

## DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL) 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2020

(jämfört med samma period föregående år)

22 oktober 2020

### Stark resultatförbättring jämfört med Q2

#### 1 juli - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 251 (1 377) MSEK vilket motsvarar en försäljningsminskning om 9,2 %. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 7,3 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,02 (1,71) SEK.
- Försäljningsåterhämtning under sommarmånaderna.
- Stark vändning av operativt resultat, från -92 MSEK i kvartal 2 till 110 MSEK i kvartal 3.
- Högre kapacitetsutnyttjande och förbättrad täckning av fasta kostnader jämfört med det andra kvartalet.
- Åtgärdsprogram stärker resultatet ytterligare.

#### 1 januari - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 3 320 (3 990) MSEK vilket motsvarar en försäljningsminskning om 16,8 %. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 16,3 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,68 (4,20) SEK.
- Årsstämman beslutade att inte göra någon utdelning till aktieägarna.
- Ny segmentsrapportering från årsskiftet; två segment Duni och BioPak istället för tidigare fyra affärsområden.

### NYCKELTAL

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019	12 mån okt-sep 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
Nettoomsättning	1 251	1 377	3 320	3 990	4 878	5 547
Organisk tillväxt	-8,4 %	0,2 %	-17,8 %	-0,5 %	-13,3 %	-0,5 %
Organisk proformativ tillväxt <sup>1)</sup>	-7,9 %	3,1 %	-17,3 %	2,4 %	-12,3 %	2,4 %
Operativt resultat <sup>2)</sup>	110	130	98	334	297	533
Operativ rörelsemarginal <sup>2)</sup>	8,8 %	9,5 %	3,0 %	8,4 %	6,1 %	9,6 %
Resultat efter finansiella poster	69	106	-40	258	79	377
Resultat efter skatt	48	81	-31	200	42	273

<sup>1)</sup> Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.

<sup>2)</sup> För nyckeltal, definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal se sidorna 25-26.



De negativa effekterna av Covid-19 har minskat under årets tredje kvartal. I kombination med vidtagna åtgärder har det medfört en signifikant förbättring av Duni Groups operativa resultat jämfört med det andra kvartalet.

### **Kraftigt negativa effekter av Covid-19 restriktioner under kvartal 2**

De samhällsrestriktioner relaterade till Covid-19, som genomfördes av myndigheter runt om i världen i mitten av mars, ledde till en i det närmaste total nedstängning av hotell- och restaurangverksamheten på de flesta av Dunis marknader. Detta hade en starkt negativ effekt på Duni Groups försäljning och resultat, framför allt inom produktgrupperna servetter och dukar där vi är vertikalt integrerade. Denna nedstängning varade fram till mitten av maj och därefter lättades restriktionerna något med ökad efterfrågan som följd. Trots återhämtningen och ett omfattande åtgärdsprogram, uppgående till 157 MSEK, minskade Duni Groups försäljning med 39 % och det operativa resultatet föll till -92 MSEK i kvartal 2.

### **Stark återhämtning av försäljning och operativt resultat under kvartal 3**

Den återhämtning som påbörjades under det andra kvartalet har fortsatt under kvartal 3. Samhällsrestriktionerna fortsätter att påverka Duni Group negativt men i en betydligt mindre utsträckning än under det andra kvartalet. Ökad efterfrågan från restauranger på bordsdukningsprodukter som bidrar till en bättre hygien har också bidragit positivt till försäljningen. Försäljningen av servetter och dukar är dock fortsatt på en betydligt lägre nivå jämfört med tidigare men med bland annat ökad extern försäljning från pappersbruket är kostnadsabsorptionen i produktionen under kvartalet på en tillfredsställande nivå. Försäljning och resultat i segmentet BioPak utvecklas väl.

Åtgärdsprogrammet, som initierades för att lindra de negativa effekterna av Covid-19, fortsätter under kvartalet att ge positiva resultat effekter. Då kapacitetsutnyttjandet i produktionen varit högre i det tredje kvartalet är dock effekten av korttidspermitteringar på en lägre nivå än under det andra kvartalet. Resultatpåverkan av åtgärdsprogrammet uppgår i kvartalet till cirka 60 MSEK.

Effekterna av ökad försäljning inom både Duni-segmentet och BioPak-segmentet tillsammans med åtgärdsprogrammet leder till att koncernen förbättrar sitt operativa resultat jämfört med det andra kvartalet med mer än 200 MSEK till 110 (130) MSEK. Den finansiella ställningen har stärkts med en nettoskuld på 1 538 MSEK vilket är 262 MSEK lägre än motsvarande period föregående år.

### Stärkt finansiell ställning inför kvartal 4 men fortsatt hög osäkerhetsnivå

Restriktioner till följd av Covid-19 har betydande påverkan på Duni Groups försäljning. Osäkerheten är därför stor inför det fjärde kvartalet. Det är dock uppmuntrande att se att vi, trots fortsatta samhällsrestriktioner, med hjälp av goda insatser från vår organisation gjort en stark förbättring av resultatet. Oavsett den fortsatta osäkerheten ser vi därför framtiden an med tillförsikt.

---

”Det är uppmuntrande att se att vi, trots fortsatta samhällsrestriktioner, med hjälp av goda insatser från vår organisation gjort en stark förbättring av resultatet. Oavsett den fortsatta osäkerheten ser vi därför framtiden an med tillförsikt.”, säger Mats Lindroth tillförordnad VD och koncernchef, Duni Group.

---



# Nettoomsättning

## 1 juli - 30 september

Nettoomsättningen minskade med 126 MSEK till 1 251 (1 377) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en minskning med 7,3 %. Under årets tredje kvartal har Duni-segmentet återhämtat sig starkt jämfört med det andra kvartalet. Omsättningen har ökat sedan samhällsrestriktionerna i samband med Covid-19 pandemin lättats runt om i Europa. Trots den positiva utvecklingen har hotell- och restaurangmarknaden varit fortsatt begränsad av pandemin och försäljningen är betydligt lägre än föregående år. Dagligvaruhandeln har inte varit påverkad i samma utsträckning som HoReCa-marknaden men då mängden privata tillställningar minskat har även det resulterat i lägre försäljning. Vidare har Duni-segmentet ökat extern försäljningen av halvfabrikat från pappersbruket i Skåpafors för att uppnå kontinuerlig drift vilket bidrar positivt till försäljningen. BioPak-segmentet ökar sin omsättning mot föregående år. Miljöanpassade produkter växer samtidigt som efterfrågan på enklare produkter baserat på plastmaterial kraftigt minskar.

## 1 januari - 30 september

Nettoomsättningen minskade med 669 MSEK till 3 320 (3 990) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en minskning med 16,3 %. För Duni-segmentet började året med en stabil försäljning i nivå med föregående år för nästan samtliga regioner men från andra halvan av mars påverkades merparten av regionerna kraftigt negativt av Covid-19. Under andra kvartalet infördes restriktioner mot resor och folksamlingar i nästan samtliga regioner vilket medförde en kraftigt minskad efterfrågan. I slutet av det andra kvartalet lättade restriktionerna successivt varpå efterfrågan ökar under det tredje kvartalet. Den totala efterfrågan på BioPak-segmentets produkter har till skillnad från Duni-segmentet inte påverkats negativt av pandemin, däremot har efterfrågan för delar av portföljen ökat medan andra minskat. Dessa förändringar i efterfrågan ledde till kortsiktiga leveransutmaningar och försäljningen i det andra kvartalet uppgick till samma nivå som föregående år. Under det tredje kvartalet ökar omsättningen återigen.

## NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jul-sep 2019	Förändring fasta växel- kurser	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	9 mån jan-sep 2019	Förändring fasta växel- kurser
Duni	767	778	946	-17,7 %	1 954	1 954	2 726	-28,3 %
BioPak	484	498	431	15,4 %	1 366	1 386	1 264	9,7 %
<b>Duni Group</b>	<b>1 251</b>	<b>1 276</b>	<b>1 377</b>	<b>-7,3 %</b>	<b>3 320</b>	<b>3 340</b>	<b>3 990</b>	<b>-16,3 %</b>

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	9 mån jan-sep 2019
NorthEast	242	245	269	643	647	777
Central	378	382	467	1 028	1 022	1 372
West	160	163	199	410	410	575
South	127	129	148	286	286	417
Rest of World	299	312	273	802	824	778
Other Sales	46	46	22	151	151	70
<b>Duni Group</b>	<b>1 251</b>	<b>1 276</b>	<b>1 377</b>	<b>3 320</b>	<b>3 340</b>	<b>3 990</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2020 omräknat till 2019 års valutakurser.



# Resultat

## 1 juli – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 110 (130) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,8 % (9,5 %). Bruttomarginalen uppgick till 22,2 % (24,6 %). Omräkningseffekterna på grund av valutakursförändringar är mycket små jämfört med föregående år. I linje med omsättningen har även Duni-segmentets resultat återhämtat sig starkt från andra kvartalet. Bruttomarginalen stärks signifikant jämfört med det andra kvartalet då volymerna i produktionen ökar och absorptionen av fasta kostnader förbättras. Vidare hjälps marginalen av råmaterialpriserna och det omstruktureringsprogram som koncernen implementerade i början av året. BioPak-segmentets resultat stärks av försäljningsökning och bättre kostnadseffektivitet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 69 (106) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 48 (81) MSEK.

## 1 januari – 30 september

Det operativa resultatet minskade med 236 MSEK till 98 (334) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 3,0 % (8,4 %). Bruttomarginalen uppgick till 18,1 % (24,1 %). Omräkningseffekterna på grund av valutakursförändringar är mycket små jämfört med föregående år. Pandemins utbrott påverkade Duni-segmentets resultat redan från slutet av första kvartalet, väldigt kraftigt under andra kvartalet och har under tredje kvartalet återhämtat sig allteftersom samhällsrestriktionerna lättats och försäljningsvolymerna ökat. BioPak-segmentets resultatutveckling har varit positiv med bättre resultat i det första och tredje kvartalet och i nivå med föregående år i andra kvartalet. Vidare stärks koncernens resultat likt tredje kvartalet av åtgärdsprogrammet, att priserna för insatsmaterial är lägre än föregående år samt av besparingar efter omorganiseringen som genomfördes i det första kvartalet.

Från och med den 1 januari 2020 har Duni Group en ny global funktionell organisation. Istället för en sälj- och marknadsorganisation per affärsområde Table Top, Meal Service, Consumer och New Markets har nu segmentsrapporteringen förändrats till två segment, Duni och BioPak, med en gemensam säljkår och en central marknadsorganisation. Omstruktureringskostnaden uppgår till 39 MSEK varav 12 MSEK har belastat det tredje kvartalet. Programmet leder till en årlig besparing på 20 MSEK med full effekt från andra halvåret 2020. Omstruktureringskostnader ingår inte i det operativa resultatet utan redovisas som kostnad av engångskaraktär tillsammans med orealiserade värderingseffekter av valutaderivat, verkligt värde-allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med rörelseförvärv. För brygga mellan redovisat resultat och operativt resultat se sid 26.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -40 (258) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -31 (200) MSEK.

## OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	9 mån jan-sep 2019
Duni	68	68	99	6	4	257
BioPak	42	43	31	92	94	76
<b>Duni Group</b>	<b>110</b>	<b>111</b>	<b>130</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>334</b>

<sup>1)</sup> Redovisat nettoomsättning 2020 omräknat till 2019 års valutakurser.

## Två olika varumärken tydliggör erbjudandet

Duni Groups verksamhet är uppdelad i två segment, Duni och BioPak.

Duni Group säljer produkter genom en enhetlig kommersiell organisation som är uppdelad i sex regioner. Varje region har ansvar för lokal försäljning och marknadsföring av båda varumärkena, Duni och BioPak, till alla kunder.

Regionerna utgörs av NorthEast: norra och östra Europa inklusive Ryssland. Central: Tyskland, Österrrike och Schweiz. West: Nederländerna, Belgien, Luxemburg, UK och Irland. South: Frankrike, Spanien och Italien. Rest of World: All försäljning utanför Europa där Australien står för drygt 50 %, Nya Zeeland och Thailand cirka 10-15 % var och Singapore för drygt 5 % av försäljningen. Externförsäljning av tissue- och airlaidmaterial från fabriken i Skåpafors samt externförsäljning av ekonomi- och redovisningstjänster från finansfunktionen i Poznan ingår i Duni-segmentet, region Other sales.

Duni Group har även en central marknadsavdelning som ansvarar för varumärkesstrategi, marknadskommunikation, produktutveckling och innovation. Gemensamma koncernfunktioner delas i stor utsträckning av segmenten och kostnaderna för dessa fördelas procentuellt av försäljningen på respektive segment Duni och BioPak.

Det högsta verkställande och beslutsfattande organet i Duni Group är koncernledningen, som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni Group och som utvärderar verksamhetens resultat. Koncernledningen styr verksamhetens genom segmenten, utifrån försäljning och operativt resultat, efter att gemensamma kostnader fördelats på respektive segment.

Duni Group har en vertikalt integrerad affärsmodell för sina pappersbaserade produkter så som servetter och dukar. Detta betyder att hela produktions- och leveranskedjan ägs och kontrolleras av Duni Group, från materialtillverkning och konceptframställning till konvertering och distribution. Eftersom egenproducerade servetter och dukar ryms inom Duni-segmentet bär detta segment alla kostnader för produktion och konvertering inom Duni Group. Produkterna inom BioPak-segmentet produceras däremot till största delen av externa produktionsenheter. Här är inköpsorganisationen en stor och en viktig del av verksamheten.

För ytterligare information om segmentsredovisningen, se Not 3.



Varumärket Duni står för design, färg och form samt god kvalitet som skapar en angenäm atmosfär vid varje måltidstillfälle.

Inom segmentet finns produkter och tjänster som adderar värde överallt där människor lagar, serverar och njuter av mat och dryck. Hållbarhet är självklart i centrum och alla produkter och tjänster som Duni erbjuder ska bidra till att skapa *Sustainable Goodfoodmood*®. Duni står för lång erfarenhet och spetskompetens inom träfiberbaserade lösningar. Det speglar en mångårig specialisering inom material och formgivning med en mycket tydlig miljöprofilering.



Varumärket BioPak skapades av idealisterna i det australiska bolaget BioPak Pty Ltd som sedan 2018 ingår i Duni Group. Varumärket BioPak har under 2019 lanserats i Europa med ambition om att vara det självklara valet för miljöanpassade måltidsförpackningar. BioPak är synonymt med hållbarhet och arbetar med såväl produkter som cirkulära lösningar. Det står för spetskompetens men även öppenhet och äkthet. Produkterna med varumärket BioPak är miljöprofilerade måltidsförpackningar som tillverkats av förnybara växtbaserade råvaror eller återvunnet material.



## Segment Duni

Duni-segmentet står för det som koncernen traditionellt förknippas med: innovativa lösningar för det dukade bordet, i huvudsak servetter, dukar och ljus. Produkter och tjänster säljs under varumärket Duni. Kunderna är främst hotell och restauranger, den så kallade HoReCa-marknaden där försäljningen till stor del går via grossister men även dagligvarukedjor är en viktig kundgrupp samt andra kanaler såsom olika typer av fackhandel. Inom premiumsegmentet för servetter och dukar har varumärket Duni en marknadsledande position i Europa. Duni-segmentet svarade för cirka 59 % (68 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 september 2020.

1 JULI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

767

Nettoomsättningen uppgick till 767 (946) MSEK.

Operativt resultat

68

Det operativa resultatet uppgick till 68 (99) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

8,8 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 8,8 % (10,5 %).

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

1 954

Nettoomsättningen uppgick till 1 954 (2 726) MSEK.

Operativt resultat

6

Det operativa resultatet uppgick till 6 (257) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

0,3 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 0,3 % (9,4 %).

# Segment Duni

## 1 juli - 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 767 (946) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning på 17,7 %. Under tredje kvartalet fortsatte den försäljningsåterhämtning som startade under andra halvan av kvartal två. Med lättade restriktioner har viktiga kundsegment kunnat hålla öppet och restauranger har vidare hjälpts av att det har varit uteserveringssäsong. Återhämtningen har setts i samtliga marknader inklusive Storbritannien som under andra kvartalet inte öppnade upp i samma takt som övriga europeiska länder. I marknader som haft en lindrigare Covid-19 påverkan och där Duni vunnit nya affärer inom detaljhandeln är omsättningsnedgången begränsad. Arbetet att vara nära kunden genom digitala medel och fokus på hygienanpassade produkter fortsätter.

Det operativa resultatet uppgick till 68 (99) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 8,8 % (10,5 %). Med ökade volymer har effektiviteten och täckningen av fasta kostnader i fabrikena tillsammans med de mot föregående år jämförelsevis lägre råmaterialpriserna stärkt marginalen. För att ytterligare förbättra absorptionseffekten i pappersbruket har försäljningen av halvfabrikat ökat. Begränsat resande och marknadsaktiviteter samt permitteringar har fortsatt bidra till resultatet.

## 1 januari - 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 1 954 (2 726) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning på 28,3 %. Bortsett från i januari och februari har effekterna av Covid-19 restriktioner återspeglats på samtliga av Duni-segmentets marknader, för alla produktgrupper och för alla kundsegment. Störst negativ inverkan har restriktionerna haft på hotell, events och restaurang, men effekterna har även setts på försäljning genom detaljhandeln för privat bruk. Omsättningen för Duni-segmentet var stabil fram till mitten av mars, minskade kraftigt i början av andra kvartalet för att sen gradvis återhämta sig allt eftersom restriktionerna lättade.

Det operativa resultatet uppgick till 6 (257) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 0,3 % (9,4 %). Resultatet följer den kraftiga volymförändringen med en stabil start på året följt av kraftig minskning och negativt resultat för andra kvartalet för att sedan återhämta sig under det tredje kvartalet. Den negativa effekten av lägre volymer dämpas av positiva bidrag från reducerade kostnader för insatsmaterial och lägre indirekta kostnader.

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION, DUNI

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	9 mån jan-sep 2019	12 mån okt-sep 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
NorthEast	135	137	165	315	318	460	504	648
Central	325	328	413	859	854	1 206	1 337	1 684
West	129	132	169	312	312	484	547	719
South	93	94	111	189	190	310	290	411
Rest of World	40	42	67	127	129	196	195	264
Other Sales	46	46	22	152	152	70	171	90
<b>Duni</b>	<b>767</b>	<b>778</b>	<b>946</b>	<b>1 954</b>	<b>1 954</b>	<b>2 726</b>	<b>3 044</b>	<b>3 816</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2020 omräknat till 2019 års valutakurser.





## Segment BioPak

BioPak-segmentet erbjuder miljöanpassade koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunderna är huvudsakligen olika typer av restauranger med take-away-koncept samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Även butiker och andra matproducenter är en stor kundgrupp. Produkter och tjänster inom segmentet säljs idag både under varumärket Duni och BioPak men målet är att segmentet i huvudsak representerar varumärket BioPak. Varumärket BioPak är marknadsledande i Australien, lanseringen av BioPak i Europa pågår. BioPak-segmentet svarade för cirka 41 % (32 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 september 2020.

1 JULI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

484

Nettoomsättningen uppgick till 484 (431) MSEK.

Operativt resultat

42

Det operativa resultatet uppgick till 42 (31) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

8,7 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 8,7 % (7,2 %).

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

1 366

Nettoomsättningen uppgick till 1 366 (1 264) MSEK.

Operativt resultat

92

Det operativa resultatet uppgick till 92 (76) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

6,8 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 6,8 % (6,1 %).

# Segment BioPak

## 1 juli - 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 484 (431) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 15,4 %. Efterfrågan på take-away produkter och förseglingsbara förpackningar har varit fortsatt stark under det tredje kvartalet. Trenden av ökad efterfrågan på miljöanpassade produkter och minskad efterfrågan på enklare engångsartiklar av plast har varit fortsatt tydlig. Australien står för den starkaste tillväxten vars portfölj helt utgörs av miljöanpassade produkter. Vissa europeiska marknader, där plastprodukter fortsatt utgör en stor del av sortimentet, har haft en försäljningsminskning.

Det operativa resultatet uppgick till 42 (31) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 8,7 % (7,2 %). Resultatet följer omsättningen och stärks ytterligare av lägre råmaterialpriser, besparingar som görs genom bland annat minskat resande och marknadsaktiviteter samt i viss utsträckning permitteringar.

## 1 januari - 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 1 366 (1 264) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 9,7 %. Covid-19 restriktionerna har haft delvis omvänd effekt på efterfrågan då take-away från restauranger och efterfrågan på förseglingsbara förpackningslösningar hos bland annat kommunala inrättningar ökat. Första kvartalet visade stark tillväxttakt. Det andra kvartalet gav utmaningar i att möta efterfrågan då lagernivåerna kraftigt gick ned, vilket ledde till att försäljningen för det andra kvartalet slutade i linje med föregående år. Under tredje kvartalet har omsättningen åter ökat allteftersom efterfrågan bättre kunnat mötas. Fokus de senaste två kvartalen har varit att stötta kunder i restaurangbranschen att utöka sitt take-away-erbjudande samt hjälpa storkök att möta det större behovet av förseglade måltidsförpackningar.

Det operativa resultatet uppgick till 92 (76) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,8 % (6,1 %). Likt tredje kvartalet förklaras resultatförbättringen främst av den positiva försäljningsutvecklingen och kostnadsbesparingarna. Vidare stärks resultatet av det i oktober 2019 förvärvade bolaget Horizons Supply.

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION, BIOPAK

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2020 <sup>1)</sup> omräknad	9 mån jan-sep 2019	12 mån okt-sep 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
NorthEast	107	108	105	328	329	317	434	423
Central	54	54	54	169	168	166	219	216
West	31	31	30	98	98	92	132	126
South	34	35	37	97	97	107	129	139
Rest of World	259	269	206	675	695	582	920	827
Other Sales	0	0	0	-1	-1	0	-1	0
<b>BioPak</b>	<b>484</b>	<b>498</b>	<b>431</b>	<b>1 366</b>	<b>1 386</b>	<b>1 264</b>	<b>1 834</b>	<b>1 732</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2020 omräknat till 2019 års valutakurser.

## Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 149 (296) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Kundfordringarna uppgick till 803 (952) MSEK, leverantörsskulderna till 401 (408) MSEK och lagervärdet till 863 (850) MSEK. Årets försämrade resultat har en direkt effekt på kassaflödet.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 88 (196) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 59 (92) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 218 (222) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgår till 49 (50) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2020 uppgick till 1 538 MSEK. Den 30 september 2019 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 800 MSEK. Den lägre finansiella skulden beror till stor del på indragen utdelning i maj samt på lägre investeringar för året.

Duni Groups likviditet är fortsatt god, påverkan från Covid-19 har under det andra kvartalet föranlett en omförhandling av de finansiella nyckeltalen i bankavtalet (covenanter) för att tillfälligt anpassas till det rådande marknadsläget. Den totala kreditfaciliteten, löptid och volym är oförändrad. De omförhandlade finansiella nyckeltalen gäller för perioden april 2020 till mars 2021 och leder till en ökad finansiell kostnad på totalt 21 MSEK. Denna kostnad ska enligt IFRS 9 bokföras direkt som en engångskostnad på grund av att det är en modifiering av befintliga lån och inte en ny lånefacilitet. Effekten i finansnettot blir sedan att de ursprungliga lånens villkor redovisas per månad. Kostnaden om 21 MSEK redovisades inte i kvartalsrapporten för kvartal 2 men har i denna rapport justerats så att kostnaden ligger i det andra kvartalet. För närvarande finns inget behov av ytterligare likviditet.

## Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -51 (-24) MSEK. Som beskrivs ovan angående omförhandling av de finansiella nyckeltalen har perioden april-juni 2020 belastats med 21 MSEK.

## Skatter

För perioden 1 januari – 30 september redovisades en skatteintäkt på 9 MSEK på grund av att koncernen gör förlust före skatt. För samma period föregående år uppgick skattekostnaden till 58 MSEK. Detta ger en effektiv skattesats om 21,7 % (22,4 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 1,7 (-0,8) MSEK.

## Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,68 (4,20) SEK.

## Duni Groups aktie

Per den 30 september 2020 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

## Aktieägare

Duni AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gärd Investerings AB (29,99 %), Polaris Capital Management LLC (9,92 %) och Carnegie fonder (8,83 %).

## Personal

Den 30 september 2020 uppgick antalet anställda till 2 290 (2 406). Av antalet anställda är 976 (1 058) personer sysselsatta inom produktionen. Duni Groups produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Auckland i Nya Zeeland.

## Förvärv

I början av februari 2020 gjordes en delbetalning av den återstående köpeskillingen av Horizons Supply Pty Ltd som förvärvades den 1 oktober 2019. Under oktober 2020 kommer den slutliga köpeskillingen betalas på cirka 7,8 MSEK.

## Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

## Riskfaktorer för Duni Group

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka koncernens verksamhet såväl utifrån ett operativt som finansiellt perspektiv. Operativa risker hanteras normalt sett av respektive operativ enhet och finansiella risker av koncernens finansfunktion som ingår som en enhet inom moderbolaget.

Hållbarhet är en integrerad del av verksamheten och är från 2019 även en del av årsredovisningen. I den kan man läsa om Duni Groups program för ansvarsfullt företagande (CSR) och där beskrivs hur Duni Group arbetar med identifierade riskområden och redovisar resultat och mål för verksamheten.

## Operativa risker

Duni Group är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att koncernen ska uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni Group arbetar med detta genom att ständigt utveckla sitt sortiment. Ungefär 25 % av kollektionen byts ut varje år för att möta och skapa nya trender. En försämrad konjunktur eller andra oförutsedda händelser såsom exempelvis en pandemi under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök. En minskad efterfrågan på marknaden och ökad priskonkurrens påverkar volymer och bruttomarginaler bland annat genom ökade rabatter och kundbonusar. Fluktuationer i priser för råmaterial och energi är en rörelserisk som kan ha en materiell påverkan på koncernens rörelseresultat. Därutöver kan Brexit komma att påverka Duni Groups verksamhet i Storbritannien.

## Finansiella risker

Koncernens finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Koncernens hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2019-12-31.

Koncernens eventualförpliktelser har sedan årsskiftet minskat med 1 MSEK till 57 (58) MSEK.

## Operativa och finansiella risker avseende Covid-19 samt vidtagna åtgärder

Under det första kvartalet förändrades det världsekonomiska läget i och med utbrottet av Covid-19. I princip samtliga länder har vidtagit kraftiga åtgärder genom bland annat sociala restriktioner i syfte att bromsa smittspridningen. Dessa åtgärder leder till en väsentligt lägre efterfrågan från hotell- och restaurangsektorn vilka är två viktiga kundgrupper för Duni Group.

Covid-19 hade en begränsad effekt på det första kvartalet och en signifikant negativ effekt på det andra kvartalet. Under det tredje kvartalet återhämtades marknaden i takt med att samhällsrestriktionerna lättade. En stabil försäljning i januari och februari följdes av en betydande nedgång de sista veckorna i mars, i takt med att restriktionsnivåerna också ökade. I april och maj hade i princip alla länder i världen restriktioner och många var nästan helt nedstängda. Några länder har tillåtit take-away-verksamhet från restauranger medan andra inte alls. Under maj och juni har restriktionerna gradvis lättats. Denna utveckling har fortsatt under det tredje kvartalet med en fortsatt positiv återhämtning från en försäljningsminskning på 54 % i april månad till 18 % i juni månad

till 7 % för det tredje kvartalet. Samhällsrestriktioner som begränsar hotell och restaurangers verksamhet har en mycket stor påverkan på Duni Groups försäljning. Osäkerheten är därför fortfarande stor inför det fjärde kvartalet och vintern då man inte vet hur restriktionsnivåerna kommer att se ut. Utvecklingen av försäljningen inom framförallt Duni-segmentet är starkt påverkad av detta.

För att begränsa effekten av förlorad försäljning och lägre effektivitet i koncernens fabriker implementeras temporära, kraftfulla och omedelbara åtgärder. Genomgående arbetstidsförkortningar hos både tjänstemän och kollektivanställda, uppskjutna investeringar, stopp för nyanställningar och konsulter är exempel på åtgärder som vidtagits. Sammantaget reducerar detta kostnaderna med drygt 150 MSEK i det andra kvartalet och 60 MSEK i det tredje kvartalet vilket bidrar positivt till resultatet. I takt med lättade restriktioner och därmed ökad försäljning och produktion har omfattningen av åtgärdsprogrammet anpassats. I övrigt ligger stort fokus på ökad kontroll av rörelsekapitalet.

Driften av Duni Groups logistik- och produktionsenheter har lagts om och anpassats till rådande situation. Färre skift och nedstängda produktionsdagar har implementerats för att säkerställa att kostnader och lagernivåer hålls under kontroll men också för att ha möjlighet att snabbt starta upp produktionen när restriktionerna lättar. Kapacitetsutnyttjandet i fabriker har under den senare hälften av det andra kvartalet börjat stiga i takt med den ökande försäljningen och för det tredje kvartalet har den legat på en mer normal nivå.

Kundförluster och inbetalningar från kunder har trots Covid-19, inte på ett markant sätt avvikit från det normala. Under det andra kvartalet förhandlade Duni Group med bankerna och kom överens om tillfälligt nya finansiella nyckeltal (covenanter), för att anpassas till det rådande marknadsläget. Den totala kreditfaciliteten, löptid och volym är oförändrad. En utökad finansiell kostnad för detta uppgår till 21 MSEK. De omförhandlade finansiella nyckeltalen gäller för perioden april 2020 till mars 2021. Därefter gäller återigen ursprungligt bankavtal. För närvarande finns inget behov av ytterligare likviditet.

Som en ytterligare åtgärd har styrelsen återkallat den redan föreslagna aviserade utdelningen om 5 kronor per aktie för räkenskapsåret 2019 för att säkerställa en så stark finansiell ställning som möjligt. Årsstämman i maj 2020 beslutade därmed att ingen utdelning skulle betalas ut och att det belopp som stod till förfogande skulle överföras i ny räkning. Duni Group startade året med en stark finansiell position och vid utgången av september månad är Duni Groups finansiella ställning fortsatt stark.

### Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det tredje kvartalet 2020.

### Väsentliga händelser under perioden

Den 20 juli meddelade Duni Group att Johan Sundelin avgår som VD och koncernchef med omedelbar verkan. Mats Lindroth, vice VD och CFO, går in som tillförordnad VD och koncernchef. Den 3 augusti meddelade Duni Group att Robert Dackeskog blir ny VD och koncernchef och tillträder senast den 1 februari 2021. För mer information om Robert Dackeskog se pressmeddelandet. Den 20 augusti meddelade Duni Group att Marielle Noble stannar inom Duni Group. För effekter av Covid-19, se avsnittet "Operativa och finansiella risker avseende Covid-19 samt vidtagna åtgärder".

### Väsentliga händelser efter den 30 september

Den 7 oktober meddelade Duni Group försäljningsutveckling och preliminärt resultat för tredje kvartalet.

### Delårsrapporter

Kvartal IV	12 februari, 2021
Kvartal I	22 april, 2021



## Årsstämma 2021

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 4 maj klockan 15.00, 2021. Ytterligare information kommer inom kort på Dunis hemsida.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 724 (870) MSEK för perioden 1 januari - 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till -14 (57) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -413 (-192) MSEK, varav en nettofordran om 1 637 (1 697) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 10 (21) MSEK och avskrivningarna till 16 (14) MSEK.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2019-12-31 har tillämpats.

## Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 22 oktober kl. 07.45. Torsdagen den 22 oktober klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08-566 426 51 PIN: 82248308#. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=91693A4F-0D4D-473C-8A56-8BB8488697FA>

Denna rapport har upprättats i både en svensk och engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

*Malmö, 21 oktober 2020*

Mats Lindroth, tillförordnad VD och koncernchef

### För ytterligare information kontakta:

Mats Lindroth, tillförordnad VD och koncernchef, 040-10 62 00

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488



## Revisorns granskningsrapport

Duni AB (publ) org.nr 556536-7488

---

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duni AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Malmö den 21 oktober 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg  
Auktoriserad revisor

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019	12 mån okt-sep 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK (Not 1)</b>						
<b>Intäkter</b>	<b>1 251</b>	<b>1 377</b>	<b>3 320</b>	<b>3 990</b>	<b>4 878</b>	<b>5 547</b>
Kostnad för sålda varor	-973	-1 038	-2 719	-3 029	-3 835	-4 145
<b>Bruttoresultat</b>	<b>278</b>	<b>339</b>	<b>601</b>	<b>961</b>	<b>1 044</b>	<b>1 403</b>
Försäljningskostnader	-121	-140	-396	-441	-548	-592
Administrationskostnader	-68	-68	-200	-197	-288	-285
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	-3	-3	-3	-3
Övriga rörelseintäkter	12	4	66	24	68	24
Övriga rörelsekostnader	-19	-22	-58	-61	-136	-137
<b>Rörelseresultat (Not 4)</b>	<b>82</b>	<b>113</b>	<b>11</b>	<b>283</b>	<b>137</b>	<b>408</b>
Finansiella intäkter	0	1	2	1	2	2
Finansiella kostnader	-13	-8	-52	-26	-60	-34
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-13</b>	<b>-7</b>	<b>-51</b>	<b>-24</b>	<b>-58</b>	<b>-32</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>69</b>	<b>106</b>	<b>-40</b>	<b>258</b>	<b>79</b>	<b>377</b>
Inkomstskatt	-21	-25	9	-58	-37	-103
<b>Periodens resultat</b>	<b>48</b>	<b>81</b>	<b>-31</b>	<b>200</b>	<b>42</b>	<b>273</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare	48	80	-32	198	39	269
- Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	3	2	4
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>						
Före och efter utspädning (SEK)	1,02	1,71	-0,68	4,20	0,84	5,73
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019	12 mån okt-sep 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK (Not 1)</b>						
<b>Periodens resultat</b>	<b>48</b>	<b>81</b>	<b>-31</b>	<b>200</b>	<b>42</b>	<b>273</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-1	-21	-10	-41	11	-20
<b>Summa</b>	<b>-1</b>	<b>-21</b>	<b>-10</b>	<b>-41</b>	<b>11</b>	<b>-20</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-18	20	-46	58	-61	43
Kassaflödessäkring	0	-2	-1	-5	5	2
<b>Summa</b>	<b>-18</b>	<b>18</b>	<b>-47</b>	<b>53</b>	<b>-55</b>	<b>44</b>
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:</b>	<b>-19</b>	<b>-3</b>	<b>-57</b>	<b>12</b>	<b>-44</b>	<b>24</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>29</b>	<b>79</b>	<b>-88</b>	<b>212</b>	<b>-2</b>	<b>298</b>
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	-6	7	-12	13	-14	11

\*Nettopensionsförpliktelsen räknas om varje kvartal då räntorna varierar beroende på marknadssituationen, en lägre ränta ger en högre kostnad i totalresultatet samt en högre pensionsskuld medan en högre ränta ger en lägre kostnad i totalresultatet och en lägre pensionsskuld än föregående kvartal.

## KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2020			2019			2018	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
<b>Intäkter</b>	<b>1 251</b>	<b>820</b>	<b>1 249</b>	<b>1 558</b>	<b>1 377</b>	<b>1 348</b>	<b>1 264</b>	<b>1 460</b>
Kostnad för sålda varor	-973	-788	-958	-1 116	-1 038	-1 028	-963	-1 098
<b>Bruttoresultat</b>	<b>278</b>	<b>32</b>	<b>291</b>	<b>442</b>	<b>339</b>	<b>320</b>	<b>301</b>	<b>363</b>
Försäljningskostnader	-121	-112	-163	-151	-140	-149	-152	-157
Administrationskostnader	-68	-60	-72	-89	-68	-68	-61	-80
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	-2	0	0	-1	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	12	54	4	2	4	10	10	1
Övriga rörelsekostnader	-19	-24	-20	-78	-22	-19	-20	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>82</b>	<b>-110</b>	<b>39</b>	<b>126</b>	<b>113</b>	<b>93</b>	<b>76</b>	<b>87</b>
Finansiella intäkter	0	0	1	1	1	1	0	0
Finansiella kostnader	-13	-28	-11	-8	-8	-8	-10	-13
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-13</b>	<b>-28</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-10</b>	<b>-13</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>69</b>	<b>-138</b>	<b>29</b>	<b>118</b>	<b>106</b>	<b>86</b>	<b>67</b>	<b>74</b>
Inkomstskatt	-21	37	-7	-46	-25	-18	-15	-16
<b>Periodens resultat</b>	<b>48</b>	<b>-101</b>	<b>22</b>	<b>73</b>	<b>81</b>	<b>67</b>	<b>52</b>	<b>58</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>								
- Moderbolagets aktieägare	48	-100	20	72	80	66	51	57
- Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	2	1	1	1	1	1



## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2020	31 december 2019	30 september 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	2 037	2 053	2 171
Övriga immateriella anläggningstillgångar	440	503	525
Materiella anläggningstillgångar	1 254	1 317	1 330
Finansiella anläggningstillgångar	101	85	81
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 832</b>	<b>3 958</b>	<b>4 108</b>
Varulager	863	781	850
Kundfordringar	803	915	952
Övriga fordringar	264	280	321
Likvida medel	391	311	246
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 320</b>	<b>2 287</b>	<b>2 369</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 152</b>	<b>6 245</b>	<b>6 477</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 585</b>	<b>2 664</b>	<b>2 711</b>
Långfristiga finansiella skulder	998	1 371	1 520
Övriga långfristiga skulder	715	757	866
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 713</b>	<b>2 128</b>	<b>2 386</b>
Leverantörsskulder	401	505	408
Kortfristiga finansiella skulder	660	220	226
Övriga kortfristiga skulder	793	728	745
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 854</b>	<b>1 453</b>	<b>1 379</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 152</b>	<b>6 245</b>	<b>6 477</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Kassa-flödes-reserv	Verkligt värde reserv <sup>1)</sup>	Balansera d vinst inklusive periodens resultat		
<b>MSEK</b>								
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>697</b>	<b>91</b>	<b>2 616</b>
Periodens summa totalresultat	-	-	47	-5	-	157	13	212
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-117	-	-117
<b>Utgående balans 30 september 2019</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>123</b>	<b>-5</b>	<b>13</b>	<b>736</b>	<b>104</b>	<b>2 711</b>
Periodens summa totalresultat	-	-	-11	7	-	92	-2	86
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	-15	-	-15
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-117	-	-117
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>112</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>696</b>	<b>101</b>	<b>2 664</b>
Periodens summa totalresultat	-	-	-33	-1	-	-42	-12	-88
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	8	-	8
<b>Utgående balans 30 september 2020</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>663</b>	<b>90</b>	<b>2 585</b>

<sup>1)</sup> Verkligt värde reserv avser omvärdering av mark enligt tidigare redovisningsprinciper. Det omvärderade beloppet antogs som anskaffningsvärde i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Redovisat rörelseresultat	11	283
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	217	215
Erlagd ränta och skatt	-34	-121
Förändring av rörelsekapitalet	-46	-81
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>149</b>	<b>296</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av anläggningstillgångar	-60	-94
Avyttring av anläggningstillgångar	2	1
Förvärv av dotterbolag	-2	-7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-61</b>	<b>-100</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån <sup>1)</sup>	313	57
Amortering av skulder <sup>1)</sup>	-257	-72
Utdelning till aktieägare	-	-117
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-3	-33
Nettoförändring av leasingskuld	-53	-50
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-215</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>88</b>	<b>-19</b>
Likvida medel vid periodens ingång	311	260
Valutakursdifferenser i likvida medel	-8	5
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>391</b>	<b>246</b>

<sup>1)</sup> Upptagna lån och amorteringar inom den fastställda kreditfaciliteten redovisas brutto till den del det avser lån med löptid överstigande 3 månader i enlighet med IAS 7.

## NYCKELTAL I SAMMANDRAG

	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019
Nettoomsättning, MSEK	3 320	3 990
Bruttoresultat, MSEK	601	961
Operativt resultat, MSEK	98	334
Operativt EBITDA, MSEK	268	507
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	11	283
EBITDA, MSEK	229	505
Räntebärande nettoskuld	1 538	1 800
Antal anställda	2 290	2 406
Försäljningstillväxt	-16,8 %	15,1 %
Organisk tillväxt	-17,8 %	-0,5 %
Organisk proformatillväxt	-17,3 %	2,4 %
Bruttomarginal	18,1 %	24,1 %
Operativ rörelsemarginal	3,0 %	8,4 %
Operativ EBITDA marginal	8,1 %	12,7 %
EBIT marginal	0,3 %	7,1 %
EBITDA marginal	6,9 %	12,7 %
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	7,4 %	10,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	59,5 %	66,4 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA <sup>1)</sup>	2,94	2,64

<sup>1)</sup> Beräknat på de senaste tolv månaderna och operativt resultat.

Alternativa nyckeltal beskrivs i definitioner.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK (Not 1)	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019
<b>Intäkter</b>	<b>265</b>	<b>305</b>	<b>724</b>	<b>870</b>
Kostnad för sålda varor	-259	-277	-679	-803
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>27</b>	<b>44</b>	<b>66</b>
Försäljningskostnader	-31	-31	-89	-103
Administrationskostnader	-49	-44	-138	-123
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-2	-4
Övriga rörelseintäkter	59	66	194	200
Övriga rörelsekostnader	-9	-10	-29	-31
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23</b>	<b>9</b>	<b>-20</b>	<b>4</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag	4	8	26	47
Finansiella intäkter	7	7	21	22
Finansiella kostnader	-7	-6	-41	-17
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>52</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19</b>	<b>18</b>	<b>-14</b>	<b>57</b>
Inkomstskatt	3	-2	8	-3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15</b>	<b>16</b>	<b>-6</b>	<b>54</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15</b>	<b>16</b>	<b>-6</b>	<b>54</b>
<b>Övrigt totalresultat<sup>1)</sup>:</b>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	0	0
Kassaflödessäkring	0	-2	1	-5
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	0	-2	1	-5
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>-15</b>	<b>14</b>	<b>-5</b>	<b>49</b>
<b>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-15	14	-5	49

<sup>1)</sup> Moderbolaget har inga poster som "inte ska återföras i resultaträkningen".



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2020	31 december 2019	30 september 2019
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	61	65	62
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>62</b>
Materiella anläggningstillgångar	21	23	23
Finansiella anläggningstillgångar	3 212	3 175	3 260
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 294</b>	<b>3 263</b>	<b>3 345</b>
Varulager	100	103	128
Kundfordringar	110	113	126
Övriga fordringar	203	200	301
Kassa och bank	305	212	118
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>718</b>	<b>628</b>	<b>672</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 013</b>	<b>3 891</b>	<b>4 018</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	95	95	87
Fritt eget kapital	1 765	1 770	1 664
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 860</b>	<b>1 865</b>	<b>1 751</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>102</b>	<b>105</b>	<b>104</b>
Långfristiga finansiella skulder	804	1 165	1 322
Övriga långfristiga skulder	1	1	1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>805</b>	<b>1 165</b>	<b>1 323</b>
Leverantörsskulder	54	69	50
Kortfristiga finansiella skulder	643	209	215
Övriga kortfristiga skulder	548	478	576
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 245</b>	<b>756</b>	<b>840</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>4 013</b>	<b>3 891</b>	<b>4 018</b>

## Ordlista

**Airlaid:** Ett material, känt för sin vätskefördelning, absorptionsförmåga och mjukhet. Processen bygger på att man använder luft för att fördela fibrerna i materialet istället för vatten som i traditionell tissue-produktion. Airlaid används för dukar, tabletter och servetter.

**Bagass:** Bagass är en restprodukt från sockerrör efter att sockret extraherats. Materialet är helt biologiskt nedbrytbart. Bagass används främst i BioPak-segmentets måltidsförpackningar och serveringsprodukter som tallrikar, skålar och take-away-boxar.

**Designs for Duni®:** Ett unikt koncept inom Duni-segmentet, där Duni utvecklar specialdesignade produkter i samarbete med välkända designers.

**Ecoecho®:** Ecoecho är ett sortiment för servering och måltidslösningar med goda miljöegenskaper. De bästa tillgängliga materialen med målsättningen att begränsa användningen av ej förnybara resurser för att minska vårt CO2-avtryck har använts till detta sortiment. Produkterna har utvecklats med omtanke om miljön och har valts ut eftersom de har en eller flera miljögodkända egenskaper.

**Goodfoodmood®:** Duni Groups varumärkesplattform – att skapa en trivsam atmosfär och positiv stämning vid alla tillfällen när det lagas och bjuds på mat och dryck – en Goodfoodmood.

**Konvertering:** Den tillverkningsfas där tissue och airlaid i stora rullar beskärs, trycks, präglas och viks till färdiga servetter och dukar.

**Källhänvisning/statistik:** HoReCa-statistik refereras till hemsidan för European Commission, Key Indicators for the Euro Area. DEHOGA refereras till HoReCa-statistik för Tyskland på DEHOGA Zahlenspiegel. Statistik för resande, hotellbokningar refereras till hemsidan Siteminder.com; World Hotel Index och statistik för restaurangbesök och bordsbokningar refereras till hemsidan Opentable.com; state of industry.

**Our Blue Mission:** Duni Groups arbete för hållbart företagande, Corporate Social Responsibility (CSR), styrs av programmet Our Blue Mission. Det beskriver hur Duni arbetar med hållbarhet inom flera områden och täcker förhållningssätt inom miljö, produktsäkerhet, samhällsansvar, sociala rättigheter och affärsetik. Fram till 2018 var detta en separat rapport. Från 2019 är det en del av årsredovisningen.

**Private label:** Produkter märkta med kundens eget varumärke.

**Valutajusterad/valutapåverkan omräkningseffekter:** Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2020 års siffror beräknade med 2019 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

## Definitioner av nyckeltal

Duni Group använder sig av finansiella mått som i vissa fall inte är definierade av IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal. Syftet med dessa är att ge läsaren ytterligare information som bidrar till en bättre och mer renodlad jämförelse av bolagets utveckling från år till år. Ett alternativt nyckeltal som koncernen använder är Operativt resultat. Duni Group styr sin verksamhet och mäter sina segment på detta mått. Ett annat nyckeltal som koncernen använder är organisk proformatillväxt. De senaste åren har koncernen förvärvat bolag med väldigt hög tillväxttakt, för att visa vad de förvärvade bolagen bidrar med i tillväxt har begreppet organisk proformatillväxt skapats. Det innebär att försäljningsökningen gentemot föregående år bidrar redan från första dagen de ingår i Dunikoncernen då den organiska proformatillväxten räknas på proformerade siffror från föregående år. Duni Group definierar sina nyckeltal enligt nedan:

**Antal anställda:** Antalet aktiva heltidsanställda vid periodens slut.

**Avkastning på eget kapital:** Periodens resultat som procentandel av eget kapital.

**Avkastning på sysselsatt kapital:** Operativt rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

**Bruttomarginal:** Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

**EBIT:** Redovisat rörelseresultat.

**EBIT marginal:** EBIT som procentandel av försäljning.

**EBITA:** Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.

**EBITDA:** Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

**EBITDA marginal:** EBITDA som procentandel av försäljning.

**Kostnad för sålda varor:** Kostnad för sålda varor, inklusive produktions- och logistikkostnader.

**Operativt EBITDA:** EBITDA minus omstruktureringarkostnader och verkligt värde allokeringar.

**Operativ EBITDA-marginal:** Operativt EBITDA som procentandel av försäljning.

**Operativt resultat:** EBIT minus omstruktureringarkostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

**Operativ rörelsemarginal:** Operativt resultat som procentandel av försäljning.

**Organisk tillväxt:** Försäljningstillväxt justerad för valuta och förvärv. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de har jämförbara kvartal. För 2018 och tidigare har organisk tillväxt räknats när förvärvade bolag varit del av koncernen i åtta kvartal.

**Organisk proformatillväxt:** Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.

**Räntebärande nettoskuld:** Räntebärande skulder och pensioner minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

**Sysselsatt kapital:** Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

**Vinst per aktie:** Resultat för perioden delat med det genomsnittliga antalet aktier.

#### AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT RESULTAT OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019	12 mån okt-sep 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
Operativt resultat exklusive IFRS16 Leasingavtal	109	129	94	330	292	527
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	1	1	4	4	5	5
<b>Operativt resultat</b>	<b>110</b>	<b>130</b>	<b>98</b>	<b>334</b>	<b>297</b>	<b>533</b>
Omstruktureringskostnader	-12	-1	-39	-2	-39	-2
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-17	-48	-49	-120	-121
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0	-1	-1
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>82</b>	<b>113</b>	<b>11</b>	<b>283</b>	<b>137</b>	<b>408</b>

#### AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019	12 mån okt-sep 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
Operativt EBITDA exklusive IFRS16 Leasingavtal	148	170	215	453	453	691
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	17	18	53	54	71	71
<b>Operativt EBITDA</b>	<b>165</b>	<b>188</b>	<b>268</b>	<b>507</b>	<b>523</b>	<b>762</b>
Omstruktureringskostnader	-12	-1	-39	-2	-39	-2
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0	-1	-1
<b>EBITDA</b>	<b>153</b>	<b>188</b>	<b>229</b>	<b>505</b>	<b>483</b>	<b>759</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-17	-48	-49	-120	-121
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-16	-17	-49	-50	-66	-66
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-39	-41	-121	-124	-160	-164
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>82</b>	<b>113</b>	<b>11</b>	<b>283</b>	<b>137</b>	<b>408</b>

# Noter

## Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

Duni tillämpar, sedan den 1 januari 2005, av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS).

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är samma som i årsredovisningen per 2019-12-31.

Duni Group har mottagit statliga stöd avseende korttidspermitteringar. Dessa har bokförts som intäkt i posten övriga rörelseintäkter.

## Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål som är klassificerade i nivå 2. Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Den säljoption som är utställd till minoritetsägarna i Biopac UK Ltd samt BioPak Pty Ltd vid förvärvstidpunkten är klassificerad i nivå 3 där värderingen till stor del görs med hjälp av icke observerbara marknadsdata så som diskonteringsränta och framtida kassaflöden. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året. Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2019-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

## Not 3 • Segmentrapportering

MSEK	jul-sep 2020			jul-sep 2019		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	772	485	1 257	947	434	1 381
Intäkter från andra segment	5	1	6	1	3	4
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>767</b>	<b>484</b>	<b>1 251</b>	<b>946</b>	<b>431</b>	<b>1 377</b>
<b>Operativt resultat</b>			<b>110</b>			<b>130</b>
Rörelseresultat			82			113
Finansiella poster netto			-13			-7
Resultat efter finansiella poster			69			106

MSEK	jan-sep 2020			jan-sep 2019		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	1 968	1 373	3 341	2 760	1 272	4 032
Intäkter från andra segment	14	7	21	34	8	42
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>1 954</b>	<b>1 366</b>	<b>3 320</b>	<b>2 726</b>	<b>1 264</b>	<b>3 990</b>
<b>Operativt resultat</b>			<b>98</b>			<b>334</b>
Rörelseresultat			11			283
Finansiella poster netto			-51			-24
Resultat efter finansiella poster			-40			258

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment enligt ny segmentsrapportering från och med den 1 januari 2020:

Observera att omsättningssiffrorna för 2019 mellan segmenten har rättats efter att Duni släppt Q1 rapporten.

Nettoomsättning	2020			2019			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
<b>MSEK</b>							
Duni	767	377	811	1 090	946	890	890
BioPak	484	443	439	468	431	458	374
<b>Duni Group</b>	<b>1 251</b>	<b>820</b>	<b>1 249</b>	<b>1 558</b>	<b>1 377</b>	<b>1 348</b>	<b>1 264</b>
<b>Operativt resultat</b>							
<b>MSEK</b>							
Duni	68	-118	56	159	99	83	75
BioPak	42	26	24	40	31	28	17
<b>Duni Group</b>	<b>110</b>	<b>-92</b>	<b>80</b>	<b>199</b>	<b>130</b>	<b>111</b>	<b>93</b>

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment enligt den gamla segmentsrapporteringen som upphörde den 31 december 2019:

Nettoomsättning	2019				2018			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
<b>MSEK</b>								
Table Top	702	652	664	580	683	625	645	534
Meal Service	226	231	250	203	218	218	231	178
Consumer	331	241	193	249	328	247	221	265
New Markets	278	231	215	208	210	78	79	81
Övrigt	20	22	25	25	22	21	21	22
<b>Duni Group</b>	<b>1 558</b>	<b>1 377</b>	<b>1 348</b>	<b>1 264</b>	<b>1 460</b>	<b>1 190</b>	<b>1 197</b>	<b>1 080</b>
<b>Operativt resultat</b>								
<b>MSEK</b>								
Table Top	131	95	90	63	97	84	87	62
Meal Service	12	19	19	8	9	14	14	6
Consumer	38	4	-10	9	23	10	-9	18
New Markets	18	12	11	13	9	-3	3	4
Övrigt	0	1	1	0	0	2	1	2
<b>Duni Group</b>	<b>199</b>	<b>130</b>	<b>111</b>	<b>93</b>	<b>137</b>	<b>107</b>	<b>96</b>	<b>90</b>

## UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN KUNDAVTAL, JANUARI – SEPTEMBER 2020

MSEK	Duni	BioPak	Duni Group
<i>Primära geografiska regioner</i>			
NorthEast	315	328	643
Central	859	169	1 028
West	312	98	410
South	189	97	286
Rest of World	127	675	802
Other Sales	152	-1	151
<b>Summa</b>	<b>1 954</b>	<b>1 366</b>	<b>3 320</b>
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>			
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 954	1 366	3 320
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	0
<b>Summa</b>	<b>1 954</b>	<b>1 366</b>	<b>3 320</b>
<i>Produktgrupper</i>			
Servetter			1 223
Bordsdukar			464
Ljus			113
Förpackningslösningar			593
Serveringsprodukter			618
Övrigt			310
<b>Summa</b>			<b>3 320</b>

**Not 4 • Redovisning av omstruktureringskostnader**

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån jul-sep 2020	3 mån jul-sep 2019	9 mån jan-sep 2020	9 mån jan-sep 2019	12 mån okt-sep 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>						
Kostnad sålda varor	0	0	0	0	0	0
Försäljningskostnader	-3	-1	-27	-2	-26	-2
Administrationskostnader	-9	0	-13	0	-13	0
Övriga rörelsekostnader/intäkter	0	-	0	-	0	-
<b>Summa</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>	<b>-39</b>	<b>-2</b>	<b>-39</b>	<b>-2</b>



# Detta är Duni Group

Duni Group är en av Europas ledande leverantörer inspirerande koncept för det dukade bordet och av kreativa, miljöanpassande take-away-produkter. Det innefattar högkvalitativa servetter, dukar, ljus och andra bordsaccessoarer samt förpackningar och förpackningssystem till den växande marknaden för färdigmat och take-away. Alla företagets koncept ska bidra till att skapa Sustainable Goodfoodmood® – en förhöjd måltidsupplevelse – i miljöer där människor träffas för att njuta av mat och dryck.



## HÄR FINNS DUNI GROUP

Produkterna säljs på över 40 marknader och Duni är marknadsledande i Central- och Nordeuropa. I koncernen arbetar cirka 2 400 anställda i 24 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö och produktionsenheterna finns i Sverige, Tyskland, Polen, Nya Zeeland och Thailand. Försäljningskontor finns i Australien, Finland, Frankrike, Nederländerna, Polen, Ryssland, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike.



## NETTOOMSÄTTNING\*

4 878 MSEK

## OMSÄTTNINGSTILLVÄXT\*

-13,3 %

Duni Group har som mål att den genomsnittliga organiska omsättningstillväxten ska överstiga 5 % per år över en konjunkturcykel. Utöver detta utvärderar Duni löpande förvärvsmöjligheter för att nå nya tillväxtmarknader eller förstärka sin ställning på existerande marknader.

## OPERATIV RÖRELSEMARGINAL\*

6,1 %

Målet är att operativ rörelsemarginal för Duni Group ska uppgå till minst 10 %. Lönsamheten ska öka genom försäljningstillväxt, fortsatt fokus på premiumprodukter och fortsatta förbättringar inom inköp och produktion.

## UTDELNING 2019

Ingen utdelning

Långsiktigt har styrelsen för avsikt att utdelningen ska uppgå till minst 40 % av resultatet efter skatt.

\*Rullande 12 månader, okt-sep 2019/2020