

DELÅRSRAPPORT

JULI 2023 – SEPTEMBER 2023

SPLITTRAD UTVECKLING MEN FÖRBÄTTRAT RESULTAT

Första kvartalet juli 2023 – september 2023

- Nettoomsättningen minskade med 16 procent till 726,8 Mkr (862,7). Den organiska tillväxten** för kvarvarande verksamheter var -13 procent. Sjunkande råvarupriser reducerar omsättningen då dessa i betydande utsträckning också reducerar pris till slutkund.
- Justerad EBITDA* ökade med 32 procent och uppgick till 20,8 Mkr (15,8), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 2,9 procent (1,8).
- Justerad EBIT* ökade till -5,6 Mkr (-12,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,2 Mkr (-12,4).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,8 Mkr (131,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -3,0 Mkr (-11,1)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,09 kronor (-0,28).
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 kronor (-0,28).
- Likvida medel uppgick per 30 september till 28,4 Mkr (47,1) och nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16 uppgick till 100,2 Mkr (129,7), vilket är en minskning med 14,7 Mkr sedan föregående kvartal. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 275,0 Mkr (271,7).
- Eget Kapital uppgick vid periodens utgång till 1 066,3 Mkr (1 267,0) och soliditet till 59 procent (56).
- Efter kvartalets utgång, den 7:e november 2023, 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.

Koncernen (Mkr)	2023/2024 Q1	2022/2023 Q1	2023/2024 R12 SEP	2022/2023 JUL-JUN
Nettoomsättning	726,8	862,7	3 357,2	3 493,1
EBITDA	21,3	15,8	109,5	104,0
Justerad EBITDA*	20,8	15,8	119,1	114,0
Justerad EBITDA*-marginal, %	2,9	1,8	3,5	3,3
Rörelseresultat (EBIT)	-5,2	-12,4	-180,4	-187,6
Justerad EBIT*	-5,6	-12,4	11,3	4,6
Resultat efter skatt	-3,0	-11,1	-229,9	-238,1
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,28	-5,90	-6,10
Justerat resultat per aktie, SEK*	-0,09	-0,28	-0,98	-1,17
Kassaflöde från löpande verksamheten	23,8	131,8	109,2	217,2
Nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16	100,2	159,4	100,2	115,0
Nettoskuld inkl. leasingsskuld från IFRS 16	230,1	288,9	230,1	251,1
Nettoskultsättningsgrad, %	22	23	22	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

I första kvartalet upprepades mönstret från föregående år med goda resultat i Teknikhandelsenheterna Duroc Machine Tool, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio. Den splittrade bilden kvarstår med svaga resultat för polymerbolagen, som av naturen är cykliska.

Teknikhandelsenheterna har under kvartalet genererat 18 Mkr i rörelseresultat, samtidigt som polymerbolagen belastat koncernen med -21 Mkr. IFG gick sämre än föregående år och i linje med branschen som helhet. Fiberverksamheten i USA återhämtade sig mot jämförelsekvartalet och tecken finns nu på att marknaden bottnat.

Duroc har nyligen tillkännagivit ett nytt strategiskt samarbete med LKAB och Duroc Rail, med syftet att gemensamt utveckla erbjudandet inom underhåll för järnvägshjul och relaterade komponenter. LKAB förvärvar i samband med detta 49 procent av Rail och en ny anläggning byggs. Transaktionen förstärker Durocs redan starka finansiella position och koncernen är nu i det närmaste helt skuldfria vilket öppnar upp för ytterligare potentiella satsningar.

Första kvartalet juli-september 2023

Omsättningen och resultaten i Teknikhandelsbolagen: Duroc Machine Tool, Small Company Portfolio och Duroc Rail utvecklades i enlighet med förväntan, i en marknad som präglades av fortsatt god efterfrågan och få tecken på annalkande lågkonjunktur. DMT gick in i kvartalet med en stark orderbok och såg ett betydligt starkare kvartal mot jämförelsen. Marknaden var gynnsam och verkstadsindustrin fortsatte att investera i ny kapacitet. Orderingången under Q1 utvecklades enligt förväntan och orderstocken är alltjämt på en bra nivå vid ingången av nästa kvartal.

Rail utvecklades starkt i kvartalet och som tidigare tillkännagivits har Duroc ingått ett nära samarbete med LKAB som syftar till att gemensamt utveckla underhållskapaciteten och erbjudandet för järnvägshjul i en framtida marknad präglad av behov av stora strukturella industrisatsningar i Norrland, där järnvägen kommer att spela en viktig roll i den gröna industriomställningen. Samarbetet innebär att LKAB förvärvar 49 procent av Duroc Rail och man kommer även att tillsammans med Duroc Rail utveckla och låta bygga en ny modern produktionsanläggning i Luleå. Den nya anläggningen, som kommer att ägas av LKAB och beräknas stå färdig under slutet på 2025, innebär ökad flexibilitet och produktivitet samt blir dimensionerad för att kunna producera högre volymer än vad som är möjligt i Rails befintliga anläggning. Jag är mycket tillfreds med denna gemensamma framtidssatsning inom hjulunderhållet, ett område som Duroc varit verksamt inom sedan slutet på 90-talet.

Inom Smaller Company Portfolio noterades flertalet nya maskinordrar för Herber, samtidigt som DLC och UPN utvecklades i enlighet med förväntan.

IFG gör ett sämre kvartal i jämförelse med föregående år och hela branschen präglades av låga volymer, överkapacitet och hård prispress som följd. IFG såg lägre volymer i samtliga segment förutom inom Automotive där efterfrågan varit god. Drake Extrusion erfor ett bättre kvartal än föregående år, om än klart under förväntan. Vissa tecken på bättre tider och tendens till ökade garnvolymer kunde skönjas i slutet av kvartalet. Både Cresco och Plastibert underpresterade mot jämförelsen även om Cresco såg tillväxt för den viktigaste och mest lönsamma produktgruppen och går in i nästkommande kvartal med en stark orderstock om ca 100 Mkr.

Utblick

Vi ser ett fortsatt avvaktande läge för polymerbolagen och det är svårt att förutspå när vändning kan ske. Min bedömning är en stegvis men sakta förbättring i denna cykliska affär, framför allt i

USA där det finns tecken på att botten är nådd och en vändning är förestående. IFG och Plastibert kommer fortsättningsvis att ha utmaningar i hårt drabbade branscher. Kostnadstrycket för bland annat energi förväntas dock minska i jämförelse mot föregående år, vilket kompenserar dämpade volymer. Bedömningen är att marknaden för Cresco bottnat och att ordersituationen succesivt förbättras framåt.

Verkstadsindustrin påverkas negativt av det höga ränteläget. Sätillvida skapas större osäkerhet än tidigare gällande de kapitalintensiva investeringar som maskiner från till exempel DMT innebär, och investeringsbesluten förväntas ta längre tid än normalt.

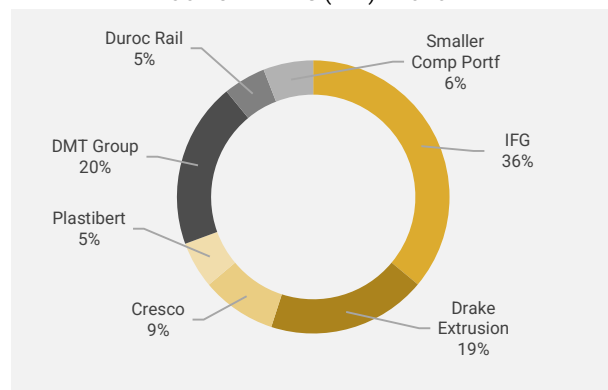
Duroc har förstärkt sin redan starka finansiella ställning i samband med transaktionen med LKAB. Strategin framåt innebär mer fokus på att fortsätta utveckla Teknikhandelsdelen som nära nog dubblats i storlek i kombination med kraftig resultatförbättring, och samtidigt minska beroendet av de kapitaltunga polymerbaserade verksamheterna. Duroc är, återigen, i en god position till att själva påverka utvecklingen oberoende av det rådande finansiella klimatet. Vi har under de senaste åren navigerat med stor försiktighet vilket varit koncernen till gagn under en konjunkturrellt besvärlig period. Ytterligare kapital kan potentiellt lossgöras från polymergruppen genom exempelvis deltagande i strukturaffärer såväl som i samband med att vi bjuder in delägare i JV-konstellationer. Vi är därför idag i ett mycket bra utgångsläge för att investera i värdeskapande tillväxt, organiskt såväl som genom förvärv.

John Häger
Verkställande Direktör

UTVECKLING DUROCS PORTFÖLJBOLAG

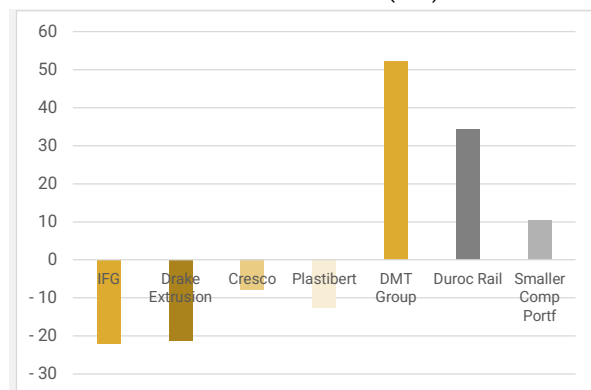
Durocs portföljbolag utgörs av International Fibres Group (IFG), Drake Extrusion, Cresco, Plastibert, Duroc Machine Tool (DMT), Duroc Rail samt Smaller Company Portfolio (SCP), som omfattar Universal Power Nordic (UPN), Herber och Duroc Laser Coating (DLC). Nedan anges respektive portföljbolags andel av nettoomsättning och justerad EBIT för den senaste 12-månaders perioden, oktober 2022 – september 2023. Läs mer om utvecklingen i respektive bolag på sidorna 4–10 samt i Durocs segmentredovisning på sid 19 i denna rapport.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING (R12) PROFORMA*



*Andel av nettoomsättning och justerad EBIT per portföljbolag.

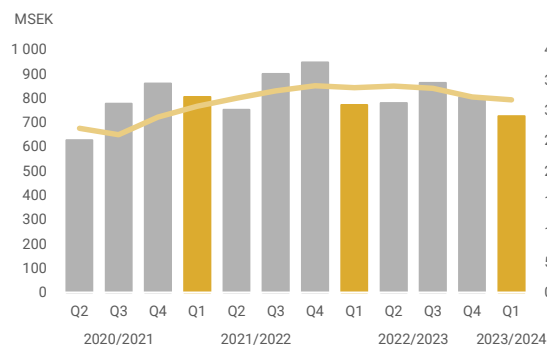
JUSTERAD EBIT PER PORTFÖLJBOLAG (R12) PROFORMA*



Första kvartalet juli 2023 – september 2023

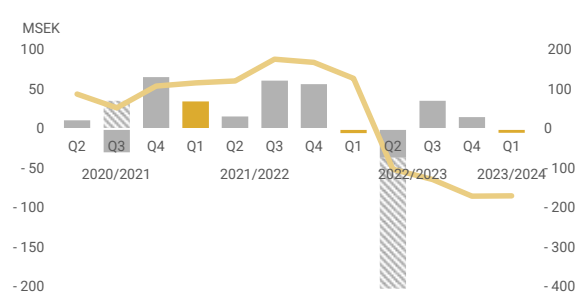
- Nettoomsättningen minskade med 16 procent till 726,8 Mkr (862,7). Den organiska tillväxten uppgick till -13 procent, Detta berodde främst på att prismetanier i avtalen i de polymer-relaterade bolagen där lägre inköspriser genererade lägre försäljningspriser till kund.
- Justerad EBITDA uppgick till 20,8 Mkr (15,8) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 2,9 procent (1,8), drivet av en högre bruttomarginal. I jämförelsekvartalets justerade EBITDA ingick även resultatet från Griffine där en negativ EBITDA på -3,7 Mkr belastade föregående års EBITDA-resultat.
- DMT, Drake Extrusion samt Duroc Rail uppvisade en högre justerad EBITDA än föregående år. I DMT och Duroc Rails fall var ökningen främst hänförlig till en ökad försäljning medan Drake Extrusion har haft en förbättrad bruttomarginal.
- Justerad EBIT uppgick till -5,6 Mkr (-12,4) och rörelseresultatet till -5,2 Mkr (-12,4).
- Resultat efter skatt uppgick till -3,0 Mkr (-11,1).

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

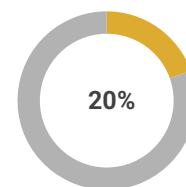


Q3 2020/2021 är påverkat av omstrukturingskostnader om 35,5 Mkr.
Q2 2022/2023 är påverkat av koncernmässiga nedskrivningar av tillgångar om 179,3 Mkr relaterade till Griffine Enduction S.A



Duroc Machine Tool (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.

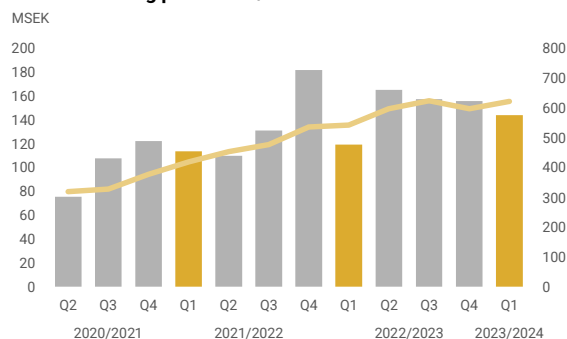
Andel av Durocs omsättning (R12)



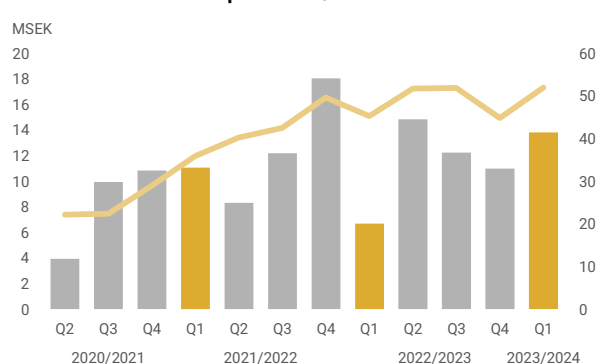
- Nettoomsättningen uppgick till 144,4 Mkr (119,9), en ökning med 20 procent. Den organiska tillväxten var 13 procent vilket främst berodde på ökad försäljning av DNS-maskiner. Försäljningen på de danska, norska och finska marknaderna var fortsatt stark medan vi såg att ränteläget dämpande investeringsviljan i Sverige och Baltikum.
- EBITDA uppgick till 15,8 Mkr (8,2) och EBITDA-marginalen till 11 procent (7). Strategiska och nödvändiga satsningar för att hantera den kraftiga tillväxten drev kostnaderna uppåt i form av investeringar i utökad personalstyrka.
- DMT har med konkurrenskraftiga produkter, ett gott serviceerbjudande och en framgångsrik organisation i stort, under året tagit marknadsandelar. Efterfrågan i hela regionen var fortsatt stark.
- Ordergången var fortsatt god och vi går in i nästa kvartal med en stabil orderstock.
- Nettokassan minskade på grund av lageruppbyggnad för att möta kommande efterfrågan samt betald utdelning till Duroc AB om 24,5 Mkr.

Belopp i Mkr	2023/ 2024 Q1	2022/ 2023 Q1	2023/ 2024 R12 SEP
Nettoomsättning	144,4	119,9	624,1
Omsättningstillväxt %	20,5	5,0	14,8
Organisk tillväxt %	12,8	2,0	8,8
EBITDA	15,8	8,2	59,0
EBITDA-marginal %	11,0	6,9	9,5
EBIT	13,9	6,7	52,1
EBIT-marginal %	9,6	5,6	8,3
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-2,7	-71,7	-2,7
varav leasingkulld (IFRS 16)	9,6	7,5	9,6
Sysselsatt kapital	99,4	38,8	99,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	80,6	115,9	80,6

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



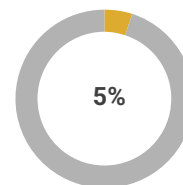
Justerat rörelseresultat per kvartal/rullande 12 månader



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.

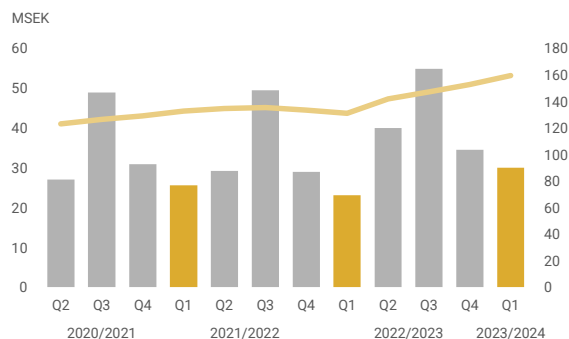
Andel av Durocs omsättning (R12)



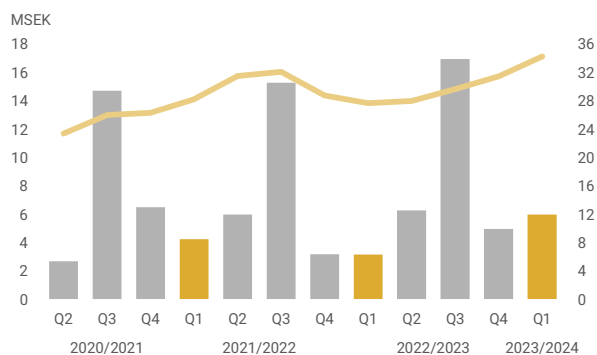
- Duroc Rail hade fortsatt höga ordervolymer och en omsättningstillväxt om 30 procent mot vilket innebar hög beläggning i produktionen.
- Den ökade produktionsvolymen har medfört ökade rörliga kostnader. Duroc Rail hade även ökade kostnader på grund av projektering av den nya produktionsanläggningen.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,6 Mkr (3,2) och EBIT-marginalen uppgick till 15 procent (14), främst drivet av omsättningen.
- Rail hade under kvartalet en för säsongen historiskt hög produktionstakt och efterfrågan av underhåll på järnvägshjul fortsatte att öka. En fortsatt hög produktionstakt förväntas i kommande kvartal, som säsongsmässigt är de mest intensiva för Rail.

Belopp i Mkr	2023/ 2024 Q1	2022/ 2023 Q1	2023/ 2024 R12 SEP
Nettoomsättning	30,2	23,3	160,1
Omsättningstillväxt %	29,5	-9,7	21,7
Organisk tillväxt %	29,5	-9,7	21,7
EBITDA	6,8	5,2	41,2
EBITDA-marginal %	22,5	22,4	25,7
EBIT	4,6	3,2	30,0
EBIT-marginal %	15,2	13,7	18,7
Justerad EBIT	6,0	3,2	34,3
Justerad EBIT-marginal %	19,9	13,7	21,4
Nettoskuld/Nettokassa (-)	24,4	28,7	24,4
varav leasingskuld (IFRS 16)	6,4	9,3	6,4
Sysselsatt kapital	40,4	43,6	40,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	68,4	60,9	68,4
Just. avkastning på syss. kapital %	78,3	60,9	78,3

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



Justerat rörelseresultat per kvartal/rullande 12 månader



DUROC LASER COATING



UNIVERSAL POWER

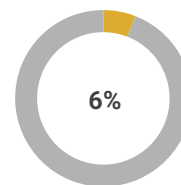
Smaller Company Portfolio (SCP)

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)

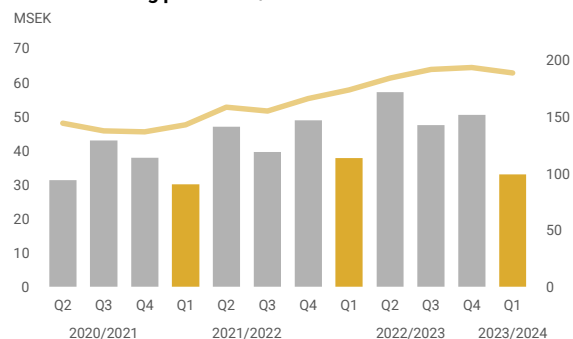


- Nettoomsättningen för Smaller Company Portfolio uppgick till 33,2 Mkr (38,0), en nedgång med 13 procent från jämförelsekvartalet.
- EBIT uppgick till -0,8 Mkr (1,7), vilket motsvarade en EBIT-marginal om -2 procent (4).
- UPN omsättning minskade med 12 procent till 20,4 Mkr (23,2) under det första kvartalet. Det berodde främst på lägre försäljning av motorer. Reservdelsförsäljningen ökade vilket påverkade bruttomarginalen positivt. Rörelseresultatet uppgick till 1,2 Mkr (1,9). Personalkostnaderna ökade som ett led i tillväxtplanen för bolaget. Övriga kostnader minskade dock vilket ledde till en EBIT-marginal på 6 procent (8).
- Herbers omsättning minskade med 14 procent och uppgick till 8,6 Mkr (10,1) på grund av något lägre maskinförsäljning. Herber såg en ökad ordergång under kvartalet vilket kommer förbättra omsättningen under kommande kvartal. Bolaget har initierat flera kostnadsbesparingsinitiativ som väntas få effekt i kommande kvartal. EBIT uppgick till -1,2 Mkr (-0,4).

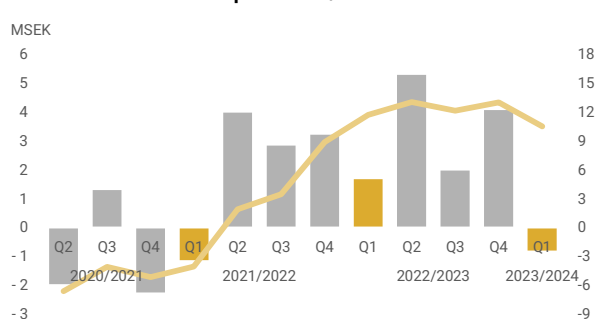
- Duroc Laser Coating minskade sin omsättning med 13 procent till 4,2 Mkr (4,8). Detta beror främst på en tillfällig störning i leveranser av vissa material vilket försenade leveranser till kund. Orderstocken fortsatte att växa under kvartalet. En tillfällig kostnadsökning relaterat till ovanstående utmaningar samt utbildningsinsatser belastade rörelseresultatet under kvartalet som uppgick till -0,8 Mkr (0,2).

Belopp i Mkr	2023/ 2024	2022/ 2023	2023/ 2024
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	33,2	38,0	188,9
Omsättningstillväxt %	-12,7	25,5	8,6
Organisk tillväxt %	-12,7	25,5	8,6
EBITDA	1,8	3,9	21,1
EBITDA-marginal %	5,5	10,3	11,2
EBIT	-0,8	1,7	10,5
EBIT-marginal %	-2,4	4,4	5,6
Nettoskuld/Nettokassa (-)	42,6	34,2	42,6
varav leasingsskuld (IFRS 16)	22,9	25,8	22,9
Sysselsatt kapital	68,5	56,8	68,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	17,5	24,2	17,5

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



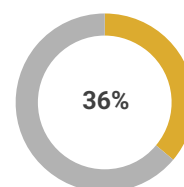
Justerat rörelseresultat per kvartal/rullande 12 månader





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)

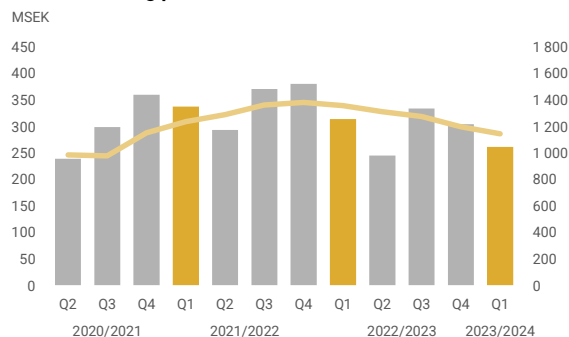


- Nettoomsättningen minskade med -17 procent mot jämförelsekvartalet. Den organiska tillväxten var -25 procent. jämfört med första kvartalet föregående år vilket främst berodde på prisnedgång på insatsvaror*. Volymerna ökade däremot med 4 procent jämfört med jämförelsekvartalet. Automotive, Möbler, Golv/mattor och Geotextile-segmentet såg ökad ordergång medan Filter och Papper minskade.
- EBIT uppgick till -13,2 Mkr (-6,4), vilket främst berodde på ökade personalkostnader på grund av stora löneökningar och lägre bruttomarginal än jämförelsekvartalet. Däremot minskade övriga externa kostnader då både energi- och transportkostnader var väsentligt lägre än i 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, men hade ändå en negativ effekt på rörelseresultatet.
- Nettoskulden var fortsatt låg och uppgick till 75,6 Mkr (68,8) exklusive IFRS 16-effekter.

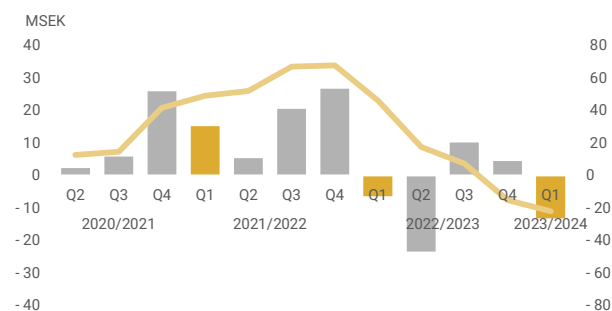
Belopp i Mkr	2023/ 2024 Q1	2022/ 2023 Q3	2023/ 2024 R12 SEP
Nettoomsättning	262,3	315,0	1 148,7
Omsättningstillväxt %	-16,7	-7,0	-15,6
Organisk tillväxt %	-24,8	-10,7	-21,8
EBITDA	-4,9	0,5	7,3
EBITDA-marginal %	-1,9	0,2	0,6
EBIT	-13,2	-6,4	-22,0
EBIT-marginal %	-5,0	-2,0	-1,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	99,4	65,9	99,4
varav leasingskuld (IFRS 16)	75,6	68,8	75,6
Sysselsatt kapital	442,4	467,6	442,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	-4,8	11,6	-4,8

* 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



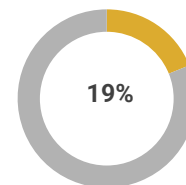
Justerat rörelseresultat per kvartal/rullande 12 månader





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.

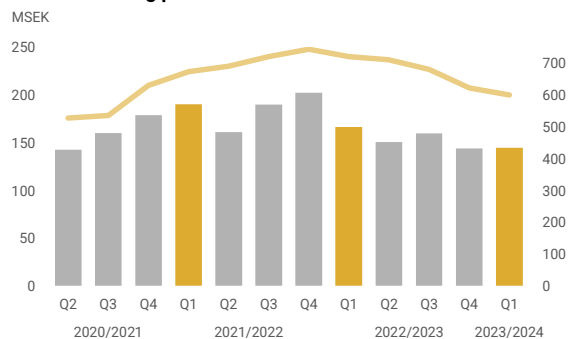
Andel av Durocs omsättning (R12)



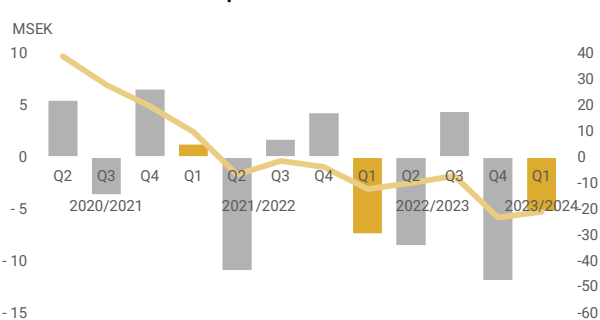
- Nettoomsättningen minskade med 13 procent i förhållande till jämförelsekvartalet och den organiska tillväxten var -15 procent. Detta berodde främst på att volymerna minskade med 5 procent och att prismekanismer i avtalen gjorde att försäljningspriserna sjönk.
- Efterfrågan på stapelfiber minskade och försäljningsvolymerna reducerades med 29 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Efterfrågan på filamentgarn ökade däremot och steg med 171 procent. Ändrat ordermönster hos kunder, med försiktigare orderläggningar och återhållsamhet i slutet av kvartalen påverkade försäljningen negativt. Bolaget såg dock att kundernas lager har nått bottenivåer och en volatil förbättring av ordergången noterades.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,3 Mkr (-7,5), främst beroende på en högre bruttomarginal än jämförelsekvartalet. Kostnader för energi- och personal ökade då bolagets produktion låg på en högre nivå än jämförelsekvartalet.
- Drake såg en volatil men uppåtgående efterfrågan där den värsta sättningen i marknaden bedöms vara över. Den pågående strejken i den amerikanska bilindustrin kan på sikt påverka ordergången, men i kvartalet noterades inga negativa effekter.

Belopp i Mkr	2023/ 2024 Q1	2022/ 2023 Q1	2023/ 2024 R12 SEP
Nettoomsättning	145,4	167,2	602,0
Omsättningstillväxt %	-13,1	-12,4	-16,7
Organisk tillväxt %	-15,2	-28,2	-24,7
EBITDA	5,1	1,9	7,2
EBITDA-marginal %	3,5	1,1	1,2
Justerad EBITDA	3,2	1,9	14,2
Justerad EBITDA-marginal, %	2,2	1,1	2,4
EBIT	-3,3	-7,5	-28,2
EBIT-marginal %	-2,3	-4,5	-4,7
Nettoskuld/Nettokassa (-)	14,6	25,4	14,6
varav leasingskuld (IFRS 16)	6,6	10,9	6,6
Sysselsatt kapital	292,7	341,7	292,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	-9,2	-3,9	-9,2
Just. avkastning på syss. kapital %	-6,9	-3,9	-6,9

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



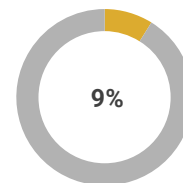
Justerat rörelseresultat per kvartal/rullande 12 månader





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)

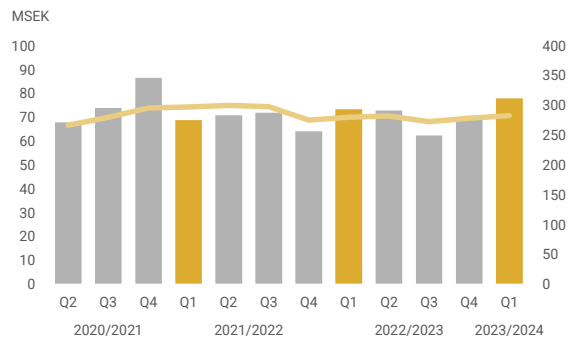


- Nettoomsättningen ökade med 6 procent. Den organiska tillväxten var -4 procent. Försäljningsvolymen var 5 procent högre, men produktmixen påverkade omsättningen. Industrisegmentet ökade med 47 procent medan jordbrukssegmentet minskade med 8 procent.
- EBIT påverkades främst av ökade lönekostnader på grund av inflationsbaserade löneökningar samt ökade energikostnader då produktionen var högre än i jämförelsekvartalet. Genomförda kostnadsanpassningar kompenserade delvis för ökade kostnader.
- Marknaden visade fortsatta tecken på återhämtning och orderläget är högre än jämförelsekvartalet, med en viss volatilitet på grund av den senaste utvecklingen i omvärlden. Kunderna avvaktar investeringsbesluten på grund av det osäkra omvärldsläget men ersättningsinvesteringar som skjutits upp måste till sist genomföras. Efterfrågan på energireducerande klimatväv för växthus och återvinningsbara marktäckningsdukar gjorda av PLA (en biologisk nedbrytbar polymer av majs) ökade också i kölvattnet av att många länder vill öka sin möjlighet till självförsörjning av livsmedelsprodukter.

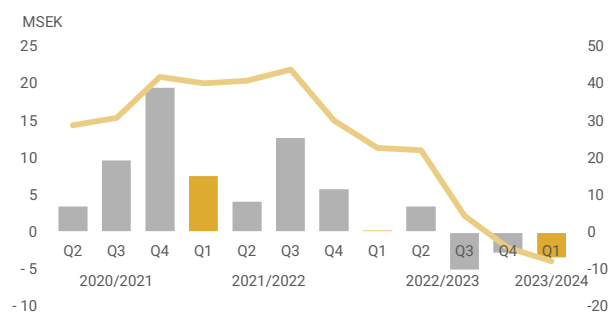
- Crescos arbete fokuseras framåt på R&D, försäljning på nya marknader samt fortsatta kostnadsanpassningar.

Belopp i Mkr	2023/	2022/	2023/
	2024	2023	2024
	Q1	Q1	R12 SEP
Nettoomsättning	78,2	73,5	283,5
Omsättningstillväxt %	6,3	6,6	0,9
Organisk tillväxt %	-4,0	2,3	-7,3
EBITDA	-1,9	1,6	-1,9
EBITDA-marginal %	-2,4	2,2	-0,7
EBIT	-3,5	0,2	-7,9
EBIT-marginal %	-4,4	0,3	-2,8
Nettoskuld/Nettokassa (-)	21,6	34,8	21,6
varav leasingkulld (IFRS 16)	6,9	4,8	6,9
Sysselsatt kapital	206,6	219,7	206,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	-3,6	11,4	-3,6

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



Justerat rörelseresultat per kvartal/rullande 12 månader

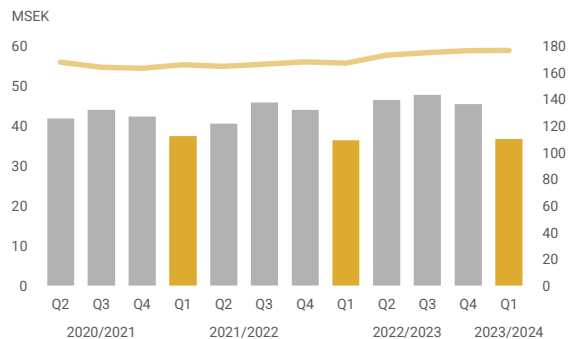


PLASTIBERT

COATED TEXTILES

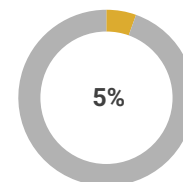
- Nettoomsättningen minskade med 1 procent i kvartalet och den organiska tillväxten var -9 procent vilket främst berodde på lägre volymer än i jämförelsekvartalet. Branschen i stort är påverkad av lägre orderingång, där efterfrågan på den europeiska marknaden var väsentligt lägre, medan efterfrågan på den amerikanska marknaden, främst inom Automotive ökade.
- Rörelseresultatet uppgick till -0,8 Mkr (0,0), Bruttovinsten var 1,9 Mkr lägre än föregående år. Detta kompenseras delvis av lägre kostnader för energi och transport, olika kostnadsbesparingsinitiativ samt att ökade personalkostnader kunde kompenseras med permitteringar.
- Bolaget såg en fortsatt ökad orderingång i såväl möbelklädsel- som Automotive-segmentet. Madrasskydd var stabilt medan övriga segment såg en nedgång.
- Bolaget fortsatte att arbeta med att förbättra kapacitetsutnyttjandet i fabriken vilket förväntas få en positiv effekt på rörelseresultatet framgent.

Nettoomsättning per kvartal/rullande 12 månader



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.

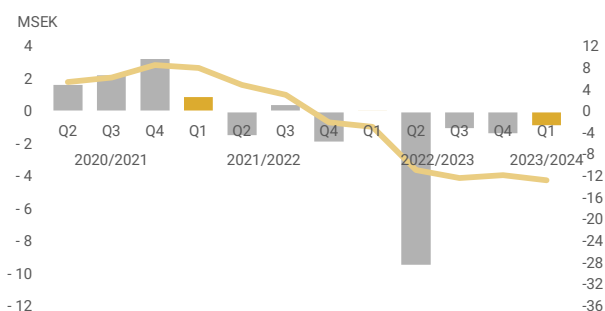
Andel av Durocs omsättning (R12)



*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 Q1	2022/2023 Q1	2023/2024 R12 SEP
Nettoomsättning	36,9	36,6	177,2
Omsättningstillväxt %	0,8	-2,7	5,6
Organisk tillväxt %	-9,0	-6,6	-2,5
EBITDA	0,2	1,1	-8,4
EBITDA-marginal %	0,6	3,0	-4,7
EBIT	-0,8	0,0	-12,7
EBIT-marginal %	-2,3	0,1	-7,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	3,7	4,9	3,7
varav leasingsskuld (IFRS 16)	0,2	0,4	0,2
Sysselsatt kapital	65,1	76,3	65,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	-17,7	-4,1	-17,7

Justerat rörelseresultat per kvartal/rullande 12 månader



FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till 726,8 Mkr (862,7). Rörelseresultatet uppgick till -5,2 Mkr (-12,4) och resultat efter skatt till -3,0 Mkr (-11,1). Övrigt totalresultat uppgick till -16,5 Mkr (40,3), inkluderat -17,4 Mkr (41,8) i omräkningsdifferenser.

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 1 066,3 Mkr (1 267,0) och soliditeten till 58,7 procent (56,3). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 59,7 procent (57,5).

FINANSIERING

Duroc AB har ett banklån uppgående till 37,7 Mkr per den 30 september 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 september 2023 uppgick koncernens outnyttjade kreditfaciliteter till 275 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 september 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 129,9 Mkr (129,5). Av dessa avser 111,1 Mkr hyreskontrakt varav ett kontrakt avseende en produktionsanläggning i Belgien uppgår till 72,8 Mkr. Resterande leasingskulder avser främst leasingbilar.

INVESTERINGAR

Koncernen har under det första kvartalet gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 12,5 Mkr (19,6), varav 3,8 Mkr (3,4) hänförs till avtal gällande leasing av materiella anläggningstillgångar i enlighet med IFRS 16. Kassaflöde från köp och försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår till -8,7 Mkr (-15,7).

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 23,8 Mkr (131,8). Minskning är främst hänförlig till att jämförelsekvartalets kassaflöde från 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 3,7 Mkr i jämförelse med föregående år. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -8,7 Mkr (-15,9). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -17,0 Mkr (-98,3), där -2,4 Mkr (-80,5) avsåg minskning av utnyttjade kreditfaciliteter och -7,7 Mkr (-8,1) avsåg betalning av leasingskulder enligt IFRS 16.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 28,4 Mkr (47,1). De räntebärande skulderna uppgick till 258,6 Mkr (336,0), inklusive leasingskuld från IFRS 16 om 129,9 Mkr (129,5) och koncernens nettoskuld uppgick till 230,1 Mkr (288,9). Nettoskulden exklusive leasingskuld från IFRS 16 uppgick till 100,2 Mkr (159,4).

MODERBOLAGET

Duroc AB:s huvudsakliga funktioner är förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen, affärsutveckling samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick under det första kvartalet till 1,5 Mkr (1,6). Resultat efter skatt uppgick till 75,2 Mkr (-5,1), varav 75,5 Mkr (0,0) 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 86,2 procent (80,8).

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under de tre första månaderna till 867 personer (1 079). Medelantalet anställda i moderbolaget var 4 (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, framförallt i närområdet.

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 6 november 2023

John Häger
Verkställande direktör

Denna information är sådan som Duroc AB är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 november 2023 kl. 08.30

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023/2024 Q1	2022/2023 Q1	2022/2023 JUL-JUN
Nettoomsättning	726,8	862,7	3 493,1
Övriga rörelseintäkter	4,1	4,7	33,1
Förändring av varulager	-9,0	-6,9	-27,2
Råvaror och förnödenheter	-307,0	-442,5	-1 611,5
Handelsvaror	-107,8	-101,5	-492,9
Övriga externa kostnader	-124,8	-131,5	-579,7
Personalkostnader	-159,7	-167,6	-704,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26,5	-28,2	-112,3
Nedskrivningar av tillgångar avsedda för försäljning	-	-	-179,3
Övriga rörelsekostnader	-1,4	-1,5	-6,5
Rörelseresultat	-5,2	-12,4	-187,6
Finansnetto	0,2	-2,4	-27,8
Resultat före skatt	-5,0	-14,8	-215,4
Aktuell skatt	-2,7	-1,8	-10,8
Uppskjuten skatt	4,7	5,5	-11,8
RESULTAT EFTER SKATT	-3,0	-11,1	-238,1
Resultat efter skatt hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare	-3,0	-11,1	-238,1
Resultat per aktie			
före och efter utspädning (kr)	-0,08	-0,28	-6,10
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2023/2024 Q1	2022/2023 Q1	2022/2023 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	-3,0	-11,1	-238,1
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	-17,4	41,8	98,3
Säkringsredovisning (netto)	1,0	-1,3	-4,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-	-0,3	1,7
Summa övrigt totalresultat	-16,5	40,3	95,8
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-19,4	29,2	-142,3
Totalresultat för perioden hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare	-19,4	29,2	-142,3
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	92,0	106,2	92,9
Materiella anläggningstillgångar	521,7	644,7	538,2
Nyttjanderättstillgångar	121,4	123,8	127,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	5,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	48,8	70,1	45,6
Summa anläggningstillgångar	784,0	949,8	804,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	566,3	703,8	570,9
Kundfordringar	397,1	489,9	425,4
Aktuella skattefordringar	5,7	13,5	4,2
Övriga fordringar	18,6	19,8	18,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,9	26,4	29,3
Likvida medel	28,4	47,1	26,6
Summa omsättningstillgångar	1 032,1	1 300,4	1 075,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 816,0	2 250,3	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	249,8	212,9	266,3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	517,0	754,5	520,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 066,3	1 267,0	1 085,8
Summa eget kapital	1 066,3	1 267,0	1 085,8
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	28,8	56,7	28,9
Övriga avsättningar	0,2	15,4	0,8
Långfristiga räntebärande skulder	38,4	69,5	46,4
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	100,4	101,8	105,7
Övriga långfristiga skulder	1,0	2,0	1,1
Uppskjutna skatteskulder	39,6	52,8	40,6
Summa långfristiga skulder	208,4	298,2	223,3
Kortfristiga skulder			
Övriga avsättningar	6,1	5,2	7,1
Kortfristiga räntebärande skulder	90,3	137,0	95,3
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	29,5	27,7	30,5
Förskott från kunder	52,8	73,3	69,3
Leverantörsskulder	213,1	238,9	201,9
Aktuella skatteskulder	6,4	14,3	8,1
Övriga skulder	52,6	71,8	55,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	90,5	117,0	102,6
Summa kortfristiga skulder	541,3	685,1	570,6
Summa skulder	749,7	983,3	793,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 816,0	2 250,3	1 879,7

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2023/2024 Q1-Q1	2022/2023 Q1-Q1	2022/2023 JUL-JUN
Belopp vid periodens ingång	1 085,8	1 237,8	1 237,8
Periodens resultat	-3,0	-11,1	-238,1
Omräkningsdifferenser	-17,4	41,8	98,3
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-	-0,3	1,7
Säkringsredovisning (netto)	1,0	-1,3	-4,2
Utdelning	-	-	-9,8
Belopp vid periodens utgång	1 066,3	1 267,0	1 085,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023/2024 Q1	2022/2023 Q1	2022/2023 JUL-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	-5,0	-14,8	-215,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26,4	28,2	317,3
Betald inkomstskatt	-5,8	-1,5	-9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15,6	11,9	92,2
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning/minskning av varulager	-8,7	50,8	73,9
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	32,1	156,1	137,6
Ökning/Minskning av rörelseskulder	-15,2	-87,0	-86,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,8	131,8	217,2
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,1	-1,5
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-8,7	-15,7	-59,4
Kassaflöde från finansiella tillgångar	-	-	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,7	-15,9	-61,3
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	2,0	-	1,1
Amortering av lån	-9,1	-9,7	-38,4
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-7,7	-8,1	-30,3
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	-2,2	-80,5	-68,2
Utdelning	-	-	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17,0	-98,3	-145,6
Periodens kassaflöde	-1,8	17,6	10,3
Likvida medel vid periodens början	26,6	26,1	26,1
Kursdifferens i likvida medel	3,6	3,4	-9,8
Likvida medel vid periodens utgång	28,4	47,1	26,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023/2024 Q1	2022/2023 Q1	2022/2023 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	75,2	-5,1	33,5
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	75,2	-5,1	33,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,3	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	10,7	6,6	10,6
Summa anläggningstillgångar	1 085,3	1 083,7	1 085,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	107,7	66,8	106,7
Övriga fordringar	1,2	0,7	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,8	1,5	1,0
Kassa och bank	5,5	-	-
Summa omsättningstillgångar	115,1	68,9	108,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 200,4	1 152,6	1 194,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	995,1	891,1	919,9
Summa eget kapital	1 035,2	931,2	960,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12,6	37,7	18,9
Summa långfristiga skulder	12,6	37,7	18,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25,2	28,4	27,5
Leverantörsskulder	0,3	0,5	0,7
Skulder till koncernföretag	122,4	149,9	182,7
Övriga skulder	0,8	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,0	4,7	4,2
Summa kortfristiga skulder	152,7	183,8	215,4
Summa skulder	165,3	221,5	234,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 200,4	1 152,6	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 kassaflödessäkringar 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 september 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 2023–30 september 2023 hade koncernen lån om 4,2 MEUR som vid utgången av perioden uppgick till 3,6 MEUR för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 1,3 Mkr före skatt har därmed redovisats i posten omräkningsdifferenser i koncernens rapport över totalresultat.

NOT 3. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Duroc tillkännagav den 7:e november 2023 ett nytt strategiskt samarbete mellan LKAB och Duroc Rail Aktiebolag i syfte att gemensamt utveckla erbjudandet inom underhåll för järnvägshjul och relaterade komponenter. Samarbetet består av två huvuddelar där Duroc 49 procent av aktierna i Duroc Rail till LKAB för en preliminär köpeskilling om 75 miljoner kronor. LKAB erhåller därmed den minoritetspost i bolaget. LKAB skall därtill bygga en ny anläggning där Rail skall bedriva sin verksamhet från och med hösten år 2025. Transaktionen är formellt villkorad av att fastighetsöverlåtelsen avseende den nya produktionsanläggningen genomförs, vilket förväntas ske innan årsskiftet.

NOT 4. SEGMENTRAPPORTERING

Koncernens rörelsessegment 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 sid 4–7.

Belopp i Mkr	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
	Q1	Q1	R12 SEP	JUL-JUN
Nettoomsättning				
IFG	262,3	315,0	1 148,7	1 201,5
Drake Extrusion	145,4	167,2	602,0	623,8
Cresco	78,2	73,5	283,5	278,9
Plastibert	36,9	36,6	177,2	176,9
DMT Group	144,4	119,9	624,1	599,5
Duroc Rail	30,2	23,3	160,1	153,2
Small Company Portfolio	33,2	38,0	188,9	193,8
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	1,5	1,6	5,8	6,0
Elimineringar	-5,3	-1,7	-10,0	-6,4
Griffine	-	89,1	176,8	266,0
Total	726,8	862,7	3 357,2	3 493,1
EBITDA				
IFG	-4,9	0,5	7,3	12,7
Drake Extrusion	5,1	1,9	7,2	4,1
Cresco	-1,9	1,6	-1,9	1,5
Plastibert	0,2	1,1	-8,4	-7,5
DMT Group	15,8	8,2	59,0	51,4
Duroc Rail	6,8	5,2	41,2	39,6
Small Company Portfolio	1,8	3,9	21,1	23,2
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner	-1,8	-2,9	-11,9	-13,0
Griffine	-	-3,7	-4,3	-8,0
Total	21,3	15,8	109,4	104,0
Rörelseresultat				
IFG	-13,2	-6,4	-22,0	-15,2
Drake Extrusion	-3,3	-7,5	-28,2	-32,3
Cresco	-3,5	0,2	-7,9	-4,2
Plastibert	-0,8	0,0	-12,7	-11,8
DMT Group	13,9	6,7	52,1	45,0
Duroc Rail	4,6	3,2	30,0	28,6
Small Company Portfolio	-0,8	1,7	10,5	13,0
Holdingbolag/koncerngemensamma funktioner*	-2,0	-3,2	-192,3	-193,4
Griffine	-	-7,2	-10,1	-17,3
Total	-5,2	-12,4	-180,6	-187,6
Finansnetto	0,2	-2,4	-25,2	-27,8
Resultat före skatt	-5,0	-14,8	-205,7	-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		
	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30
IFG	99,4	65,9	116,9	442,4	467,6	483,4	324,0	380,5	343,3
Drake Extrusion	14,6	25,4	24,7	292,7	341,7	307,6	255,0	286,3	257,6
Cresco	21,6	34,8	31,2	206,6	219,7	224,1	205,7	225,4	214,2
Plastibert	3,7	4,9	6,0	65,1	76,3	70,1	61,0	70,6	63,5
DMT Group	-2,7	-71,7	-47,3	99,4	38,8	68,7	161,2	171,0	176,2
Duroc Rail	24,4	28,7	29,2	40,4	43,6	40,6	26,8	26,0	23,2
Small Company Portfolio	42,6	34,2	35,5	68,5	56,8	62,6	33,2	29,4	34,3
Holdingbolag	26,6	3,5	54,9	13,9	12,7	16,6	-0,4	16,5	-26,4
Griffine - dekonsoliderat	-	163,2	-	-	250,7	-	-	61,1	-
Total	230,1	288,9	251,1	1 229,1	1 507,8	1 273,5	1 066,3	1 267,0	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 Q1	2022/2023 Q1
Nettoomsättning	726,8	862,7
Valutakurseffekt	-50,2	
Effekt från förvärv/avyttring	-	-89,1
Justerad Nettoomsättning	676,6	773,6
Organisk tillväxt (procent)	-12,5	

Alternativa resultatmått

Belopp i Mkr	2023/2024 Q1	2022/2023 Q1	2023/2024 R12 SEP	2022/2023 JUL-JUN
Rörelseresultat	-5,2	-12,4	-180,4	-187,6
Av- och nedskrivningar på materiella, immateriella anläggningstillgångar samt tillgångar avsedda för försäljning	26,5	28,2	289,9	291,7
EBITDA	21,3	15,8	109,4	104,0
Kundförluster	-	-	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	1,4	-	1,4	-
Justerad EBITDA	20,8	15,8	119,1	114,0
Av- och nedskrivningar på materiella, immateriella anläggningstillgångar samt tillgångar avsedda för försäljning	-26,5	-28,2	-289,9	-291,7
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-	-	2,9	2,9
Nedskrivning av tillgångar som innehas för försäljning	-	-	179,3	179,3
Justerad EBIT	-5,6	-12,4	11,3	4,6
Finansnetto	0,2	-2,4	-25,2	-27,8
Skattenetto	2,1	3,7	-24,3	-22,6
Justerat resultat efter skatt	-3,4	-11,1	-38,2	-45,8
Justerat resultat per aktie (kr)	-0,09	-0,28	-0,98	-1,17
Genomsnittligt antal aktier (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

Nettoskuld

Belopp i Mkr	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	38,4	69,5	46,4
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	100,4	101,8	105,7
Kortfristiga räntebärande skulder	90,3	137,0	95,3
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	29,5	27,7	30,5
Derivatinstrument	-	-	-0,1
Likvida medel	-28,4	-47,1	-26,6
Nettoskuld	230,1	288,9	251,1

Sysselsatt kapital

Belopp i Mkr	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30
Eget Kapital	1 066,3	1 267,0	1085,8
Nettoskuld	230,1	288,9	251,1
Immateriella tillgångar från förvärv	-87,0	-87,5	-87,3
Pensions-skuld	28,8	56,7	28,9
Uppskjuten skatt	-9,2	-17,2	-5,0
Sysselsatt kapital	1 229,1	1 507,8	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 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under räkenskapsåret första kvartal har bolag inom koncernen, köpt tjänster till ett belopp om 0,2 Mkr (0,4) 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.

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.

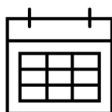
Griffine ansökte i början av mars 2023 om rekonstruktion i enlighet med fransk insolvenslag, varvid kontrollen över bolaget ej är av sådan art att bolaget från den tidpunkten skall konsolideras i koncernens räkenskaper. Därmed återstår endast den koncernmässiga förlusten avseende nedskrivningen som gjordes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

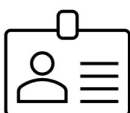
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	Innan nedskrivning	Nedskrivning	Efter nedskrivning
Immateriella anläggningstillgångar	12,1	-12,1	-
Materiella anläggningstillgångar	111,5	-111,5	-
Övriga anläggningstillgångar	11,7	-11,7	-
Varulager	132,6	-44,1	88,5
Fodringar	64,5	-	64,5
Övriga omsättningstillgångar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

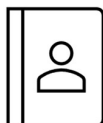
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv, avyttringar och valutaomräkningseffekter
Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)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

Bolagsstämma 2023	7 november 2023
Delårsrapport juli 2023-december 2023	2 februari 2024
Delårsrapport juli 2023-mars 2024	3 maj 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