

DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL) 1 JANUARI – 31 MARS 2021

(jämfört med samma period föregående år)

22 april 2021

Fortsatt stark restriktionspåverkan, förberedelse inför lättnader

1 januari - 31 mars

- Nettoomsättningen uppgick till 932 (1 249) MSEK vilket motsvarar en försäljningsminskning om 25,4 %. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 22,9 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,11 (0,43) SEK.
- Utvecklingen av såväl omsättning som resultat i det första kvartalet är direkt kopplade till samhällsrestriktionerna.
- Affärsområde Duni är väl förberedda att möta den ökade efterfrågan som förväntas när samhällsrestriktionerna lättar.
- Operativt resultat i affärsområde BioPak nästan fördubblas mot föregående år, från 24 MSEK till 43 MSEK.
- Trots starkt kostnadsfokus fortsätter satsningar på att framtidssäkra erbjudandet.

NYCKELTAL

MSEK	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mars 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Nettoomsättning	932	1 249	4 184	4 501
Organisk tillväxt	-22,9 %	-4,2 %	-23,2 %	-18,7 %
Operativt resultat ¹⁾	-41	80	28	149
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	-4,4 %	6,4 %	0,7 %	3,3 %
Resultat efter finansiella poster	72	29	-94	7
Resultat efter skatt	-51	22	-70	4

¹⁾ För nyckeltal, definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal se sidorna 25-26.



Trots låg vaccineringstakt i större delar av Europa, som lett till en relativt oförändrad situation sedan det fjärde kvartalet, är vi optimistiska inför framtiden. Erfarenheten från ifjol visar att efterfrågan återhämtar sig i en snabb takt när väl restriktionerna lyfts.

Fortsatta restriktioner innebär att första kvartalet 2021 blev i linje med fjärde kvartalet 2020

Fortsatta restriktioner och en låg takt av vaccinering på våra huvudmarknader har lett till en relativt oförändrad situation i jämförelse med fjärde kvartalet 2020. Hotell- och restaurangmarknaden, vilka utgör huvudsegment för affärsområde Duni, bedrivs fortfarande med strikta begränsningar. Det är svårt att förutse när restriktionerna väl lättar.

Vi ser en fortsatt stark och tilltagande efterfrågan på hållbara förpackningslösningar, vilket primärt gynnar affärsområde BioPak. Tillväxten inom take-away, som varit positiv under flera år, accelererar ytterligare då flertalet restauranger ställt om från bordsservering till take-away-lösningar. Pandemin och dess konsekvenser har även orsakat brist på containerkapacitet från Asien vilket i vissa fall medfört förlängda leveranstider och ökade logistikkostnader. Under kvartalet har vi även sett prisökningar på råmaterial, inklusive massa. Vi fortsätter att arbeta med att mitigera dessa genom att ha ett strikt kostnadsfokus men ser som alltid även över behovet av eventuella prisjusteringar.

Försäljningen uppgick till 932 (1 249) MSEK, i fasta valutakurser motsvarar det en försäljningsminskning med 22,9 %. Nedgången kommer uteslutande från affärsområde Duni, som med fokus på det dukade bordet, tappade 48,2 % av sin omsättning mot föregående år. Affärsområde BioPak, som fokuserar på hållbara förpackningslösningar för take-away, ökade sin försäljning med 23,7 % i relation till föregående år. Koncernens lägre försäljning har en direkt påverkan på det operativa resultatet som uppgick till -41 (80) MSEK i kvartalet.

I enlighet med vår kommunikation till marknaden den 18 mars förbereder vi en ansökan om statligt stöd för fasta kostnader i Tyskland. Beloppet vi kommer att ansöka om ligger inom det intervall som tidigare kommunicerats och uppskattas för närvarande till cirka 5-6 MEUR för perioden november 2020 till mars 2021. Då osäkerheten kring hur mycket vi slutligen erhåller är stor har intäkten inte redovisats i det första kvartalet. Om vi fortfarande kvalificerar för stöd kommer vi att fortsätta ansöka månadsvis.

Turbulent marknad i pandemins spår

Pandemin har en väsentligt negativ påverkan på hotell-, turism- och restaurangbranschen och att idag bedöma tidpunkt för en framtida återhämtning är svårt. Restriktioner och andra åtgärder kopplade till pandemin har dock accelererat en rad trender och då inte minst inom hållbarhet, hygien och digital interaktion. Här ser vi nya möjligheter för både branschen och oss och vi ökar nu aktiviteten inom nämnda områden.

Förberedelse för öppning

Med en ökad vaccinationstakt i våra huvudmarknader kommer restriktionerna att lätta och efterfrågan att öka. Under sommaren 2020 såg vi en mycket snabb återhämtning baserat på lägre smittspridning och mindre restriktioner, samma mönster visade sig även i tredje kvartalet. Huvudfokus just nu är en säkrad varuförsörjning på de mest efterfrågade artiklarna för utomhusservering och take-away. Exempel på detta är storsäljaren Sacchetto® som både lämpar sig för uteserveringar och bidrar till en hygienisk servering.

Även om det fortsatt råder osäkerhet på marknaden ser vi med tillförsikt på framtiden. För affärsområde Duni är marknaden fortfarande utmanande men omvänt gläds vi åt en stark försäljningsökning inom affärsområde BioPak, säger Robert Dackeskog, VD och koncernchef, Duni Group.

”Fortsatt svårt att med exakthet säga när varje land kommer att öppna upp men med ökad vaccination på våra huvudmarknader förbereder vi oss intensivt för att vara redo när detta sker”, säger Robert Dackeskog, VD och koncernchef, Duni Group.



Nettoomsättning

1 januari - 31 mars

Nettoomsättningen minskade med 317 MSEK till 932 (1 249) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en minskning med 22,9 %. Som en konsekvens av både en andra och tredje våg av covid-19 har de samhällsrestriktioner som sattes på plats under slutet av föregående år bibehållits. För koncernen har det inneburit ett helt kvartal av en i det närmaste total nedstängning av hotell- och restaurangverksamheten på de flesta av de europeiska marknaderna. Marknader med högre andel BioPak-försäljning har klarat sig bättre där speciellt Australien sticker ut med en tillväxt på 30 %. Försäljningen har följt mönstret som etablerats under pandemin där affärsområde Dunis erbjudande, som främst är riktat mot bordsservering, har minskat dramatiskt medan take-away-sortimentet inom affärsområde BioPak har ökat signifikant.

NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2020	Förändring fasta växel- kurser	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK						
Duni	401	420	811	-48,2 %	2 217	2 628
BioPak	531	543	439	23,7 %	1 966	1 874
Duni Group	932	963	1 249	22,9 %	4 184	4 501

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK					
NorthEast	166	170	232	789	856
Central	250	264	446	1 162	1 358
West	90	95	169	503	582
South	53	56	99	302	349
Rest of World	321	325	277	1 181	1 138
Other Sales	53	53	25	246	218
Duni Group	932	963	1 249	4 184	4 501

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Resultat

1 januari – 31 mars

Det operativa resultatet uppgick till -41 (80) MSEK med en operativ rörelsemarginal på -4,4 % (6,4 %). Bruttomarginalen uppgick till 11,2 % (23,3 %). Trots en stark tillväxt och resultatförbättring inom affärsområde BioPak kompenserar inte det fullt ut för det negativa resultatet inom Duni. Försäljningsminskningen drabbar framför allt produktgrupperna servetter och dukar där affärsområde Duni är vertikalt integrerade och resultatet påverkas kraftigt. De lägre volymerna minskar täckningen av fasta kostnader och den relativa kostnaden för logistik ökar när skeppningarna minskar i storlek. Vidare har kostnader för flertalet av koncernens råmaterial haft en viss uppgång under kvartalet och elpriserna har dessutom ökat kraftigt jämfört med samma period föregående år. Koncernen har fortsatt lagt stort fokus på att anpassa produktionskapaciteten och kontrollera kostnaderna, bland annat genom högre extern försäljning från pappersbruket i Skåpafors, korttidspermitteringar och statliga bidrag.

Trots pågående pandemi, som slår hårt mot koncernen, pågår aktiviteter för att bibehålla en ledande position inom HoReCa-marknaden. Fysiska mässor har ersatts med digitala, där en digital mässplattform har byggts upp. Mobilappen "Duni visualiser" är också ett exempel på detta. Det är en app där restaurangägaren kan rita upp och designa sin restaurang.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -72 (29) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -51 (22) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

MSEK	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Duni	-83	-87	56	-132	7
BioPak	43	44	24	160	142
Duni Group	-41	-43	80	28	149

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Två affärsområden – två varumärken

Koncernens verksamhet är uppdelad i två affärsområden; Duni och BioPak. Varje affärsområde har fullt ansvar för sin respektive värdekedja. Produkterna säljs genom en gemensam säljkår.

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

Regionerna utgörs av:

NorthEast: Norra och östra Europa inklusive Ryssland.

Central: Tyskland, Österrike 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.

Other sales: Externförsäljning av tissue- och airlaidmaterial från fabriken i Skåpafors samt externförsäljning av ekonomi- och redovisningstjänster från finansfunktionen i Poznan. Försäljningen inom Other sales tillhör affärsområde Duni.

Det högsta verkställande och beslutsfattande organet är koncernledningen, som fattar beslut om resursfördelningen inom koncernen och som utvärderar verksamhetens resultat. Koncernledningen styr verksamheten genom affärsområdena, utifrån försäljning och operativt resultat.

Gemensamma koncernfunktioner så som ekonomi, HR, kommunikation, CSR & hållbarhet och IT delas i stor utsträckning av affärsområdena och kostnaderna för dessa fördelas procentuellt av försäljningen på respektive affärsområde; Duni och BioPak.

Affärsområdena ansvarar för respektive varumärkesstrategi, marknadskommunikation, produktutveckling och innovation.

Affärsområde Duni 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 affärsområdet, från materialtillverkning och konceptframställning till konvertering och distribution.

Affärsområde BioPak har ingen egen produktion. Här är inköpsorganisationen en stor och en viktig del av verksamheten.

För ytterligare information, se Not 3 Segmentsredovisning.



Varumärket Duni står för design, färg och form samt god kvalitet som skapar en angenäm atmosfär vid varje måltidstillfälle. Inom affärsområdet 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 2020 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.



Affärsområde Duni

Affärsområde Duni 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 affärsområdet en marknadsledande position i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 43 % (65 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 mars 2021.

1 JANUARI - 31 MARS

Nettoomsättning

401

Nettoomsättningen uppgick till 401 (811) MSEK.

Operativt resultat

-83

Det operativa resultatet uppgick till -83 (56) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

-20,8 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till -20,8 % (6,9 %).

Affärsområde Duni

1 januari - 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 401 (811) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning på 48,2 %. Försäljningen till restaurang- och hotellmarknaden har varit på mycket låga nivåer under hela kvartalet som en följd av de strikta samhällsrestriktionerna mot folksamlingar, medan försäljningen till detaljhandeln har varit mer i linje med föregående år, dock negativt påverkade av en lägre försäljning av påsksortimentet. Tyskland, Nederländerna och Storbritannien står för mer än hälften av försäljningsminskningen. Dessa länder är nyckelmarknader för affärsområdet och har likt många andra länder infört kraftiga restriktioner mot bland annat restaurangbranschen. Försäljningen har inom kvartalet haft en svag men positiv trend och ökat gradvis.

Det operativa resultatet uppgick till -83 (56) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -20,8 % (6,9 %). Trots en relativt stabil försäljning för produktkategorier inom detaljhandeln, ökad extern försäljning från pappersbruket, stark kostnadskontroll samt korttidspermitteringar och statliga bidrag, blir kvartalets resultat kraftigt negativt. Volymminskningen inom restaurang- och hotellmarknaden är stor och den vertikala integreringen innebär en stor andel fasta kostnader som inte absorberas.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE DUNI

MSEK	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
NorthEast	59	62	128	354	423
Central	173	183	391	908	1 126
West	52	55	136	359	443
South	16	17	70	167	221
Rest of World	48	51	61	183	196
Other Sales	53	53	25	247	219
Duni	401	420	811	2 217	2 628

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.



Affärsområde BioPak

Affärsområde BioPak 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 affärsområdet säljs idag både under varumärket Duni och BioPak men målet är att affärsområdet i huvudsak representerar varumärket BioPak. Affärsområdet är marknadsledande i Australien, lanseringen av BioPak i Europa pågår. Affärsområdet svarade för cirka 57 % (35 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 mars 2021.

1 JANUARI - 31 MARS

Nettoomsättning

531

Nettoomsättningen uppgick till 531 (439) MSEK.

Operativt resultat

43

Det operativa resultatet uppgick till 43 (24) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

8,0 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 8,0 % (5,5 %).

Affärsområde BioPak

1 januari - 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 531 (439) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 23,7 %. Restriktionerna som introducerats under pandemin har begränsat restaurangbranschen, med allt från en begränsad mängd gäster till att hålla helt stängt för sittande gäster, vilket har lett till att många restauranger ställt om till att även erbjuda take-away-lösningar. Detta tillsammans med en ökad efterfrågan på förseglingsbara förpackningar, från bland annat kommunala inrättningar, och den sedan tidigare starka efterfrågan på miljöanpassade produkter är huvudsakliga förklaringar till affärsområdets ökade försäljning.

Det operativa resultatet nästan fördubblades och uppgick till 43 (24) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 8,0 % (5,5 %). Den kraftiga tillväxten, stärkt av en ökad efterfrågan under pandemin, är den främsta förklaringen till det avsevärt bättre resultatet. Indirekta kostnader är i linje med föregående år då restriktionerna i marknaden lett till mindre resande och färre marknadsaktiviteter, vilket ger en god hävstångseffekt när volymerna ökar. Under kvartalet har flertalet råmaterialpriser inom affärsområde BioPak ökat samt att logistikostnaderna för containerfrakt från Asien varit betydligt högre än föregående år, vilket påverkar resultatet negativt.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE BIOPAK

MSEK	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mars 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
NorthEast	106	108	104	436	434
Central	77	82	56	254	232
West	38	40	32	145	140
South	37	39	30	136	128
Rest of World	273	274	217	998	941
Other Sales	0	0	0	-1	-1
BioPak	531	543	439	1 966	1 874

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -143 (-17) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars. Kundfordringarna uppgick till 554 (836) MSEK, leverantörsskulderna till 374 (416) MSEK och lagervärdet till 937 (864) MSEK. Det sämre kassaflödet är en direkt effekt av den signifikanta resultatförsämringen. Lägre kundfordringar bidrar positivt men en lageruppbyggnad i förberedelse till när marknaderna öppnar upp och återhämtningen tar fart samt tillväxten inom BioPak medför att lagret ökar.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -154 (-43) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 15 (42) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 68 (74) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgår till 15 (17) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2021 uppgick till 1 488 MSEK. Den 31 mars 2020 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 664 MSEK.

Koncernens likviditet är fortsatt god och för närvarande finns inget behov av ytterligare likviditet. Påverkan från covid-19 föranledde en omförhandling av de finansiella nyckeltalen i bankavtalet (covenanter) under det andra kvartalet 2020, för att tillfälligt anpassas till det rådande marknadsläget. Den totala kreditfaciliteten, löptid och volym förblev oförändrade. De omförhandlade finansiella nyckeltalen gällde för perioden april 2020 till mars 2021. Under det första kvartalet 2021 har situationen och riskbilden återigen utvärderats och diskussioner har förts med bankerna. Detta har lett till att det tillfälliga bankavtalet har förlängts med två kvartal till september 2021. Finansnettot har därmed ökat med engångskostnaden som uppgår till 9 MSEK.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -16 (-10) MSEK. Som beskrivs ovan avseende förlängning av det tillfälliga låneavtalet till och med september 2021 har finansnettot i mars månad belastats med 9 MSEK.

Skatter

Den totala redovisade skatten för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till 21 (-7) MSEK. Detta ger en effektiv skattesats om 29,0 % (24,6 %). Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 4,3 (1,8) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,11 (0,43) SEK.

Aktien

Per den 31 mars 2021 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 Gård AB (29,99 %), Polaris Capital Management LLC (9,90 %) och Carnegie fonder (9,04 %).

Personal

Den 31 mars 2021 uppgick antalet anställda till 2 228 (2 365). Av antalet anställda är 920 (1 025) 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

Inga förvärv gjordes under perioden.

Nytableringar

Inga nytableringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer 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 en del av årsredovisningen. I den kan man läsa om koncernens program för ansvarsfullt företagande (CSR) och där beskrivs hur man 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.

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 2020-12-31.

Koncernens eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 1 MSEK till 56 (61) MSEK.

Operativa och finansiella risker avseende covid-19 samt vidtagna åtgärder

Den pågående pandemin har påverkat koncernen hårt. De samhällsrestriktioner som råder för att hindra smittspridning har lett till att myndigheter begränsat människors rörlighet. Affärsområde Duni säljer sina produkter främst inom HoReCa-sektorn. Hotell-, restaurang- och cateringverksamheterna är alla hårt drabbade då de tvingats bedriva sin verksamhet med mycket kraftiga begränsningar, om de ens tillåts ha öppet. Detta har påverkat koncernens försäljning signifikant, som under 2020 minskade med 18,9 % från 5 547 MSEK till 4 501 MSEK.

Försäljningsminskningen har en direkt påverkan på det försämrade resultatet. Affärsområde Duni har en vertikal integration, har ett eget pappersbruk och har egna konverteringsfabriker som tillverkar servetter och dukar. Volymminskningen leder till att fasta kostnader inte absorberas fullt ut och resultatet påverkas därmed ännu mer negativt. Affärsområde BioPak erbjuder miljöanpassade koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away. De har ingen egen produktion utan köper in sina produkter främst från Kina och Europa. Många restauranger har fått ställa om sin verksamhet och erbjuder mer take-away än tidigare. Trots en stark tillväxt och resultatförbättring inom affärsområde BioPak kompenserar inte det fullt ut för det negativa resultatet inom affärsområde Duni.

För att begränsa effekten av förlorad försäljning och lägre effektivitet i koncernens fabriker implementerades temporära, kraftfulla och omedelbara åtgärder. Driften av koncernens logistik- och produktionsenheter anpassas

hela tiden till rådande situation. Färre skift och 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. 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 cirka 270 MSEK under 2020 varav 82 MSEK avser statliga stöd. Åtgärdsprogrammet pågår så länge koncernen inte ser någon återhämtning av försäljningen. Under det första kvartalet 2021 uppgick kostnadsbesparingarna till cirka 75 MSEK varav statliga stöd uppgick till 33 MSEK.

Detta åtgärds paket inrymmer även stort fokus på ökad kontroll av rörelsekapitalet, koncernen följer utvecklingen av kundfordringarna och inbetalningar från kunder veckovis. Hittills har kundförluster och inbetalningar från kunder inte avvikit markant från det normala men osäkerheten är fortsatt stor då de flesta restauranger fortfarande lyder under restriktioner och utdragna sådana ökar risken för eventuella konkurser.

Utdelningen för räkenskapsåret 2019 blev inställd och styrelsen föreslår till årsstämman i maj 2021 att ingen utdelning heller ska ske för räkenskapsåret 2020. Trots sämre kassaflöde på grund av resultatförsämringen har koncernens räntebärande nettoskuld inte ökat och den finansiella ställningen är fortsatt god. Ett tillfälligt bankavtal har förhandlats för att anpassas till det rådande marknadsläget. Det avser endast tillfälligt nya nyckeltal (covenanter). Den totala kreditfaciliteten, löptid och volym är oförändrad. Kostnaden för detta uppgick till 21 MSEK under 2020. I det första kvartalet 2021 förlängdes det tillfälliga bankavtalet till och med september 2021. Kostnaden redovisades under kvartalet och uppgick till 9 MSEK.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det första kvartalet 2021.

Väsentliga händelser under perioden

Den 18 mars meddelade koncernen i ett pressmeddelande att restriktionerna fortsatt påverkar verksamheten starkt. Koncernen undersöker hela tiden möjligheten att söka statliga stöd och under kvartalet har det öppnats upp en möjlighet att söka stöd för fasta kostnader i Tyskland. Beräkningar och insamling av data för att kunna göra en ansökan pågår. Koncernen avser att redovisa intäkten när ett tillräckligt precist estimat kan beräknas och man säkerställt att alla krav för att erhålla stödet uppfylls. Ledningens bedömning är att kunna ansöka för perioden november 2020 till mars 2021. Det totala beloppet bedöms i nuläget uppgå till cirka 5-6 MEUR. Om den tyska verksamheten fortsatt är kvalificerad och stöden kvarstår kommer ansökan från och med april lämnas in månadsvis. Stödet går just nu att söka fram till och med juni 2021.

Väsentliga händelser efter den 31 mars

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal II	15 juli, 2021
Kvartal III	21 oktober, 2021

Årsstämma 2021

Med hänsyn tagen till gällande myndighetsföreskrifter och pandemilagen kommer årsstämman i Duni AB att hållas som en obligatorisk poströstningsstämma. Denna kommer äger rum den 4 maj, 2021. Samma dag kommer en film på verkställande direktörens anförande att läggas ut på Duni Groups hemsida. Aktieägare har möjlighet att inför stämman ställa skriftliga frågor. För ytterligare information hänvisas till Duni Groups hemsida, www.duni.se.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som tar ansvar för att nominera de personer som ska ingå i styrelsen vid årsstämman. Valberedningen lämnar förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Den tar också

fram förslag avseende styrelsearvode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Valberedningen inför årsstämman 2021 består av fyra medlemmar: Thomas Gustafsson, ordförande i Duni AB, Johan Andersson, Mellby Gård AB, John Strömgren, Carnegie fonder samt Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC.

Styrelseförändringar

Inför årsstämman 2021 föreslår valberedningen omval av samtliga styrelsemedlemmar.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 200 (273) MSEK för perioden 1 januari - 31 mars. Resultat efter finansiella poster uppgick till -17 (3) MSEK. Den räntebärande nettofordran uppgick till 393 (395) MSEK, varav en nettofordran om 1 658 (1 780) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 4 (5) MSEK och avskrivningarna till 5 (5) MSEK. I kvartalet redovisas omställningsstöd på 6 MSEK och korttidspermitteringsstöd på 4 MSEK under "Övriga Intäkter" i resultaträkningen.

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 2020-12-31 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 april kl. 07.45.

Torsdagen den 22 april 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: 15837443#. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=0C122219-64A5-45D3-B53D-07FC1A541687>

Denna rapport har upprättats i både en svensk och engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Malmö, 21 april 2021

Robert Dackeskog, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Robert Dackeskog, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Magnus Carlsson, Finanschef, 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

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

MSEK (Not 1)	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Intäkter	932	1 249	4 184	4 501
Kostnad för sålda varor	-828	-958	-3 558	-3 687
Bruttoresultat	104	291	626	814
Försäljningskostnader	-117	-163	-469	-514
Administrationskostnader	-59	-72	-253	-265
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-2	-3	-5
Övriga rörelseintäkter	35	4	153	121
Övriga rörelsekostnader	-19	-20	-81	-80
Rörelseresultat (Not 4)	-56	39	-26	70
Finansiella intäkter	0	1	2	2
Finansiella kostnader	-16	-11	-71	-65
Finansiella poster netto	-16	-10	-69	-63
Resultat efter finansiella poster	-72	29	-94	7
Inkomstskatt	21	-7	25	-3
Periodens resultat	-51	22	-70	4
Periodens resultat hänförligt till:				
- Moderbolagets aktieägare	-52	20	-70	2
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	0	1
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före och efter utspädning (SEK)	-1,11	0,43	-1,49	0,05
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK (Not 1)				
Periodens resultat	-51	22	-70	4
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	21	19	13	11
Summa	21	19	13	11
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	21	-26	-13	-59
Kassafördessäkring	1	0	0	-1
Summa	22	-26	-13	-60
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	43	-7	1	-49
Periodens summa totalresultat	-9	15	-69	-45
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	2	1	-13	-15

*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	2021	2020				2019		
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Intäkter	932	1 181	1 251	820	1 249	1 558	1 377	1 348
Kostnad för sålda varor	-828	-968	-973	-788	-958	-1 116	-1 038	-1 028
Bruttoresultat	104	213	278	32	291	442	339	320
Försäljningskostnader	-117	-118	-121	-112	-163	-151	-140	-149
Administrationskostnader	-59	-65	-68	-60	-72	-89	-68	-68
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-2	0	0	-2	0	0	-1
Övriga rörelseintäkter	35	54	12	54	4	2	4	10
Övriga rörelsekostnader	-19	-22	-19	-24	-20	-78	-22	-19
Rörelseresultat	-56	59	82	-110	39	126	113	93
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-16	-13	-13	-28	-11	-8	-8	-8
Finansiella poster netto	-16	-12	-13	-28	-10	-7	-7	-7
Resultat efter finansiella poster	-72	47	69	-138	29	118	106	86
Inkomstskatt	21	-12	-21	37	-7	-46	-25	-18
Periodens resultat	-51	35	48	-101	22	73	81	67
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	-52	35	48	-100	20	72	80	66
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0	0	2	1	1	1

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2021	31 december 2020	31 mars 2020
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 045	2 011	2 047
Övriga immateriella anläggningstillgångar	408	408	485
Materiella anläggningstillgångar	1 183	1 206	1 338
Finansiella anläggningstillgångar	135	131	87
Summa anläggningstillgångar	3 771	3 756	3 956
Varulager	937	861	864
Kundfordringar	554	599	836
Övriga fordringar	251	200	267
Likvida medel	297	364	513
Summa omsättningstillgångar	2 039	2 024	2 480
SUMMA TILLGÅNGAR	5 810	5 780	6 436
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 618	2 628	2 684
Långfristiga finansiella skulder	1 492	1 216	1 700
Övriga långfristiga skulder	630	638	712
Summa långfristiga skulder	2 121	1 854	2 412
Leverantörsskulder	374	422	416
Kortfristiga finansiella skulder	116	270	233
Övriga kortfristiga skulder	581	606	691
Summa kortfristiga skulder	1 071	1 299	1 340
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 810	5 780	6 436

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 ¹⁾	Balanserad vinst inklusive periodens resultat		
MSEK								
Ingående balans 1 januari 2020	59	1 681	112	2	13	696	101	2 664
Periodens summa totalresultat	-	-	-25	0	-	40	1	15
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	5	-	5
Utgående balans 31 mars 2020	59	1 681	87	1	13	740	102	2 684
Periodens summa totalresultat	-	-	-18	-1	-	-26	-16	-60
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	3	-	3
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2020	59	1 681	69	1	13	719	87	2 628
Periodens summa totalresultat	-	-	19	1	-	-31	2	-9
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Utgående balans 31 mars 2021	59	1 681	88	1	13	687	89	2 618

¹⁾ 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	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	-56	39
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	45	74
Erlagd ränta och skatt	-51	0
Förändring av rörelsekapitalet	-81	-130
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-144	-17
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-11	-27
Avyttring av anläggningstillgångar	0	3
Förvärv av dotterbolag	-	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-26
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	86	313
Amortering av skulder ¹⁾	-	-53
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	13	4
Nettoförändring av leasingskuld	-16	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	83	247
Periodens kassaflöde	-70	203
Likvida medel vid periodens ingång	364	311
Valutakursdifferenser i likvida medel	3	-1
Likvida medel vid periodens utgång	297	513

¹⁾ 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

	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020
Nettoomsättning, MSEK	932	1 249
Bruttoresultat, MSEK	104	291
Operativt resultat, MSEK	-41	80
Operativt EBITDA, MSEK	11	138
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	-56	39
EBITDA, MSEK	11	113
Räntebärande nettoskuld	1 488	1 664
Antal anställda	2 228	2 365
Försäljningstillväxt	-25,4 %	-1,2 %
Organisk tillväxt	-22,9 %	-4,2 %
Bruttomarginal	11,2 %	23,3 %
Operativ rörelsemarginal	-4,4 %	6,4 %
Operativ EBITDA marginal	1,2 %	11,0 %
EBIT marginal	-6,1 %	3,1 %
EBITDA marginal	1,2%	9,0 %
Avkastning på eget kapital	-2,0 %	0,8 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	0,7 %	12,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	56,8 %	62,0 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	6,01	2,22

¹⁾ Beräknat på de senaste tolv månaderna och operativt resultat.

Alternativa nyckeltal beskrivs i definitioner.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020
(Not 1)		
Intäkter	200	273
Kostnad för sålda varor	-190	-249
Bruttoresultat	10	24
Försäljningskostnader	-25	-33
Administrationskostnader	-40	-48
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-1
Övriga rörelseintäkter	56	70
Övriga rörelsekostnader	-9	-10
Rörelseresultat	-8	2
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-
Finansiella intäkter	6	7
Finansiella kostnader	-15	-6
Finansiella poster netto	-9	1
Resultat efter finansiella poster	-17	3
Inkomstskatt	3	-1
Periodens resultat	-14	2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020
Periodens resultat	-14	2
Övrigt totalresultat¹⁾:		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-	-
Kassaflödessäkring	-7	6
Summa	-7	6
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-7	6
Periodens summa totalresultat	-21	8
Periodens summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-21	8

¹⁾ Moderbolaget har inga poster som "inte ska återföras i resultaträkningen".

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2021	31 december 2020	31 mars 2020
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	59	58	66
Summa immateriella anläggningstillgångar	59	58	66
Materiella anläggningstillgångar	22	24	22
Finansiella anläggningstillgångar	3 303	3 195	3 337
Summa anläggningstillgångar	3 383	3 276	3 425
Varulager	87	84	114
Kundfordringar	82	74	107
Övriga fordringar	231	198	200
Kassa och bank	188	272	419
Summa omsättningstillgångar	588	628	840
SUMMA TILLGÅNGAR	3 971	3 904	4 265
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	85	95	95
Fritt eget kapital	1 842	1 852	1 778
Summa eget kapital	1 926	1 947	1 873
Avsättningar	98	99	104
Långfristiga finansiella skulder	1 315	1 002	1 499
Övriga långfristiga skulder	1	1	3
Summa långfristiga skulder	1 316	1 003	1 502
Leverantörsskulder	51	56	54
Kortfristiga finansiella skulder	61	261	222
Övriga kortfristiga skulder	519	538	510
Summa kortfristiga skulder	631	855	786
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 971	3 904	4 265

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 affärsområde BioPak måltidsförpackningar och serveringsprodukter som tallrikar, skålar och take-away-boxar.

Designs for Duni®: Ett unikt koncept inom affärsområde Duni, 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®: Koncernens varumärkesplattform – att skapa en trivsamt 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: Koncernens arbete för hållbart företagande, Corporate Social Responsibility (CSR), styrs av programmet Our Blue Mission. Det beskriver hur koncernen 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. 2021 års siffror beräknade med 2020 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

Definitioner av nyckeltal

Koncernen 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 används är Operativt resultat. Ledningsgruppen styr verksamheten och affärsområdena mäts på detta mått. Nyckeltalen definieras 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 omstruktureringkostnader och verkligt värde allokeringar.

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

Operativt resultat: EBIT minus omstruktureringkostnader, 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.

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 jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Operativt resultat exklusive IFRS16 Leasingavtal	-42	79	22	143
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	2	1	5	5
Operativt resultat	-41	80	28	149
Omstruktureringskostnader	0	-25	-23	-48
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-15	-16	-63	-64
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	33	33
Rörelseresultat, EBIT	-56	39	-26	70

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Operativt EBITDA exklusive IFRS16 Leasingavtal	-5	119	179	304
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	17	19	68	70
Operativt EBITDA	11	138	247	374
Omstruktureringskostnader	0	-25	-23	-48
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	33	33
EBITDA	11	113	257	359
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-15	-16	-63	-64
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-15	-17	-63	-65
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-37	-40	-157	-160
Rörelseresultat, EBIT	-56	39	-26	70

AVSTÄMNING MELLAN RAPPORTERAD NETTOOMSÄTTNING OCH ORGANISK TILLVÄXT

MSEK	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Nettoomsättning	932	1 249	4 184	4 501
Valutaeffekt ¹⁾	31	-21	105	65
Valutajusterad nettoomsättning	963	1 228	4 289	4 566
Avdrag för förvärv	-	-16	-41	-59
Nettoomsättning för organisk tillväxt	963	1 249	4 248	4 508
Organisk tillväxt	-22,9 %	-4,2 %	-23,2 %	-18,7 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

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 2020-12-31. Koncernen har mottagit omställningsstöd och statliga stöd avseende korttidspermitteringar. Dessa har bokförts som intäkt i posten övriga rörelseintäkter.

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 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 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 2020-12-31 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	jan-mar 2021			jan-mar 2020		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	406	533	939	811	440	1 250
Intäkter från andra segment	6	1	7	0	1	1
Intäkter från externa kunder	401	531	932	811	439	1 249
Operativt resultat	-83	43	-41	56	24	80
Rörelseresultat			-56			39
Finansiella poster netto			-16			-10
Resultat efter finansiella poster			-72			29

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment:

Nettoomsättning	2021	2020				2019		
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Duni	401	673	767	377	811	1 090	946	890
BioPak	531	508	484	443	439	468	431	458
Duni Group	932	1 181	1 251	820	1 249	1 558	1 377	1 348
Operativt resultat								
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Duni	-83	1	68	-118	56	159	99	83
BioPak	43	49	42	26	24	40	31	28
Duni Group	-41	51	110	-92	80	199	130	111

UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN KUNDAVTAL, JANUARI – MARS 2021

MSEK	Duni	BioPak	Duni Group
<i>Primära geografiska regioner</i>			
NorthEast	59	106	166
Central	173	77	250
West	52	38	90
South	16	37	53
Rest of World	48	273	321
Other Sales	53	0	53
Summa	401	531	932
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>			
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	401	531	932
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-
Summa	401	531	932
<i>Produktgrupper</i>			
Servetter	225	12	242
Bordsdukar	53	0	55
Ljus	19	0	19
Förpackningslösningar	0	221	218
Serveringsprodukter	0	277	272
Övrigt	103	21	126
Summa	401	531	932

Not 4 • Redovisning och beskrivning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån jan-mar 2021	3 mån jan-mar 2020	12 mån apr-mar 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK				
Kostnad sålda varor	-	-	-2	-2
Försäljningskostnader	0	-22	-9	-31
Administrationskostnader	-	-3	-10	-13
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-2	-2
Summa	0	-25	-23	-48

Den 1 januari 2020 lanserades en helt ny global organisation bestående av två varumärkessegment, Duni och BioPak, med en gemensam säljkår och en central marknadsorganisation. Under det fjärde kvartalet 2020 lanserades en ytterligare förstärkning av den nya organisationsstrukturen genom att gå från varumärkessegment till att bilda två fullskaliga affärsområden med samma namn. Den nya organisationen trädde i kraft den 1 januari 2021 och påverkar inte den externa segmentsrapporteringen. Omstruktureringskostnaderna under 2020 uppgår totalt till 48 MSEK och är uppdelade på 39 MSEK för organisationsstrukturförändringar och 9 MSEK för avgångsvederlag till avgående vd.

Detta är Duni Group

Duni Group är en av Europas ledande leverantörer av 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 2 200 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*

4 184 MSEK

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT*

-23,2 %

Duni 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*

0,7 %

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

FÖRSLAG TILL UTDELNING 2020

0

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