1
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-43,5	-3,1	-60,9	38,7	98,3
Säkringsredovisning (netto)	0,9	-1,1	1,8	-2,4	-4,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-	2,8	-	2,5	1,7
Summa övrigt totalresultat	-42,6	-1,5	-59,1	38,8	95,8
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-40,6	-212,2	-60,0	-182,9	-142,3
Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare	-40,6	-212,2	-60,0	-182,9	-142,3
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	90,9	93,3	92,9
Materiella anläggningstillgångar	493,0	527,0	538,2
Nyttjanderättstillgångar	108,4	121,3	127,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	52,2	75,4	45,6
Summa anläggningstillgångar	744,7	817,2	804,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	532,0	585,3	570,9
Kundfordringar	353,1	387,8	425,4
Aktuella skattefordringar	5,6	4,8	4,2
Övriga fordringar	26,2	22,2	18,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20,6	20,8	29,3
Likvida medel	21,1	23,7	26,6
Tillgångar som innehas för försäljning	-	173,1	-
Summa omsättningstillgångar	958,6	1 217,7	1 075,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 703,2	2 034,8	1 879,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5	260,5
Reserver	207,3	208,8	266,3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	509,3	536,9	520,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 016,1	1 045,2	1 085,8
Summa eget kapital	1 016,1	1 045,2	1 085,8
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	26,8	28,5	28,9
Övriga avsättningar	0,1	4,6	0,8
Långfristiga räntebärande skulder	27,8	63,3	46,4
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	90,5	101,2	105,7
Övriga långfristiga skulder	1,0	2,0	1,1
Uppskjutna skatteskulder	34,5	41,6	40,6
Summa långfristiga skulder	180,7	241,3	223,3
Kortfristiga skulder			
Övriga avsättningar	6,1	3,6	7,1
Kortfristiga räntebärande skulder	112,7	112,4	95,3
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	26,6	27,0	30,5
Förskott från kunder	39,3	65,7	69,3
Leverantörsskulder	180,6	216,4	201,9
Aktuella skatteskulder	12,2	8,3	8,1
Övriga skulder	39,7	50,8	55,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89,2	91,0	102,6
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	173,1	-
Summa kortfristiga skulder	506,5	748,4	570,6
Summa skulder	687,2	989,7	793,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 703,2	2 034,8	1 879,7

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2022/2023 JUL-JUN
Belopp vid periodens ingång	1 085,8	1 237,8	1 237,8
Periodens resultat	-0,9	-221,7	-238,1
Omräkningsdifferenser	-60,9	38,7	98,3
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-	2,5	1,7
Säkringsredovisning (netto)	1,8	-2,4	-4,2
Utdelning	-9,8	-9,8	-9,8
Belopp vid periodens utgång	1 016,1	1 045,2	1 085,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2022/2023 JUL-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	3,4	-222,6	-1,6	-237,3	-215,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,5	232,5	46,9	260,7	317,3
Betald inkomstskatt	-2,8	0,5	-8,6	-1,0	-9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	21,1	10,4	36,7	22,4	92,2
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL					
Ökning/minskning av varulager	14,5	-7,3	5,8	43,5	73,9
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	17,2	1,4	49,3	157,5	137,6
Ökning/Minskning av rörelseskulder	-50,8	-9,2	-66,0	-96,2	-86,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,0	-4,7	25,8	127,2	217,2
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-0,4	-0,0	-0,5	-1,5
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-12,7	-18,5	-21,4	-34,2	-59,4
Kassaflöde från finansiella tillgångar	-	-0,4	-	-0,4	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,7	-19,3	-21,4	-35,1	-61,3
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	-	0,9	2,0	0,9	1,1
Amortering av lån	-9,5	-9,1	-18,6	-18,8	-38,4
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-7,4	-5,9	-15,0	-14,0	-30,3
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	25,6	24,7	23,4	-55,7	-68,2
Utdelning	-9,8	-9,8	-9,8	-9,8	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,1	0,9	-18,0	-97,4	-145,6
Periodens kassaflöde	-11,8	-23,1	-13,6	-5,2	10,3
Likvida medel vid periodens början	28,4	47,1	26,6	26,1	26,1
Kursdifferens i likvida medel	4,4	-0,3	8,0	2,9	-9,8
Likvida medel vid periodens utgång	21,1	23,7	21,1	23,7	26,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2022/2023 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,5	1,6	3,0	3,3	5,9
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	0,1
Övriga externa kostnader	-1,3	-2,3	-2,4	-3,8	-7,2
Personalkostnader	-3,0	-2,9	-5,1	-5,0	-10,5
Avskrivningar	-0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-2,8	-3,7	-4,6	-5,7	-11,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	20,0	75,5	20,0	20,0
Finansiella intäkter	7,6	2,3	13,1	3,4	4,7
Finansiella kostnader	-3,5	-0,7	-7,7	-5,4	-25,3
Finansnetto	4,1	21,5	80,9	18,0	-0,6
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	41,7
Resultat före skatt	1,2	17,9	76,3	12,3	29,1
Skatt på periodens resultat	-0,3	0,8	-0,2	1,2	4,4
RESULTAT EFTER SKATT	1,0	18,7	76,1	13,5	33,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2022/2023 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	1,0	18,7	76,1	13,5	33,5
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	1,0	18,7	76,1	13,5	33,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,1
Materiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 074,6	1 074,6	1 074,6
Fordringar på koncernbolag	-	2,2	-
Uppskjutna skattefordringar	10,4	7,4	10,6
Summa anläggningstillgångar	1 085,0	1 084,5	1 085,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	127,3	74,1	106,7
Övriga fordringar	2,7	1,6	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,6	1,3	1,0
Kassa och bank	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	130,5	77,0	108,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 215,5	1 161,5	1 194,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	986,3	900,0	919,9
Summa eget kapital	1 026,4	940,1	960,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6,3	31,4	18,9
Summa långfristiga skulder	6,3	31,4	18,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	50,8	50,2	27,5
Leverantörsskulder	0,9	1,1	0,7
Skulder till koncernföretag	127,5	135,1	182,7
Övriga skulder	0,4	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,3	3,3	4,2
Summa kortfristiga skulder	182,8	190,0	215,4
Summa skulder	189,1	221,4	234,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 215,5	1 161,5	1 194,3

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 2022/2023.

Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar 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 kassaflyddessäkringar som i övrigt totalresultat redovisas i posten säkringsredovisning – netto.

Tillgångar som innehas för försäljning.

Tillgångar som innehas för försäljning och där försäljning förväntas genomföras i närtid, där potentiella köpare har identifierats och där det finns ett identifierat marknadsmässigt pris, redovisas på egen rad i balansräkningen. Om försäljning gäller ett dotterbolag klassas alla dess tillgångar och skulder som om de innehas för försäljning. Eventuell nedskrivning av nettotillgångarna redovisas som nedskrivning i rörelseresultatet.

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. Kundförluster som exkluderas från resultatet avser kundförluster som är relaterad till marknadsoro som inte förväntas kvarstå fortsättningsvis. Avstämningar återfinns i not 5.

Avrundningar

Belopp anges i miljoner kronor (Mkr) 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 december 2023 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 2023–31 december 2023 hade koncernen lån om 4,2 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 3,0 MEUR för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 2,1 Mkr före skatt har därmed redovisats i posten omräkningsdifferenser i koncernens rapport över totalresultat.

NOT 3. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen har skett

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. Då Griffine Enduction S.A, som tidigare tillhört Cotting Group tillsammans med Plastibert, sedan början av mars 2023 ej ingår i koncernens räkenskaper, redovisas Plastibert som ett eget segment. Mer information om respektive portföljbolag återfinns i denna rapport på sida 4–10.

Belopp i Mkr	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2023/2024 R12 DEC	2022/2023 JUL-JUN
Nettoomsättning						
IFG	222,6	246,4	484,9	561,5	1 124,9	1 201,5
Drake Extrusion	158,6	151,4	303,9	318,6	609,2	623,8
Cresco	90,6	73,0	168,8	146,5	301,1	278,9
Plastibert	40,5	46,7	77,4	83,3	171,0	176,9
DMT Group	153,8	165,7	298,3	285,6	612,2	599,5
Duroc Rail	53,8	40,2	84,0	63,5	173,8	153,2
Small Company Portfolio	49,7	57,4	82,9	95,4	181,2	193,8
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	1,5	1,7	3,0	3,3	5,7	6,0
Elimineringar	-1,7	-1,8	-7,0	-3,5	-9,4	-6,4
<i>Griffine</i>	-	96,0	-	185,2	80,8	266,0
Total	769,4	876,6	1 496,2	1 739,3	3 250,5	3 493,1
EBITDA						
IFG	-5,3	-16,5	-10,2	-16,0	18,5	12,7
Drake Extrusion	6,7	-19,8	11,8	-17,8	33,7	4,1
Cresco	0,9	4,9	-0,9	6,5	-5,9	1,5
Plastibert	-2,3	-8,3	-2,0	-7,2	-2,3	-7,5
DMT Group	11,3	16,5	27,2	24,7	53,9	51,4
Duroc Rail	15,3	8,3	22,1	13,6	48,2	39,6
Small Company Portfolio	2,7	7,7	4,5	11,6	16,1	23,2
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-2,9	-3,6	-4,7	-6,5	-11,2	-13,0
<i>Griffine</i>	-	-1,9	-	-5,6	-2,4	-8,0
Total	26,4	-12,8	47,7	3,1	148,6	104,0
Rörelseresultat						
IFG	-12,9	-23,4	-26,1	-29,8	-11,5	-15,2
Drake Extrusion	-1,6	-29,3	-4,9	-36,6	-0,5	-32,3
Cresco	-0,3	3,5	-3,7	3,6	-11,6	-4,2
Plastibert	-3,2	-9,4	-4,1	-9,4	-6,4	-11,8
DMT Group	9,4	14,9	23,3	21,6	46,6	45,0
Duroc Rail	13,0	6,3	17,6	9,5	36,7	28,6
Small Company Portfolio	0,1	5,3	-0,7	7,0	5,3	13,0
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner*	-3,2	-183,2	-5,2	-186,4	-12,3	-193,4
<i>Griffine</i>	-	-5,4	-	-12,5	-4,8	-17,3
Total	1,3	-220,9	-3,8	-233,0	41,5	-187,6
Finansnetto	2,1	-1,9	2,3	-4,3	-21,2	-27,8
Resultat före skatt	3,4	-222,7	-1,6	-237,3	20,3	-215,4

*I Holdingbolagens resultat ingår koncernmässig nedskrivning av tillgångar avseende Griffine om 179,3 Mkr, se vidare not 8. Griffines resultat konsolideras fram till den 4e mars 2023.

Belopp i Mkr	Nettoskuld			Sysselsatt kapital			Eget kapital		
	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30
IFG	147,1	77,0	116,9	463,1	460,5	483,4	295,3	362,5	343,3
Drake Extrusion	13,5	26,5	24,7	268,3	299,4	307,6	234,6	246,6	257,6
Cresco	1,0	30,3	31,2	179,2	221,3	224,1	198,2	232,8	214,2
Plastibert	3,2	14,6	6,0	59,4	77,3	70,1	55,7	62,0	63,5
DMT Group	-24,3	-44,1	-47,3	81,7	58,4	68,7	166,7	162,8	176,2
Duroc Rail	25,1	22,0	29,2	50,2	42,9	40,6	36,8	30,8	23,2
Small Company Portfolio	33,2	30,7	35,5	58,8	58,0	62,6	32,9	33,4	34,3
Holdingbolag	37,9	-43,3	54,9	14,6	-233,5	16,6	-4,0	-141,0	-26,4
<i>Griffine - dekonsoliderat</i>	-	166,6	-	-	248,6	-	-	55,1	-
Total	236,7	280,2	251,1	1 175,2	1 232,9	1 273,5	1 016,1	1 045,2	1 085,8

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	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2
Nettoomsättning	769,4	876,6	1 496,2	1 739,3
Valutakurseffekt	-28,2		-71,4	
Effekt från förvärv/avyttring	-	-96,0	-	-185,2
Justerad Nettoomsättning	741,1	780,6	1 424,8	1 554,1
Organisk tillväxt (procent)	-5,1		-8,3	

Alternativa resultatmått

Belopp i Mkr	2023/2024 Q2	2022/2023 Q2	2023/2024 Q1-Q2	2022/2023 Q1-Q2	2023/2024 R12 DEC	2022/2023 JUL-JUN
Rörelseresultat	1,3	-220,7	-3,8	-233,0	41,5	-187,6
Av- och nedskrivningar på materiella, immateriella anläggningstillgångar samt tillgångar avsedda för försäljning	25,1	207,9	51,5	236,1	107,1	291,7
EBITDA	26,4	-12,8	47,7	3,1	148,6	104,0
Kundförluster	-	20,8	-	20,8	-	20,8
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
Omstruktureringskostnader/upplösning av omstruktureringsreserv	-	-	-	-	1,0	1,0
Statliga bidrag	-	-	-1,9	-	-13,6	-11,7
Projektkostnader - verksamhetsflytt	0,7	-	2,1	-	2,1	-
Justerad EBITDA	27,1	8,0	48,0	23,9	138,0	114,0
Av- och nedskrivningar på materiella, immateriella anläggningstillgångar samt tillgångar avsedda för försäljning	-25,1	-207,9	-51,5	-236,1	-107,1	-291,7
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	2,9	2,9
Nedskrivning av tillgångar som innehas för försäljning	-	179,3	-	179,3	-	179,3
Justerad EBIT	2,1	-20,6	-3,6	-32,9	33,8	4,6
Finansnetto	2,1	-1,9	2,3	-4,3	-21,2	-27,8
Skattenetto	-1,4	11,9	0,6	15,6	-37,6	-22,6
Justerat resultat efter skatt	2,8	-10,6	-0,7	-21,6	-25,0	-45,8
Justerat resultat per aktie (kr)	0,07	-0,27	-0,02	-0,55	-0,64	-1,17
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	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	27,8	63,3	46,4
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	90,5	101,2	105,7
Kortfristiga räntebärande skulder	112,7	112,4	95,3
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	26,6	27,0	30,5
Derivatinstrument	-0,1	-	-0,1
Likvida medel	-21,1	-23,7	-26,6
Nettoskuld	236,7	280,2	251,1

Sysselsatt kapital

Belopp i Mkr	2023-12-31	2022-12-31	2023-06-30
Eget Kapital	1 016,1	1 045,2	1 085,8
Nettoskuld	236,7	280,2	251,1
Immateriella tillgångar från förvärv	-86,6	-87,1	-87,3
Pensions-skuld	26,8	28,5	28,9
Uppskjuten skatt	-17,7	-33,8	-5,0
Sysselsatt kapital	1 175,2	1 232,9	1 273,5

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 8. TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Under föregående räkenskapsårs första halvår fattade styrelsen beslut om försäljning av det helägda dotterbolaget Griffine Enduction S.A., den franska delen av Cotting Group och Griffines tillgångar och skulder redovisades i enlighet med IFRS 5.

Då Griffines nettotillgångar, inklusive ett aktieägarlån om 124,8 Mkr per den sista december 2022, uppgick till 179,3 Mkr och återvinningsvärdet av investeringen vid tidpunkten var osäker, skrevs nettotillgångarna ned i sin helhet. Tabellen visar således värderingar av tillgångar och skulder vid tidpunkten som bolagets redovisades i enlighet med IFRS 5.

Griffine ansökte i början av mars 2023 om rekonstruktion i enlighet med fransk insolvenslag, varvid kontrollen över bolaget ej är av sådan art att bolaget från den tidpunkten skall konsolideras i koncernens räkenskaper. Därmed återstår endast den koncernmässiga förlusten avseende nedskrivningen som gjordes under räkenskapsåret 2022/2023 andra kvartal. Balansposterna relaterade till Griffine är därmed helt borttagna ur koncernens räkenskaper.

Detta påverkar inte moderbolaget Duroc AB:s eget kapital där fordran på Griffine och värdet av aktierna skrevs ner till i sin helhet under tidigare räkenskapsår.

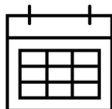
NOT 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under räkenskapsåret första halvår har bolag inom koncernen, köpt tjänster till ett belopp om 0,5 Mkr (0,5) och sålt tjänster till ett belopp om 0,0 Mkr (0,0) av bolag där Bronsstädet AB är majoritetsägare. Transaktionerna har genomförts utifrån marknadsmässiga villkor.

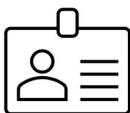
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	Innan nedskrivning		Efter nedskrivning
	Innan nedskrivning	Nedskrivning	Efter nedskrivning
Immateriella anläggningstillgångar	12,1	-12,1	-
Materiella anläggningstillgångar	111,5	-111,5	-
Övriga anläggningstillgångar	11,7	-11,7	-
Varulager	132,6	-44,1	88,5
Fodringar	64,5	-	64,5
Övriga omsättningstillgångar	9,8	-	9,8
Likvida medel	10,4	-	10,4
Summa tillgångar	352,4	-179,3	173,1
Räntebärande skulder	53,1	-	53,1
Övriga skulder och avsättningar	120,0	-	120,0
Summa skulder	173,1	-	173,1

DEFINITION AV NYCKELTAL

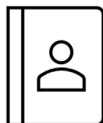
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv, avyttringar och valutaomräkningseffekter
Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster och kundförluster
EBIT	Rörelseresultat
Justerad EBIT	EBIT justerat för jämförelsestörande poster och kundförluster
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 och kundförluster 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**

Delårsrapport juli 2023 – mars 2024	3 maj 2024
Bokslutskommuniké juli 2023 – juni 2024	23 augusti 2024
Delårsrapport juli 2024 – september 2024	5 november 2024

**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