

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JULI 2022 - JUNI 2023

OJÄMN UTVECKLING I KONCERNEN – FORTSATT STARK FINANSIELL STÄLLNING

Fjärde kvartalet april 2023 – juni 2023

- Nettoomsättningen minskade med 22 procent till 806,7 Mkr (1 033,7). Den organiska tillväxten** för kvarvarande verksamheter var -20 procent. Sjunkande råvarupriser reducerar omsättningen då dessa i betydande utsträckning också reducerar pris till slutkund.
- Justerad EBITDA* minskade med 40 procent och uppgick till 30,7 Mkr (51,4), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 3,8 procent (5,0). Justerad EBITDA exklusive Griffine var 30,7 Mkr (75,6).
- Justerad EBIT* uppgick till 5,2 Mkr (25,7). Justerad EBIT exklusive Griffine var 5,2 Mkr (53,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,9 Mkr (26,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45,7 Mkr (-77,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -28,0 Mkr (30,1) främst beroende på ej kassaflödespåverkande skattekostnader där förändringar av uppskjuten skatt om 29,7 mkr, främst avseende ändrade regler för uppskjuten skatt i Belgien, belastar resultatet.
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,97 kronor (0,77).
- Resultat per aktie uppgick till -0,72 kronor (0,77).
- Eget Kapital uppgick vid periodens utgång till 1 085,8 Mkr (1 237,8) och soliditet till 58 procent (52).
- Under kvartalet har insolvensförfarandet avseende Griffine Induction S.A till största delen slutförts. Duroc har inga vidare åtaganden gällande verksamheten och inga ytterligare kostnader bedöms belasta Durocs resultat.

Juli 2022 – juni 2023

- Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 3 493,1 Mkr (3 720,5). Den organiska tillväxten uppgick till -12** procent.
- Justerad EBITDA* minskade med 41 procent och uppgick till 114,0 Mkr (192,1), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 3,3 procent (5,2). Justerad EBITDA exklusive Griffine uppgick till 122,0 Mkr (245,5).
- Justerad EBIT* uppgick till 4,6 Mkr (90,1). Justerad EBIT exklusive Griffine uppgick till 21,7 Mkr (159,3)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -187,6 Mkr (83,0), varav -179,3 Mkr från koncernmässiga nedskrivningar avseende Griffine, se vidare not 8.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 217,2 Mkr (-36,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -238,1 Mkr (64,9).
- Justerat resultat per aktie uppgick till -1,17 kronor (1,85).
- Resultat per aktie uppgick till -6,10 kronor (1,67).
- Likvida medel uppgick per sista juni till 26,6 Mkr (26,1) och nettoskulden exkl. leasingsskuld (IFRS 16) uppgick till 115,0 Mkr (265,7). Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 272,7 Mkr (205,0).
- I december 2022 köpte IFG Holdings Ltd:s pensionsstiftelse en annuitetsförsäkring, genom en så kallad buy in-lösning vilket ger en årlig minskning av utgifter med ca 6 Mkr samt ett upphörande av samtliga pensionsåtaganden inom 12-14 månader.
- Mot bakgrund av att det negativa resultatet i all väsentlighet består av ej kassaflödespåverkande engångseffekter och att den finansiella ställningen har stärkts betydligt, föreslår styrelsen en bibehållen utdelning om 0,25 kronor per aktie.

Koncernen (Mkr)	2022/2023 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
Nettoomsättning	806,7	1 033,7	3 493,1	3 720,5
EBITDA	43,2	51,7	104,0	199,4
Justerad EBITDA*	30,7	51,4	114,0	192,1
Justerad EBITDA*-marginal, %	3,8	5,0	3,3	5,2
Rörelseresultat (EBIT)	14,9	26,0	-187,6	83,0
Justerad EBIT*	5,2	25,7	4,6	90,1
Resultat efter skatt	-28,0	30,1	-238,1	64,9
Resultat per aktie, SEK	-0,72	0,77	-6,10	1,67
Justerat resultat per aktie, SEK*	-0,97	0,77	-1,17	1,85
Kassaflöde från löpande verksamheten	45,7	-77,3	217,2	-36,8
Nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16	115,0	265,7	115,0	265,7
Nettoskuld inkl. leasingsskuld från IFRS 16	251,1	396,0	251,1	396,0
Nettoskuldssättningsgrad, %	23	32	23	32

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

** Avser tillväxt justerat för valutakursfluktuationer samt strukturella förändringar, såsom dekonsolidering av Griffine.

Duroc förvärvar, utvecklar och förvaltar företag med tyngdpunkt på industri och handel. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en ledande position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). www.duroc.se

DUROC

VD-KOMMENTAR

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet blev i linje med uppdateringen den 21 juni, dvs svagt positivt. Nettoomsättningen minskade med 22 procent till 806,7 Mkr (1 033,7), det justerade rörelseresultatet uppgick till 5,2 Mkr (25,7). Enheter inom industrihandel och verkstadsindustri utvecklades väl under kvartalet medan de polymerrelaterade dotterbolagen såg fortsatt volatilitet i orderingången kopplat till lagerjusteringar och prismässig instabilitet.

Duroc-koncernen uppvisar de senaste åren en tydligt heterogen struktur. Våra till stora delar svenskbaserade industrihandels- och verkstadsenheter växer starkt, med god lönsamhet, starka fria kassaflöden, samt begränsad kapitalbindning. Stora värden har de senaste åren skapats med vidareutvecklingen av dessa verksamheter, vilka under 2022/23 ett sammantaget rörelseresultat om 88 Mkr, med en avkastning på sysselsatt kapital om cirka 50 procent.

Årets rörelseresultat uppgick till -238,1 Mkr (64,9). Det negativa resultatet beror på engångsposter, vilka till största delen beror på den ej kassaflödespåverkande nedskrivningen av det numera slutligt avvecklade Griffine om -179,3 Mkr.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 4,6 Mkr (90,1). Minskningen från föregående år beror främst på att de polymerbaserade verksamheterna, med bas i Europa respektive USA, sedan en tid lider av besvärande omvärldsbetingelser och uppvisar en svag avkastning på sitt omfattande sysselsatta kapital.

Helhetsresultatet för Duroc dras för närvarande således ned av de kapitaltunga polymerbaserade verksamheterna, vilka skymmer bilden av det betydande värdeskapande som framgångarna i övriga dotterbolag medför.

Fjärde kvartalet april-juni 2023

Efterfrågan från metallbearbetande industri i Norden och Baltikum var god. Det bidrog till att DMT gruppen presterade väl. Efterfrågan på mekaniskt underhåll och industrimotorer var stark vilket resulterade i ett bra kvartal för Rail och dotterbolagen i Small Company Portfolio.

De polymerrelaterade verksamheterna, med tyngdpunkt mot fibrer och belagda textilier, hade ett utmanande kvartal.

Branschen har präglats av lagerjusteringar, instabila priser och stor osäkerhet inför framtiden. Flertalet aktörer har rapporterats lida av dessa faktorer. Även de polymerrelaterade dotterbolagen inom Duroc dvs IFG, Drake Extrusion, Cresco samt Plastibert, har haft stora svängningar i orderingången vilket resulterat i en resultatmässig underprestation.

Griffine, genomgick en rekonstruktionsprocess där en tredje part övertog verksamheten genom ett inkrämsförvärv. Detta ledde till att en betydande förluskälla med stora investeringsbehov har separerats från koncernen. Ingen ytterligare finansiell påverkan på Duroc-koncernen, utöver det som rapporterats tidigare förväntas.

Räkenskapsåret juli 2022-juni 2023

Räkenskapsåret utvecklades långt under förväntningarna. Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 3 493,1 Mkr (3 720,5). Justerat rörelseresultat uppgick till 4,6 Mkr (90,1). Bakomliggande faktorer till resultatutvecklingen i koncernen är dels det helt otillfredsställande resultatet i ovan nämnda Griffine,

samt de marknadsbetingelser som påverkat fiberbranschen negativt.

Samtidigt har andra dotterbolag utvecklats enligt förväntan väl. DMT har växt till ca 600 Mkr med god lönsamhet och Rail noterar ett rekordår gällande omsättning och resultat. Inom Small Company Portfolio utmärker sig UPN samt DLC med mycket god resultatmässig utveckling.

Cresco har, likt konkurrenterna, mött en orolig marknad och minskad potential i och med kriget i närområdet, samtidigt som inflationseffekter också påverkat den belgiska enheten negativt.

Trots utmaningarna under året står koncernen stark. Kostnadsbesparingar, prisjusteringar och fokus på att hålla sysselsatt kapital på rimliga nivåer har bidragit till en bibehållen god finansiell ställning i Duroc. Nettoskulden är fortsatt låg och det finns betydande outnyttjade krediter till hands för t.ex. potentiella tilläggsförvärv eller investeringar i befintliga verksamheter

Utblick

Under det kommande räkenskapsåret förväntas de polymerrelaterade bolagen vända resultatutvecklingen åt rätt håll, om än från en låg nivå. De lagernivåer som nu finns hos kunderna bedöms ej vara tillräckliga för att täcka behoven under den kommande 12-månadersperioden. Råmaterialpriserna är sedan en tid nedåtgående och konsumentförtroendet i USA rapporteras i skrivande stund som bättre än tidigare. Även om det är ett svårbedömt läge som helhet så är min analys att det kommande räkenskapsåret kommer att utvecklas mer positivt än det som just avslutats. Vi har under en följd av år investerat betydande belopp i produkt- och marknadsutveckling samt produktionsutrustning och står väl rustade inför en förväntad ökad efterfrågan.

De portföljbolag som utvecklats positivt under 22/23 är nu stabila, ett resultat av de senaste årens förbättringsarbeten. Vi kommer även att se över själva kärnan i Duroc och strukturella åtgärder planeras i syfte att få en mindre volatil resultatutveckling under kommande år.

Durocs försiktiga finansiella hållning har skapat goda förutsättningar för tillväxtsatsningar såväl organiska som genom tilläggsförvärv och koncernen har, trots turbulenta marknadsfaktorer, navigerat på ett sådant sätt att vi befinner oss i en trygg position. Vi styr själva över eventuella strukturaffärer samtidigt som vi kan koncentrera oss på affärsutveckling och har goda möjligheter att ta tillvara på den potential som kommer till oss.

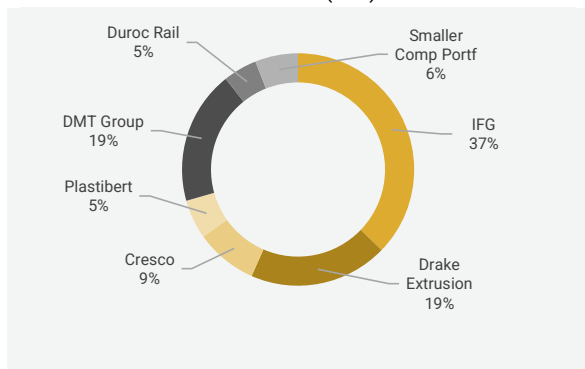
Jag vill passa på att tacka alla våra skickliga och engagerade medarbetare som, under exceptionellt utmanade faktorer, starkt bidragit till Durocs goda finansiella position.

John Häger
Verkställande Direktör

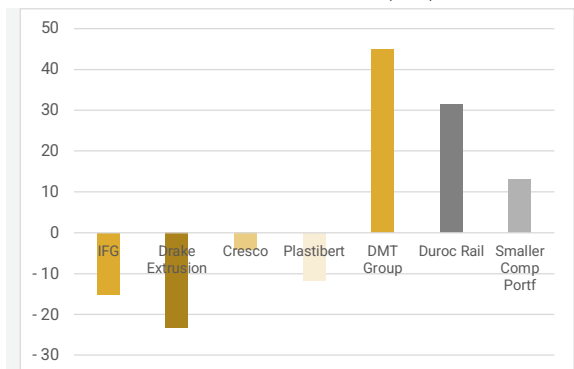
UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

Durocs portföljbolag utgörs av International Fibres Group (IFG), Drake Extrusion, Cresco, Plastibert (f.d. del av Cotting Group), 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, juli 2022 – juni 2023. Läs mer om utvecklingen i respektive bolag på sidorna 4–7 samt i Durocs segmentredovisning på sid 17 i denna rapport.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING (R12) PROFORMA*



JUSTERAD EBIT PER PORTFÖLJBOLAG (R12) PROFORMA*



*Andel av nettoomsättning och justerad EBIT per portföljbolag visas exklusive den dekonsoliderade verksamheten Griffine Enduction S.A.

Fjärde kvartalet april 2023 – juni 2023

Nettoomsättningen minskade med 22 procent till 806,7 Mkr (1 033,7). Den organiska tillväxten uppgick till -22 procent, där Cresco, Plastibert, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio ökade sin omsättning medan IFG, DMT och Drake Extrusion uppvisade en lägre omsättning än jämförelsekvartalet på grund av lägre försäljningsvolym och starka jämförelsekvartal.

Justerad EBITDA uppgick till 30,7 Mkr (51,4) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 3,8 procent (5,0), drivet av en lägre bruttovinst. Duroc Rail och Smaller Company portfolio förbättrade sin lönsamhet på grund av god kostnadskontroll. Övriga portföljbolag uppvisade en lägre EBITDA mot jämförelsekvartalet.

Justerad EBIT uppgick till 5,2 Mkr (25,7) och rörelseresultatet till 14,9 Mkr (26,0).

Resultat efter skatt uppgick till -28,0 Mkr (30,1) på grund av minskade avdragsrättigheter för uppskjuten skatt i Belgien.

Juli 2022 – juni 2023

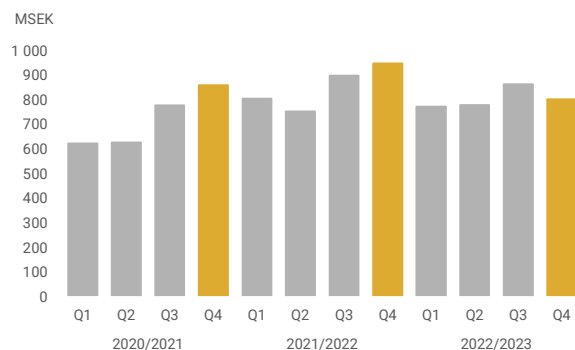
Nettoomsättningen minskade i jämförelse med föregående räkenskapsår och uppgick till 3 493,1 Mkr (3 720,5). Den organiska tillväxten uppgick till -12 procent, främst på grund av lägre försäljningsvolym i IFG och Drake Extrusion som delvis uppvägts av ökad försäljning i övriga bolag.

Justerad EBITDA uppgick till 114,0 Mkr (192,1) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 3,3 procent (5,2), drivet av högre kostnader för energi och löner. Duroc Rail och Smaller Company portfolio ökade EBITDA jämfört med föregående år.

Justerad EBIT uppgick till 4,6 Mkr (90,1) och rörelseresultatet till -187,6 Mkr (83,0).

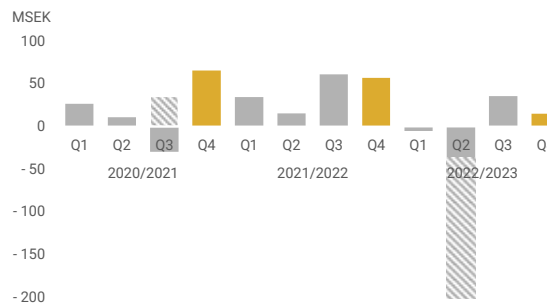
Resultat efter skatt uppgick till -238,1 Mkr (64,9).

UTVECKLING DUROCS NETTOOMSÄTTNING PROFORMA*



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

UTVECKLING DUROCS RÖRELSERESULTAT (EBIT) PROFORMA*

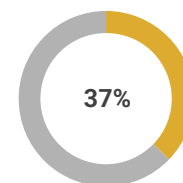


Q3 2020/2021 är påverkat av omstruktureringskostnader om 35,5 Mkr. Q2 2022/2023 är påverkat av koncernmässiga nedskrivningar av tillgångar om 179,3 Mkr relaterade till Griffine Enduction S.A



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 19,9 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år vilket främst berodde på prisnedgång på insatsvaror*. Volymerna minskade med en procent jämfört med jämförelsekvartalet och IFG skönjar en ljusning i marknaden, om än med viss volatilitet. Automotivesegmentet såg fortsatt hög ordergång.
- EBIT uppgick till 4,4 Mkr (27,1), vilket främst berodde på minskad omsättning. Kostnadsmassan var något lägre än jämförelsekvartalet främst hänförligt till att energi-kostnaderna och kostnader för transporter var lägre. Tvingande löneökningar i Belgien och Österrike kompensades delvis av permitteringar och minskad personalstyrka, men hade ändå en negativ effekt på EBIT.
- Nettoskulden var fortsatt låg och uppgick till 37,8 Mkr (87,1) exklusive IFRS 16-effekter.
- Under året har IFG fokuserat på att tillsammans med kunderna utveckla och bredda produkterbjudandet inom nischprodukter och hållbarhet där marginalerna är bättre än i volym-segmentet. Det finns en fortsatt ökad marknad för mer tekniskt avancerade och hållbara produkter.

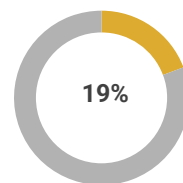
Belopp i Mkr	2022/	2021/	2022/	2021/
	2023	2022	2023	2022
	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Nettoomsättning	305,2	381,0	1 201,5	1 384,9
Omsättningstillväxt %	-19,9	5,5	-13,2	19,8
Organisk tillväxt %	-26,4	2,0	-18,4	17,4
EBITDA	11,4	32,3	12,7	100,9
EBITDA-marginal %	3,7	8,5	1,1	7,3
Justerad EBITDA	11,4	31,9	12,7	91,9
Justerad EBITDA-marginal, %	3,7	8,4	1,1	6,6
EBIT	4,4	27,1	-15,2	76,9
EBIT-marginal %	1,4	7,1	-1,3	5,6
Nettoskuld/Nettokassa (-)	116,9	155,6	116,9	155,6
varav leasingskuld (IFRS 16)	79,2	68,5	79,2	68,5
Sysselsatt kapital	483,4	561,8	483,4	561,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	-3,2	16,7	-3,2	16,7
Just. avkastning på syss. kapital %	-3,2	14,7	-3,2	14,7

* 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.



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)



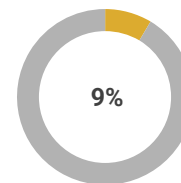
- Nettoomsättningen minskade med 28,8 procent i förhållande till jämförelsekvartalet och den organiska tillväxten var -33,8 procent. Detta berodde främst på att volymerna minskade med 25 procent samt på att prismekanismer i avtalen gjorde att försäljningspriserna reducerades.
- Efterfrågan på stapelfiber minskade och försäljningsvolymerna minskade med 37 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Viss nervositet i marknaden på grund av bankkrisen kunde ses och kunderna drog kortsiktigt ned sina lager, vilket påverkade ordergången. Försäljningen av filamentgarn ökade under kvartalet och volymerna var 48 procent högre än jämförelsekvartalet. Det makroekonomiska läget påverkar branschen och slutkonsumenterna, men bolaget ser att lagren hos kunder nu börjar nå bottenivåer.
- Rörelseresultatet uppgick till -0,1 Mkr (4,2). Kostnadsmassan var högre än jämförelsekvartalet, främst på grund av minskad omsättning, ökade personalkostnader samt ökade energi- och underhållskostnader.
- Drake fick ett statligt bidrag som efter omkostnader uppgick till 1,1 MUSD, i form av en retroaktiv återbäring av sociala avgifter för att bolaget behöll personal under pandemin, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet.

Belopp i Mkr	2022/	2021/	2022/	2021/
	2023	2022	2023	2022
	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Nettoomsättning	144,6	203,1	623,8	746,3
Omsättningstillväxt %	-28,8	13,1	-16,4	19,9
Organisk tillväxt %	-33,8	-2,3	-27,5	8,6
EBITDA	8,9	12,7	4,1	26,4
EBITDA-marginal %	6,2	6,3	0,7	3,5
Justerad EBITDA	-2,8	12,7	13,0	26,4
Justerad EBITDA-marginal, %	-2,0	6,3	2,1	3,5
EBIT	-0,1	4,2	-32,3	-3,8
EBIT-marginal %	-0,1	2,1	-5,2	-0,5
Nettoskuld/Nettokassa (-)	24,7	44,7	24,7	44,7
varav leasingskuld (IFRS 16)	7,6	11,1	7,6	11,1
Sysselsatt kapital	307,6	342,8	307,6	342,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	-10,2	-1,2	-10,2	-1,2
Just. avkastning på syss. kapital %	-7,3	-1,3	-7,3	-1,3



Cresco utvecklar, tillverkar och säljer textiltbaserade 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 8,6 procent under det fjärde kvartalet, vilket främst berodde på valutakurseffekter. Den organiska tillväxten var -0,4 procent. Volymerna var 6 procent lägre än jämförelsekvartalet vilket kunde kompenseras med höjda priser.
- EBIT påverkades av högre materialpriser, där eftersläpning i prishöjningar ej har kunnat kompensera för råvarukostnader fullt ut. I övrigt gjordes anpassningar av löpande kostnader att kostnadsmassan inte ökade jämfört med fjärde kvartalet föregående år, trots inflationsbaserade löneökningar och ökade energikostnader.
- Marknaden visade fortsatta tecken på återhämtning där pristaket på gas inom EU bidrog till en viss stabilisering av marknaden. Efterfrågan på energireducerande klimatväv för växthus och återvinningsbara marktäckningsdukar gjorda av PLA (en biologisk nedbrytbar polymer av majs) ökade samtidigt som de investeringar som kunder skjutit upp på grund av omvärldsläget, i sinom tid måste genomföras.
- Crescos arbete fokuseras framåt på R&D, försäljning på nya marknader samt fortsatta kostnadsanpassningar.

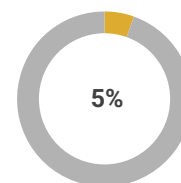
Belopp i Mkr	2022/ 2023 Q4	2021/ 2022 Q4	2022/ 2023 Q1-Q4	2021/ 2022 Q1-Q4
Nettoomsättning	69,7	64,2	278,9	276,3
Omsättningstillväxt %	8,6	-25,9	0,9	-6,9
Organisk tillväxt %	-0,4	-28,5	-5,8	-7,8
EBITDA	-1,3	7,2	1,5	35,5
EBITDA-marginal %	-1,8	11,2	0,5	12,9
EBIT	-2,8	5,8	-4,2	30,1
EBIT-marginal %	-4,0	9,0	-1,5	10,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	31,2	38,1	31,2	38,1
varav leasingskuld (IFRS 16)	4,9	4,8	4,9	4,8
Sysselsatt kapital	224,1	218,5	224,1	218,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	-1,9	16,0	-1,9	16,0

PLASTIBERT

COATED TEXTILES

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.*

- Nettoomsättningen ökade med 3,2 procent i kvartalet och den organiska tillväxten minskade med -5,6 procent vilket främst berodde på lägre volymer som delvis kunde kompenseras genom prishöjningar som i kvartalet, liksom det föregående, gav en positiv effekt på bruttovinstmarginalen.
- Rörelseresultatet uppgick i kvartalet till -1,3 Mkr (-1,8), en förbättring gentemot jämförelsekvartalet som främst berodde på minskning av energikostnader samt en svag ökning av personalkostnader som kunde kompenseras med permitteringar.
- Bolaget såg en ökad orderingång i såväl möbelklädsel- som automotivesegmenten. Medicalsegmentet är stabilt medan madrass och skyddstygger samt de mindre segmenten minskade.
- Ett projekt med att förbättra kapacitetsutnyttjandet i produktionen har lanserats. Tillsammans med fullt genomslag av prisökningar förväntas rörelseresultat-marginalerna fortsätta att förbättras framgent.

Belopp i Mkr	2022/ 2023 Q4	2021/ 2022 Q4	2022/ 2023 Q1-Q4	2021/ 2022 Q1-Q4
Nettoomsättning	45,6	44,2	176,9	168,8
Omsättningstillväxt %	3,2	3,9	4,8	2,9
Organisk tillväxt %	-5,6	0,8	-0,2	2,1
EBITDA	-0,3	-0,8	-7,5	2,1
EBITDA-marginal %	-0,6	-1,8	-4,2	1,2
EBIT	-1,3	-1,8	-11,8	-2,0
EBIT-marginal %	-2,9	-4,1	-6,7	-1,2
Nettoskuld/Nettokassa (-)	6,0	4,3	6,0	4,3
varav leasingskuld (IFRS 16)	0,3	0,4	0,3	0,4
Sysselsatt kapital	70,1	74,2	70,1	74,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	-16,2	-3,0	-16,2	-3,0

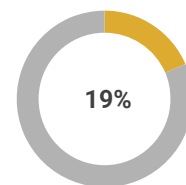
DUROC

MACHINE TOOL

- Nettoomsättningen uppgick till 156,3 Mkr (182,1), en minskning med 14,2 procent. Detta berodde främst på ett antal större ordrar under förra årets fjärde kvartal. Ökningen på helårsbasis uppgår till 11,4 procent. Bruttovinsten var dock oförändrad då man haft en gynnsam produktmix och kunde överföra direkta kostnadsökningar till kund.
- EBITDA uppgick till 12,8 Mkr (19,5) och EBITDA-marginalen till 8,2 procent (10,7). Strategiska och nödvändiga satsningar för att hantera den kraftiga tillväxten drev kostnaderna i form av investeringar i utökad personalstyrka, konsultkostnader samt fortsatta investeringar i ERP- system och digital marknadsföring. Detta bedöms dock ha positiv påverkan på resultatet framgent och möjliggöra fortsatt tillväxt.
- DMT har med konkurrenskraftiga produkter, ett gott serviceerbjudande och en framgångsrik organisation i stort, under året tagit marknadsandelar. Efterfrågan i hela regionen är fortsatt stark.
- Orderstocken var fortsatt hög och uppgick till 203 Mkr vid utgången av det fjärde kvartalet.

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)



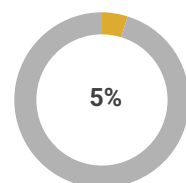
	2022/ 2023 Q4	2021/ 2022 Q4	2022/ 2023 Q1-Q4	2021/ 2022 Q1-Q4
Belopp i Mkr				
Nettoomsättning	156,3	182,1	599,5	538,1
Omsättningstillväxt %	-14,2	48,4	11,4	42,0
Organisk tillväxt %	-19,0	46,1	6,6	40,9
EBITDA	12,8	19,5	51,4	55,5
EBITDA-marginal %	8,2	10,7	8,6	10,3
EBIT	11,0	18,1	45,0	49,8
EBIT-marginal %	7,1	9,9	7,5	9,3
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-47,3	-67,8	-47,3	-67,8
varav leasingskuld (IFRS 16)	10,0	6,5	10,0	6,5
Sysselsatt kapital	68,7	35,0	68,7	35,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	83,4	127,6	83,4	127,6

DUROC RAIL

- Duroc Rail hade fortsatt höga ordervolymer vilket innebär hög beläggning i produktionen och en omsättningstillväxt om 19 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år.
- En nedskrivning på grund av ett maskinbatteri belastade resultatet med 2,9 Mkr och rörelseresultatet landade därför på 2,1 Mkr (3,2).
- Det justerade rörelseresultatet (EBIT), där nedskrivningen av en maskin är exkluderad, uppgick till 5,0 Mkr (3,2) och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 14,4 procent (11,0), främst drivet av försäljningstillväxten.
- Ökade kostnader för personal och underhåll på grund av den höga produktionstakten, präglade kvartalet, liksom helåret i stort.
- Rail hade under kvartalet en för säsongen historisk hög produktionstakt och efterfrågan av underhåll på järnvägshjul fortsatte att öka. Rails orderstock var vid kvartalets slut stor och vilket förväntas leda till en fortsatt hög produktionstakt under kommande kvartal.

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)



	2022/ 2023 Q4	2021/ 2022 Q4	2022/ 2023 Q1-Q4	2021/ 2022 Q1-Q4
Belopp i Mkr				
Nettoomsättning	34,7	29,2	153,2	134,0
Omsättningstillväxt %	19,0	-6,2	14,3	3,3
Organisk tillväxt %	19,0	-6,2	14,3	3,3
EBITDA	7,2	4,9	39,6	35,2
EBITDA-marginal %	20,8	16,9	25,9	26,3
EBIT	2,1	3,2	28,6	28,8
EBIT-marginal %	6,1	11,0	18,7	21,5
Justerad EBIT	5,0	3,2	31,5	28,8
Justerad EBIT-marginal %	14,4	11,0	20,6	21,5
Nettoskuld/Nettokassa (-)	29,2	31,3	29,2	31,3
varav leasingskuld (IFRS 16)	7,4	9,5	7,4	9,5
Sysselsatt kapital	40,6	43,1	40,6	43,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	64,3	62,4	64,3	62,4
Just. avkastning på syss. kapital %	70,8	62,4	70,8	62,4

DUROC LASER COATING



UNIVERSAL POWER

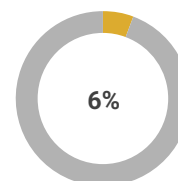
Smaller Company Portfolio (SCP)

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)



- Nettoomsättningen för Smaller Company Portfolio uppgick till 50,7 Mkr (49,1) under kvartalet, en ökning med 3,3 procent.
- EBIT uppgick till 4,1 Mkr (3,2), vilket motsvarade en EBIT-marginal om 8,0 procent (6,6).
- UPN ökade nettoomsättningen med 38 procent till 29,8 Mkr (21,6) under det fjärde kvartalet. Bruttomarginalen var något lägre, beroende på produktmixen. Övriga kostnader var i linje med föregående år vilket gjorde att rörelseresultatet uppgick till 2,0 Mkr (0,6), vilket ledde till en EBIT-marginal på 7 procent.
- Herber har haft ett svagt år bakom sig och försäljningen hamnade på 13,1 Mkr (21,0) i sista kvartalet, en minskning med 38 procent. Med ökade bruttomarginaler samt kostnadsbesparingsåtgärder, lyckades man minska nedgången i rörelseresultatet till 1 Mkr vilket motsvarar ett rörelseresultat på 1,1 Mkr (2,0). Herber fick under sista veckorna i kvartalet flera ordar, varvid orderläget inför hösten är förbättrat jämfört med tidigare.
- Duroc Laser Coating ökade omsättningen med 20 procent i kvartalet. Ökade materialkostnader ledde till att bruttomarginalen gick ned något. Dock har man bibehållit kostnadsmassan på föregående års nivåer varvid EBIT uppgick till 1,0 Mkr (0,6) vilket motsvarar en EBIT-marginal om 13 procent (9).

Belopp i Mkr	2022/	2021/	2022/	2021/
	2023	2022	2023	2022
	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Nettoomsättning	50,7	49,1	193,8	166,3
Omsättningstillväxt %	3,3	28,8	16,5	21,4
Organisk tillväxt %	3,3	28,8	16,5	21,4
EBITDA	6,6	5,5	23,2	18,2
EBITDA-marginal %	13,1	11,2	12,0	10,9
EBIT	4,1	3,2	13,0	8,9
EBIT-marginal %	8,0	6,6	6,7	5,4
Nettoskuld/Nettokassa (-)	35,5	25,5	35,5	25,5
varav leasingsskuld (IFRS 16)	24,8	26,8	24,8	26,8
Sysselsatt kapital	62,6	46,6	62,6	46,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	23,2	18,3	23,2	18,3

FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen uppgick under året till 3 493,1 Mkr (3 720,5). Rörelseresultatet uppgick till -187,6 Mkr (83,0) och resultat efter skatt till -238,1 Mkr (64,9). Övrigt totalresultat uppgick till 95,8 Mkr (102,3), inkluderat 98,3 Mkr (92,4) i omräkningsdifferenser.

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 1 085,8 Mkr (1 237,8) och soliditeten till 57,8 procent (52,1). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoresultatet skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 58,6 procent (52,7).

FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 44,0 Mkr per den 30 juni 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 juni 2023 uppgick koncernens outnyttjade kreditfaciliteter till 273 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 30 juni 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 136,1 Mkr (130,4). Av dessa avser 108,4 Mkr hyreskontrakt varav ett kontrakt avseende en produktionsanläggning i Belgien uppgår till 76,1 Mkr. Resterande leasingskulder avser främst leasingbilar.

INVESTERINGAR

Koncernen har under räkenskapsåret gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 89,1 Mkr (75,6), varav 27,5 Mkr (8,3) 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 -60,9 Mkr (-62,3).

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 217,2 Mkr (-36,8). Framför allt är det minskade lager och sjunkande materialpriser samt mer återhållsamma inköp i kombination med positiva effekter från kundfordringar som bidragit till ökningen. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -61,3 Mkr (-61,7). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -145,6 Mkr (60,7), där -68,2 Mkr (127,5) avsåg minskning av utnyttjade kreditfaciliteter och -30,3 Mkr (-28,3) avsåg betalning av leasingkulder enligt IFRS 16.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 26,6 Mkr (26,1). De räntebärande skulderna uppgick till 277,9 Mkr (422,1), inklusive leasingskuld från IFRS 16 om 136,2 Mkr (130,3) och koncernens nettoskuld uppgick till 251,1 Mkr (396,0). Nettoskulden exklusive leasingskuld från IFRS 16 uppgick till 115,0 Mkr (265,7).

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 räkenskapsåret till 5,9 Mkr (5,9). Resultat efter skatt uppgick till 33,5 Mkr (-143,7), varav 61,7 Mkr (103,0) avser utdelning och koncernbidrag 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 80,4 procent (77,8).

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året till 1 017 personer (1 099). 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.

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

Tillfälliga störningar i leveranskedjor, som varit förekommande sedan Covid-19 pandemins utbrott och en därtill större osäkerhet avseende leveranstider och komponentförsörjning är en stor osäkerhetsfaktor i vissa delar av koncernen. Större vikt läggs vid att planera och säkra upp komponenttillgång genom god inköpsplanering.

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 kostnadsbilden gällande personal. 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 fiberbolagen 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 EUs 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.

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.

Stockholm den 17 augusti 2023

John Häger
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022/2023 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
Nettomsättning	806,7	1 033,7	3 493,1	3 720,5
Övriga rörelseintäkter	17,5	5,5	33,1	20,4
Förändring av varulager	-1,9	2,4	-27,2	27,1
Råvaror och förnödenheter	-361,4	-522,5	-1 611,5	-1 935,9
Handelsvaror	-123,0	-135,3	-492,9	-410,2
Övriga externa kostnader	-123,9	-146,6	-579,7	-531,7
Personalkostnader	-168,9	-183,7	-704,5	-686,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anl.tillg.	-28,4	-25,7	-112,3	-116,3
Nedskrivningar av tillgångar avsedda för försäljning	-	-	-179,3	-
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-1,8	-6,5	-4,6
Rörelseresultat	14,9	26,0	-187,6	83,0
Finansnetto	-9,9	-2,4	-27,8	-8,2
Resultat före skatt	4,9	23,6	-215,4	74,8
Aktuell skatt	-3,2	-0,7	-10,8	-13,9
Uppskjuten skatt	-29,7	7,2	-11,8	4,0
RESULTAT EFTER SKATT	-28,0	30,1	-238,1	64,9
Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare	-28,0	30,1	-238,1	64,9
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,72	0,77	-6,10	1,67
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2022/2023 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
PERIODENS RESULTAT	-28,0	30,1	-238,1	64,9
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	44,7	53,1	98,3	92,5
Säkringsredovisning (netto)	-1,6	2,2	-4,2	3,8
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-0,8	4,5	1,7	6,0
Summa övrigt totalresultat	42,2	59,8	95,8	102,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	14,3	89,9	-142,3	167,2
Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare	14,3	89,9	-142,3	167,2
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023-06-30	2022-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	92,9	106,8
Materiella anläggningstillgångar	538,2	620,1
Nyttjanderättstillgångar	127,9	125,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	5,0
Uppskjutna skattefordringar	45,6	64,0
Summa anläggningstillgångar	804,7	921,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	570,9	739,1
Kundfordringar	425,4	631,6
Aktuella skattefordringar	4,2	12,3
Övriga fordringar	18,7	29,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,3	16,7
Likvida medel	26,6	26,1
Summa omsättningstillgångar	1 075,0	1 455,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 879,7	2 376,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5
Reserver	198,4	172,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	587,9	766,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 085,8	1 237,8
Summa eget kapital	1 085,8	1 237,8
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner	28,9	58,3
Övriga avsättningar	0,8	14,9
Långfristiga räntebärande skulder	46,4	77,5
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	105,7	103,4
Övriga långfristiga skulder	1,1	2,0
Uppskjutna skatteskulder	40,6	50,4
Summa långfristiga skulder	223,3	306,4
Kortfristiga skulder		
Övriga avsättningar	7,1	7,4
Kortfristiga räntebärande skulder	95,3	214,3
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	30,5	27,0
Förskott från kunder	69,3	60,6
Leverantörsskulder	201,9	305,4
Aktuella skatteskulder	8,1	12,7
Övriga skulder	55,7	72,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	102,6	132,9
Summa kortfristiga skulder	570,6	832,7
Summa skulder	793,9	1 139,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 879,7	2 376,9

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
Belopp vid periodens ingång	1 237,8	1 070,3
Periodens resultat	-238,1	64,9
Omräkningsdifferenser	98,3	92,5
Aktuariella vinster och förluster (netto)	1,7	6,0
Säkringsredovisning (netto)	-4,2	3,8
Utdelning	-9,8	-
Belopp vid periodens utgång	1 085,8	1 237,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022/2023 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	4,9	23,6	-215,4	74,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	50,1	28,0	317,3	109,1
Betald inkomstskatt	-4,8	-4,1	-9,7	-12,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	50,2	47,5	92,2	171,6
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Ökning/minskning av varulager	1,2	-51,8	73,9	-155,9
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	32,8	-60,5	137,6	-62,9
Ökning/Minskning av rörelseskulder	-38,5	-12,4	-86,5	10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,7	-77,3	217,2	-36,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-1,4	-1,5	-6,5
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-11,1	-21,5	-59,4	-55,9
Kassaflöde från finansiella tillgångar	0,0	-0,1	-0,4	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,7	-23,0	-61,3	-61,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	0,2	0,0	1,1	0,0
Amortering av lån	-9,5	-9,7	-38,4	-38,5
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-7,6	-6,9	-30,3	-28,3
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	-5,8	116,2	-68,2	127,5
Utdelning	-	-	-9,8	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,8	99,6	-145,6	60,7
Periodens kassaflöde	11,3	-0,7	10,3	-37,8
Likvida medel vid periodens början	23,7	24,5	26,1	59,9
Kursdifferens i likvida medel	-8,3	2,3	-9,8	4,0
Likvida medel vid periodens utgång	26,6	26,1	26,6	26,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022/2023 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
Nettoomsättning	1,0	1,5	5,9	5,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	0,1	-
Övriga externa kostnader	-0,4	-2,0	-7,2	-6,9
Personalkostnader	-2,9	-3,4	-10,5	-13,8
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-2,2	-4,0	-11,9	-15,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	20,0	65,3
Finansiella intäkter	2,2	3,9	4,7	7,6
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-56,0	-	-116,0
Nedskrivning av fordran på koncernbolag	-	-117,1	-	-117,1
Finansiella kostnader	-11,0	-3,0	-25,3	-6,3
Finansnetto	-8,8	-172,2	-0,6	-166,5
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	41,7	37,7	41,7	37,7
Resultat före skatt	30,6	-138,5	29,1	-143,7
Skatt på periodens resultat	1,2	-2,2	4,4	-
RESULTAT EFTER SKATT	31,8	-140,7	33,5	-143,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2022/2023 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
PERIODENS RESULTAT	31,8	-140,7	33,5	-143,7
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	31,8	-140,7	33,5	-143,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023-06-30	2022-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,3
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 074,6	1 074,6
Fordringar på koncernbolag	-	2,2
Uppskjutna skattefordringar	10,6	6,2
Summa anläggningstillgångar	1 085,3	1 083,3
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernbolag	106,7	116,9
Övriga fordringar	1,2	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,0	1,8
Kassa och bank	-	-
Summa omsättningstillgångar	108,9	119,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 194,3	1 203,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	40,1	40,1
Fritt eget kapital	919,9	896,2
Summa eget kapital	960,0	936,3
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	18,9	44,0
Summa långfristiga skulder	18,9	44,0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	27,5	95,1
Leverantörsskulder	0,7	1,0
Skulder till koncernföretag	182,7	121,9
Övriga skulder	0,3	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,2	4,5
Summa kortfristiga skulder	215,4	222,9
Summa skulder	234,2	266,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 194,3	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

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 kassaflydessakringar 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 30 juni 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 2022–30 juni 2023 hade koncernen lån om 6,6 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 4,2 MEUR för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 5,5 Mkr före skatt har därmed redovisats i posten omräkningsdifferenser i koncernens rapport över totalresultat.

NOT 3. HÄNDELSE 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. Då Griffine Enduction S.A, som tidigare tillhört Cotting Group tillsammans med Plastibert, sedan början av mars ej ingår i koncernens räkenskaper, redovisas Plastibert som ett eget segment. Mer information om respektive portföljbolag återfinns i denna rapport på sid 4–7.

Belopp i Mkr	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Nettoomsättning				
IFG	305,2	381,0	1 201,5	1 384,9
Drake Extrusion	144,6	203,1	623,8	746,3
Cresco	69,7	64,2	278,9	276,3
Plastibert	45,6	44,2	176,9	168,8
DMT Group	156,3	182,1	599,5	538,1
Duroc Rail	34,7	29,2	153,2	134,0
Small Company Portfolio	50,7	49,1	193,8	166,3
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	1,1	1,7	6,0	6,8
Elimineringar	-1,2	-5,1	-6,4	-10,9
Griffine	-	84,2	266,0	309,9
Total	806,7	1 033,7	3 493,1	3 720,5
EBITDA				
IFG	11,4	32,3	12,7	100,9
Drake Extrusion	8,9	12,7	4,1	26,4
Cresco	-1,3	7,2	1,5	35,5
Plastibert	-0,3	-0,8	-7,5	2,1
DMT Group	12,8	19,5	51,4	55,5
Duroc Rail	7,2	4,9	39,6	35,2
Small Company Portfolio	6,6	5,5	23,2	18,2
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-2,3	-5,3	-13,0	-19,3
Griffine	-	-24,2	-8,0	-55,2
Total	43,2	51,7	104,0	199,4
Rörelseresultat				
IFG	4,4	27,1	-15,2	76,9
Drake Extrusion	-0,1	4,2	-32,3	-3,8
Cresco	-2,8	5,8	-4,2	30,1
Plastibert	-1,3	-1,8	-11,8	-2,0
DMT Group	11,0	18,1	45,0	49,8
Duroc Rail	2,1	3,2	28,6	28,8
Small Company Portfolio	4,1	3,2	13,0	8,9
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner*	-2,5	-5,6	-193,4	-20,4
Griffine	-	-28,2	-17,3	-85,3
Total	14,9	26,0	-187,6	83,0
Finansnetto	-9,9	-2,4	-27,8	-8,2
Resultat före skatt	4,9	23,6	-215,4	74,8

*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	
	2023-06-30	2022-06-30	2023-06-30	2022-06-30	2023-06-30	2022-06-30
IFG	116,9	155,6	483,4	561,8	343,3	383,3
Drake Extrusion	24,7	44,7	307,6	342,8	257,6	268,7
Cresco	31,2	38,1	224,1	218,5	214,2	219,0
Plastibert	6,0	4,3	70,1	74,2	63,5	69,1
DMT Group	-47,3	-67,8	68,7	35,0	176,2	164,4
Duroc Rail	29,2	31,3	40,6	43,1	23,2	23,5
Small Company Portfolio	35,5	25,5	62,6	46,6	34,3	28,4
Holdingbolag	54,9	3,2	16,6	14,7	-26,4	13,1
Griffine - dekonsoliderat	-	161,0	-	255,2	-	68,3
Total	251,1	396,0	1 273,7	1 591,2	1 085,8	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 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
Nettoomsättning	806,7	1 033,7	3 493,1	3 720,5
Valutakurseffekt	-51,8		-223,9	
Effekt från förvärv/dekonsolidering		-85,0	-253,5	-311,6
Justerad Nettoomsättning	754,8	948,7	3 015,7	3 408,9
Organisk tillväxt (procent)	-20,4		-11,5	

Alternativa resultatmått

Belopp i Mkr	2022/2023 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 Q1-Q4	2021/2022 Q1-Q4
Rörelseresultat	14,9	26,0	-187,6	83,0
Av- och nedskrivningar på materiella, immateriella anläggningstillgångar samt tillgångar avsedda för försäljning	28,4	25,7	291,7	116,3
EBITDA	43,2	51,7	104,0	199,4
Kundförluster	-	-	20,8	-
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
Omstruktureringskostnader/upplösning av omstruktureringsreserv	-0,8	-0,3	1,0	-6,2
Statliga bidrag	-11,7	-	-11,7	-
Resultat från försäljning av mark	-	-	-	-1,1
Justerad EBITDA	30,7	51,4	114,0	192,1
Av- och nedskrivningar på materiella, immateriella anläggningstillgångar samt tillgångar avsedda för försäljning	-28,4	-25,7	-291,7	-116,3
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar	2,9	0,1	2,9	0,1
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	14,3
Nedskrivning av tillgångar som innehas för försäljning	-	-	179,3	-
Justerad EBIT	5,2	25,7	4,6	90,1
Finansnetto	-9,9	-2,4	-27,8	-8,2
Skattenetto	-32,9	6,5	-22,6	-9,9
Justerat resultat efter skatt	-37,7	29,8	-45,8	72,0
Justerat resultat per aktie (kr)	-0,97	0,77	-1,17	1,85
Genomsnittligt antal aktier (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

Nettoskuld

Belopp i Mkr	2023-06-30	2022-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	46,4	77,5
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	105,7	103,4
Kortfristiga räntebärande skulder	95,3	214,3
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	30,5	27,0
Derivatinstrument	-0,1	0,0
Likvida medel	-26,6	-26,1
Nettoskuld	251,1	396,0

Sysselsatt kapital

Belopp i Mkr	2023-06-30	2022-06-30
Eget Kapital	1 085,8	1 237,8
Nettoskuld	251,1	396,0
Immateriella tillgångar från förvärv	-87,3	-87,3
Pensions-skuld	28,9	58,3
Uppskjuten skatt	-5,0	-13,6
Sysselsatt kapital	1 273,5	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 räkenskapsåret har bolag inom koncernen, köpt tjänster till ett belopp om 1,0 Mkr (2,4) och sålt tjänster till ett belopp om 0,0 Mkr (0,2) av bolag där Bronsstädet AB är majoritetsägare. Transaktionerna har genomförts utifrån marknadsmässiga villkor.

NOT 8. TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Under räkenskapsårets 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, 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.

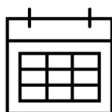
Griffine ansökte i början av mars 2023 om rekonstruktion i enlighet med fransk insolvenslag, varvid kontrollen över bolaget ej är av sådan art att bolaget från den tidpunkten skall konsolideras i koncernens räkenskaper. Därmed återstår endast den koncernmässiga förlusten avseende nedskrivningen som gjordes under räkenskapsårets 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 förra räkenskapsåret.

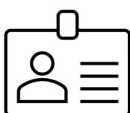
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	Innan nedskrivning	Nedskrivning	Efter nedskrivning
Immateriella anläggningstillgångar	12,1	-12,1	-
Materiella anläggningstillgångar	111,5	-111,5	-
Övriga anläggningstillgångar	11,7	-11,7	-
Varulager	132,6	-44,1	88,5
Fodringar	64,5	-	64,5
Övriga omsättningstillgångar	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

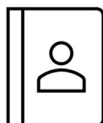
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv, avyttringar och valutaomräkningseffekter
Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)
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
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld/Eget kapital
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus nettoskuld, justerat för uppskjuten skatt, förvävsrelaterade immateriella tillgångar, pensionsskuld och strategiska innehav
Avkastning på sysselsatt kapital	EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna

**KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

Årsredovisning juli 2022-juni 2023	29 september 2023
Delårsrapport juli 2023-september 2023	7 november 2023
Delårsrapport juli 2023-december 2023	2 februari 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