

DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL) 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2021

(jämfört med samma period föregående år)

21 oktober 2021

Starkt kvartalsresultat när marknaderna öppnar

1 juli - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 453 (1 251) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning om 16,2 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 19,0 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,16 (1,02) SEK.
- Stark försäljningsåterhämtning för affärsområde Duni samt fortsatt hög tillväxttakt för affärsområde BioPak.
- Hög effektivitet i fabriker och en kraftig operationell hävstång på indirekta kostnader stärker resultatet.
- Priser för råmaterial, energi och sjöfrakt har fortsatt accelerera under kvartalet och kommer, trots aviserade prisökningar, vara utmanande att kompensera för.
- Pappersbruket i Skåpafors blir först i världen med fossilfri biogasol.

1 januari - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 3 509 (3 320) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning om 5,7 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 8,1 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,43 (-0,68) SEK.
- Tydlig resultatförbättring från mitten av andra kvartalet hänfört till restriktionslättnader.
- Strävan mot att uppnå det bästa hållbara erbjudandet har resulterat i flertalet investeringar inom innovation och nya affärsmodeller under året.

NYCKELTAL

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 453	1 251	3 509	3 320	4 690	4 501
Organisk tillväxt	17,4 %	-8,4 %	8,1 %	-17,8 %	-1,2 %	-18,7 %
Operativt resultat ¹⁾	151	110	169	98	220	149
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	10,4 %	8,8 %	4,8 %	3,0 %	4,7 %	3,3 %
Resultat efter finansiella poster	128	69	90	-40	137	7
Resultat efter skatt	102	48	68	-31	103	4

¹⁾ För nyckeltal, definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal se sidorna 26-27.



Vägen mot en mer normaliserad tillvaro och marknad leder till ett starkt resultat i kvartalet

Restaurangbesöken äntligen tillbaka

Under det tredje kvartalet har restriktionerna lättat ytterligare och restaurangerna i Europa har nu i princip helt öppet på våra huvudmarknader. Dock har vissa marknader, däribland exempelvis Tyskland, krav på vaccinpass vid restaurangbesök. Utanför Europa är bilden inte lika entydig. Såväl lättnader som nya restriktioner har införts under kvartalet, där bland annat Australien påverkats.

Restriktionslättnaderna i Europa medför en tydlig återhämtning i det tredje kvartalet. Koncernens försäljning uppgick till 1 453 (1 251) MSEK, vilket i fasta valutakurser motsvarar en försäljningsökning om 19,0 %.

Osäkerheten kring pandemins utveckling har minskat och önskan om att umgås kring god mat och dryck är stark. Återvändande restauranggäster har haft en positiv effekt på affärsområde Duni, som i fasta växelkurser ökar sin försäljning med 15,5 % mot föregående år. Även marknaden för take-away fortsätter att växa och affärsområde BioPak ökar sin försäljning med 24,7 % i relation till föregående år. Vi ser med tillförsikt på den fortsatta utvecklingen.

Den högre försäljningen i båda affärsområdena har en direkt påverkan på det operativa resultatet som uppgick till 151 (110) MSEK i kvartalet.

Kostnadstryck på råvarumaterial och sjöfrakt

Precis som tidigare råder fortsatt brist på containerkapacitet från Asien vilket medför förlängda leveranstider och signifikant ökade fraktkostnader på containers, något som främst påverkar affärsområde BioPak. Även insatsmaterial- och energikostnader har accelererat under kvartalet och bidrar till ett högt kostnadstryck. Aviserade prisjusteringar kommer att mitigera kostnadsökningarna men som alltid med en viss fördröjning.

Mot en mer hållbar framtid

Vårt mål är att erbjuda innovativa, hållbara och cirkulära produkter, service och lösningar där mat och dryck serveras och konsumeras. I vår strävan att förverkliga detta har vi initierat flertalet samarbeten och aktiviteter. Affärsområde Duni har till exempel nyligen lanserat världens första fossilfria airlaid, som används i våra premiumservetter. Under kvartalet släppte vi också nyheten om att vårt pappersbruk i Skåpafors inleder en övergång till fossilfri biogasol, producerad av restprodukter från bland annat livsmedelsindustrin, vilket innebär ett stort kliv framåt mot en alltmer cirkulär affärsmodell och lägre klimatpåverkan. Duni Group blir därmed först i världen att fullt ut implementera denna lösning inom pappersindustrin. Inom det snabbväxande affärsområdet BioPak jobbar vi ständigt med nya och mer hållbara materialval och cirkulära lösningar, som tar hela värdekedjan

och produkternas kretslopp i beaktning. Den just nu mest sålda produkten är tillverkad av rester från sockerrör som annars blivit avfall.

I vår ambition att alltid kunna erbjuda det mest hållbara alternativet har vi i mitten av oktober, efter kvartalets utgång, utökat vårt portföljinnehav med ett minoritetsägarskap i det spanska re-use bolaget Bûmerang Takeaway SL. Samarbetet med Bûmerang kompletterar det sedan tidigare kommunicerade minoritetsägandet i det tyska bolaget Relevo GmbH. Både Bûmerang och Relevo arbetar med återanvändbara system för take-away produkter med hjälp av digitala plattformar för att minska nedskräpningen i våra städer.

Vi planerar nu för en mer normaliserad tillvaro och efterfrågan. Dock medför de accelererande kostnadsökningarna inom nästan alla råmaterialskomponenter både kort- och långsiktiga utmaningar för branschen, där kostnadskompensation samt ökad effektivitet är viktiga åtgärder, säger Robert Dackeskog, VD och koncernchef, Duni Group.



”Vi planerar nu för en mer normaliserad tillvaro och efterfrågan. Dock medför de accelererande kostnadsökningarna inom nästan alla råmaterialskomponenter både kort- och långsiktiga utmaningar för branschen, där kostnadskompensation samt ökad effektivitet är viktiga åtgärder”, säger Robert Dackeskog, VD och koncernchef, Duni Group.

Nettoomsättning

1 juli - 30 september

Nettoomsättningen ökade med 202 MSEK till 1 453 (1 251) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en ökning med 19,0 %. Under det tredje kvartalet har marknaderna fortsatt att öppna upp allteftersom andelen vaccinerade har ökat. Vid utgången av det tredje kvartalet hade merparten av affärsområde Dunis marknader lättat på nästan samtliga restriktioner som berör restaurangbranschen. Exempel på kvarvarande restriktioner finns bland annat i en av Duni Groups huvudmarknader Tyskland, där bara vaccinerade eller nyligen testade personer får besöka restauranger. Duni har haft en stark försäljningsåterhämtning och var väl förberett att möta den ökade efterfrågan. Försäljningen genom detaljhandeln har påverkats positivt då även privata tillställningar har börjat normaliseras. Affärsområde BioPak, som gynnats av en ökad efterfrågan på take-away när restauranger tvingats hålla stängt, har lyckats bibehålla tillväxttakten även i det tredje kvartalet trots att marknaden för sittande måltider öppnat upp. En förklaring är att serveringsprodukter som främst används vid gemensamma måltider och events har haft en stark återhämtning.

1 januari - 30 september

Nettoomsättningen ökade med 189 MSEK till 3 509 (3 320) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en ökning med 8,1 %. Som en konsekvens av både en andra och tredje våg av covid-19 har hela det första kvartalet och merparten av det andra kvartalet präglats av samhällsrestriktioner. Fram till slutet av maj innebar restriktionerna en nästan total nedstängning av hotell- och restaurangverksamheten på de flesta europeiska marknaderna. Under det tredje kvartalet har omsättningen återhämtat sig allteftersom restriktionerna har lättat. Affärsområde Duni har haft en lägre omsättning jämfört med samma period föregående år, vilket förklaras med att restriktionerna infördes först i slutet av mars förra året. Koncernens totala omsättning överträffar föregående år tack vare den kraftiga försäljningsutvecklingen inom affärsområde BioPak, dels drivet av en ökad efterfrågan på take-away under pandemin, dels av en stark efterfrågan på miljöprofilerade produkter.

NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jul-sep 2020	Förändring fasta växel- kurser	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2021 ¹⁾ omräknad	9 mån jan-sep 2020	Förändring fasta växel- kurser
Duni	857	886	767	15,5 %	1 766	1 828	1 954	-6,5 %
BioPak	596	603	484	24,7 %	1 744	1 762	1 366	29,0 %
Duni Group	1 453	1 489	1 251	19,0 %	3 509	3 591	3 320	8,1 %

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2021 ¹⁾ omräknad	9 mån jan-sep 2020
NorthEast	258	261	237	672	681	637
Central	428	445	378	916	956	1 020
West	236	241	189	535	550	487
South	183	190	132	336	350	299
Rest of World	323	327	270	940	943	729
Other Sales	24	25	45	111	112	149
Duni Group	1 453	1 489	1 251	3 509	3 591	3 320

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Resultat

1 juli – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 151 (110) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 10,4 % (8,8 %). Bruttomarginalen uppgick till 23,2 % (22,2 %). Med en mer öppen marknad än i jämförelseperioden och en stark tillväxt inom affärsområde BioPak har omsättningen ökat, vilket är den primära förklaringen till det förbättrade resultatet. Den kraftigt ökade volymen i kvartalet för affärsområde Duni har möjliggjort en hög effektivitet i fabriker. Resultatet stärks även av en lägre aktivitetsnivå på bland annat resande och marknadsföring. Förra årets omorganisation ledde till sänkta indirekta kostnader och tillsammans ger det en god operationell hävstång. Statliga bidrag fortsätter att bidra till resultatet men nu på en väldigt låg nivå jämfört med tidigare kvartal.

Inflationstrycket har ökat, i princip samtliga insatsvaror samt logistiktjänster har haft en betydande kostnadsökning även under det tredje kvartalet. Utöver insatsmaterial har även energipriser och kostnader för containerfrakt från Asien ökat kraftigt. Kostnadsökningarna påverkar resultatet negativt i kvartalet men med en lagerhållningstid på två till tre månader har den fulla effekten fördröjts och marginalen har därmed endast påverkats negativt till en viss grad. Prishöjningar har aviserats och implementeras delvis under det fjärde kvartalet samt delvis under första kvartalet nästa år.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 128 (69) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 102 (48) MSEK.

1 januari – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 169 (98) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 4,8 % (3,0 %). Bruttomarginalen uppgick till 18,1 % (18,1 %). De kraftiga samhällsrestriktionerna under första kvartalet och större delar av det andra kvartalet ledde till negativa resultat för affärsområde Duni, exkluderat permitteringsstöd och stöd för fasta kostnader. I andra kvartalet redovisade de tyska bolagen statliga stödpengar om 46 MSEK för perioden november 2020 – mars 2021 vilka i sin helhet allokerades till affärsområde Duni. Affärsområde BioPak har under hela perioden haft en stark tillväxt med hög operationell hävstång då resande och marknadsaktiviteter varit på en låg nivå. Båda affärsområdena har påverkats negativt av ökande kostnader för råmaterial och logistik, även om kostnaderna ännu inte slagit igenom med full kraft på grund av ledtiderna i lager.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 90 (-40) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 68 (-31) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2021 ¹⁾ omräknad	9 mån jan-sep 2020
Duni	96	101	68	9	13	6
BioPak	55	57	42	160	162	92
Duni Group	151	158	110	169	176	98

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Två affärsområden – två varumärken

Koncernens verksamhet är uppdelad i två affärsområden; Duni och BioPak. Båda affärsområdena 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 50 % (59 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 september 2021.

1 JULI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

857

Nettoomsättningen uppgick till 857 (767) MSEK.

Operativt resultat

96

Det operativa resultatet uppgick till 96 (68) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

11,2 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 11,2 % (8,8 %).

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

1 766

Nettoomsättningen uppgick till 1 766 (1 954) MSEK.

Operativt resultat

9

Det operativa resultatet uppgick till 9 (6) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

0,5 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 0,5 % (0,3 %).

Affärsområde Duni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 857 (767) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 15,5 %. För perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 1 766 (1 954) MSEK vilket motsvarar en försäljningsminskning på 6,5 % i fasta växelkurser. Samhällets arbete med att stävja covid-19 pandemin har haft en stor påverkan på affärsområdets verksamhet. Under det första kvartalet och merparten av det andra har restaurang- och hotellverksamheter runt om i Europa i stort sett varit helt nedstängda. Omsättningen för affärsområdet var väldigt låg under denna period men började under det andra kvartalet gradvis återhämta sig allteftersom restriktionerna lättade. I det tredje kvartalet har nästan samtliga restriktioner lyfts och försäljningen återhämtat sig ännu kraftigare.

Stark återhämtning har exempelvis setts i Storbritannien och Spanien. Storbritannien öppnade upp samhället sent förra sommaren men var först ut bland Dunis nyckelmarknader att släppa på restriktionerna i år. I Spanien har omsättningen inte bara ökat mot föregående år utan även jämfört med nivåer före pandemin då turismen i tredje kvartalet var tillbaka i linje med historiska nivåer. Dessutom har flertalet nya affärer som slutits under pandemin tagit fart. Försäljningen genom dagligvaruhandeln har också påverkats av restriktionerna om än i betydligt mindre utsträckning. Omsättningen har likt försäljningen till restaurang och hotell varit lägre i första kvartalet, återhämtat sig under andra kvartalet men skiljer sig i tredje kvartalet då omsättningen var mer i linje med nivåer före pandemin.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 96 (68) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 11,2 % (8,8 %). För perioden januari till september uppgick det operativa resultatet till 9 (6) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 0,5 % (0,3 %). Den låga omsättningen i det första och det andra kvartalet resulterade i negativa operativa resultat då den vertikala integreringen innebar att en stor andel fasta kostnader inte kunde absorberas. Båda kvartalen omfattas av besparingsprogram och statliga bidrag vilket begränsade det negativa resultatet i kvartal ett och lyfte det andra kvartalets resultat till nära noll-resultat. Under det tredje kvartalet har omsättningen ökat kraftigt jämfört med tidigare kvartal, som en följd av lättade restriktioner. Detta har medfört en ökad effektivitet i fabriker samt en stark operationell hävstång på indirekta kostnader.

Kostnader för samtliga insatsmaterial har ökat under det första halvåret och har fortsatt öka dramatiskt under det tredje kvartalet. Det operativa resultatet har påverkats med en stigande negativ effekt även om fullt genomslag förskjutits med lagerledtiden. Prishöjningar till marknaden har aviserats och implementeras gradvis under det fjärde kvartalet samt första kvartalet nästa år.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE DUNI

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2021 ¹⁾ omräknad	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
NorthEast	134	135	130	306	312	308	411	413
Central	361	375	324	694	725	851	953	1 109
West	155	159	130	305	315	315	439	448
South	136	141	98	207	215	203	246	243
Rest of World	48	51	40	143	151	128	213	198
Other Sales	24	25	45	110	111	150	177	216
Duni	857	886	767	1 766	1 828	1 954	2 439	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 50 % (41 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 september 2021.

1 JULI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

596

Nettoomsättningen uppgick till 596 (484) MSEK.

Operativt resultat

55

Det operativa resultatet uppgick till 55 (42) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

9,3 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 9,3 % (8,7 %).

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

1 744

Nettoomsättningen uppgick till 1 744 (1 366) MSEK.

Operativt resultat

160

Det operativa resultatet uppgick till 160 (92) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

9,2 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 9,2 % (6,8 %).

Affärsområde BioPak

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 596 (484) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 24,7 %. För perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 1 744 (1 366) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning på 29,0 % i fasta växelkurser. Samhällsrestriktionerna som infördes som en följd av covid-19 har inneburit olika grader av begränsningar för restaurangbranschen. I Tyskland och i Nederländerna har det till exempel enbart varit tillåtet för restauranger att sälja mat för avhämtning under det första och delar av det andra kvartalet, vilket har ökat efterfrågan på take-away produkter. Under det tredje kvartalet var efterfrågan alltså hög för förpackningslösningar, om än något lägre än de första två kvartalen. Detta kompenseras av att serveringsprodukter som under det första halvåret haft en lägre omsättning, börjat att återhämta sig. Tillsammans med en hög efterfrågan på miljöanpassade produkter som en ytterligare stark tillväxtdrivare förklarar det den kraftiga tillväxten för affärsområdet.

Inom affärsområdet arbetas det kontinuerligt med att stärka portföljens miljöanpassning genom bland annat produktlanseringar. Exempelvis lanserades det tidigare i år flertalet komposterbara take-away boxar och lanseringar av träbestick förra året har under perioden bidragit positivt till försäljningsökningen.

Stora störningar i sjöfraktsmarknaden och långa ledtider från leverantörer har utmanat leveranssäkerheten under hela perioden samt inneburit kraftigt stigande kostnader för containerfrakt under samtliga kvartal. Även råmaterialpriser har stigit, framför allt under det andra kvartalet. Prisökningar har aviserats och kommer gradvis att implementeras under det fjärde kvartalet samt första kvartalet nästa år.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 55 (42) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 9,3 % (8,7 %). För perioden januari till september uppgick det operativa resultatet till 160 (92) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 9,2 % (6,8 %). Det operativa resultatet följer omsättningen, vars kraftiga ökning är den främsta förklaringen till det förbättrade resultatet. Begränsat resande och färre marknadsaktiviteter än normalt ger en kraftig hävstång på resultatet då de indirekta kostnaderna är relativt låga medan kostnadsökningar för råmaterial och sjöfrakter har en negativ effekt på resultatet.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE BIOPAK

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2021 ¹⁾ omräknad	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
NorthEast	125	126	108	365	369	328	470	433
Central	68	70	54	221	231	169	284	232
West	81	82	59	229	235	172	298	241
South	47	49	33	130	135	96	161	128
Rest of World	276	277	230	797	792	602	1 037	842
Other Sales	0	0	0	1	1	-1	1	-1
BioPak	596	603	484	1 744	1 762	1 366	2 251	1 874

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -70 (149) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Kundfordringarna uppgick till 891 (803) MSEK, leverantörsskulderna till 506 (401) MSEK och lagervärdet till 1 033 (863) MSEK. Trots förbättrat resultat är kassaflödet negativt jämfört med föregående år. En ökad försäljning leder till ökade kundfordringar och lageruppbbyggnad vilket påverkar rörelsekapitalet negativt, med omvänd effekt i samma period föregående år.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -106 (88) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 37 (59) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 204 (218) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 48 (49) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2021 uppgick till 1 466 MSEK. Den 30 september 2020 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 538 MSEK.

Koncernens likviditet är fortsatt god och det finns inget behov av ytterligare likviditet. Påverkan från covid-19 föranledde en omförhandling av de finansiella nyckeltalen (covenanter) i bankavtalet 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 utvärderades återigen situationen och riskbilden, diskussioner fördes med bankerna vilket ledde till att det tillfälliga bankavtalet förlängdes med två kvartal till september 2021. Den totala kostnaden för denna förlängning uppgick till 9 MSEK och redovisades i det första kvartalet 2021. Bedömningen som tidigare gjorts kvarstår om att koncernen klarar sina finansiella åtaganden när perioden för det tillfälliga bankavtalet nu löpt ut.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -32 (-51) MSEK. I mars förlängdes det tillfälliga låneavtalet till att gälla till och med september 2021. En kostnad på 9 MSEK belastade därmed finansnettot i det första kvartalet.

Skatter

För perioden 1 januari – 30 september uppgick den totala redovisade skattekostnaden till 22 MSEK. För samma period föregående år redovisades en skatteintäkt på 9 MSEK. Detta ger en effektiv skattesats om 24,5 % (21,7 %). Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 3,3 (1,7) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 1,43 (-0,68) SEK.

Aktien

Per den 30 september 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 (10,19 %) och Carnegie fonder (9,81 %).

Personal

Den 30 september 2021 uppgick antalet anställda till 2 230 (2 290). Av antalet anställda är 899 (976) 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 mitten av juli förvärvade moderbolaget 20 % av aktierna i Relevo GmbH, i Tyskland. Köpeskillingen uppgick till 2 MEUR och förvärvet redovisas som intressebolag. För mer information om förvärvet och samarbetet med Relevo, se pressmeddelande från den 14 juli, 2021.

Efter periodens slut förvärvade moderbolaget 22,36 % av aktierna i Bûmerang Takeaway SL, i Spanien. Köpeskillingen uppgick till 0,5 MEUR och även detta förvärv kommer att redovisas som intressebolag. För mer information om förvärvet och samarbetet med Bûmerang, se "Pressrum" på hemsidan.

Nyetableringar

Inga nyetableringar 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 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 eventalförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 2 MSEK till 57 (57) MSEK.

Operativa och finansiella risker avseende covid-19 samt vidtagna åtgärder

Covid-19 pandemin har påverkat koncernen kraftigt. De samhällsrestriktioner som införts 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. Under det första halvåret 2021 har koncernens försäljning fortsatt varit kraftigt påverkad av restriktioner i flertalet länder. Under det första kvartalet var många av affärsområde Dunis marknader stängda vilket fortsatte in under det andra kvartalet. I mitten av maj 2021 påbörjades lättnader runt om i Europa och allteftersom fler

människor blivit fullvaccinerade har lättnaderna ökat vilket resulterat i en kraftig försäljningsåterhämtning i det tredje kvartalet.

Försäljningsminskningen har en direkt påverkan på det försämrade resultatet. Affärsområde Duni har en vertikal integration, ett eget pappersbruk och 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 kompenseras inte det fullt ut för det negativa resultatet under det första halvåret inom affärsområde Duni. Den snabba återhämtningen av försäljningen har under det tredje kvartalet gett en hävstångseffekt på resultatet då effektiviteten inom fabriker blir hög och aktivitetsnivåerna för resande och marknadsföring fortfarande varit låga.

Som en konsekvens av pandemin har det blivit brist på containers i Asien vilket leder till kraftigt ökade fraktkostnader på varor från Asien. Framgent finns en viss osäkerhet kring pandemins mer långsiktiga effekter så som beteendemönster gällande affärsresor, events och caterings samt andra marknadsförutsättningar.

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 har hela tiden anpassats till rådande situation. Färre skift och produktionsdagar implementerades för att säkerställa att kostnader och lagernivåer hölls under kontroll men också för att ha möjlighet att snabbt starta upp produktionen när restriktionerna väl lättade. 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 är inte längre aktivt, dock kvarstår lägre nivåer på resande och marknadsaktiviteter. Under 2021 uppgick kostnadsbesparingarna till cirka 147 MSEK varav statliga stöd uppgick till 105 MSEK.

Det redovisade statliga stödet under 2021 innehåller bidrag i koncernens tyska bolag, som skickat in en ansökan om stöd för fasta kostnader för perioden november 2020 till mars 2021. Hänförligt till det redovisades det 46 MSEK som statliga stöd under posten övriga rörelseintäkter i resultaträkningen i det andra kvartalet. Bolagen har hittills endast erhållit 5 MSEK av dessa pengar och det är väldigt långa ledtider i behandlingen av ansökningarna, det råder fortfarande osäkerhet om vad som ska ingå i fasta kostnader, vilket utgör en viss risk. Ledningens bedömning är att även kunna ansöka för april och maj 2021 men det förväntas ge en betydligt lägre effekt då pandemins negativa påverkan på koncernen minskade under det andra kvartalet. Koncernen redovisar intäkten när ett tillräckligt precist estimat kan beräknas och man säkerställt att alla krav för att erhålla stödet uppfylls.

Åtgärdsprogrammet 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 påverkats hårt av restriktionerna vilket ökar risken för eventuella konkurser.

Som ett led i detta har även styrelsen valt att ställa in utdelningen för både räkenskapsåret 2019 och 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 det första kvartalet och uppgick till 9 MSEK. Bedömningen som tidigare gjorts kvarstår om att koncernen klarar sina finansiella åtaganden när perioden för det tillfälliga bankavtalet nu löpt ut.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

Väsentliga händelser efter den 30 september

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal IV 17 februari, 2022

Kvartal I 22 april, 2022

Årsstämma 2022

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas den 17 maj 2022. Ytterligare information kommer inom kort på Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 770 (724) MSEK för perioden 1 januari - 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till 14 (-14) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -351 (-413) MSEK, varav en nettofordran om 1 642 (1 637) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 13 (10) MSEK och avskrivningarna till 16 (16) MSEK. Statliga stöd för perioden uppgår till 16 MSEK, varav 6 MSEK avser korttidspermitteringsstöd och 10 MSEK avser omställningsstöd. Dessa redovisas i posten övriga rörelseintäkter i moderbolagets resultaträkning.

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 21 oktober kl. 07.45.

Torsdagen den 21 oktober klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08-505 583 54. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=90A637C5-136D-4042-AB4D-6EAFD1490BA3>

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

Malmö, 20 oktober 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



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 2021 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 revisionssed 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 20 oktober 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK (Not 1)						
Intäkter	1 453	1 251	3 509	3 320	4 690	4 501
Kostnad för sålda varor	-1 117	-973	-2 875	-2 719	-3 843	-3 687
Bruttoresultat	337	278	635	601	847	814
Försäljningskostnader	-125	-121	-369	-396	-487	-514
Administrationskostnader	-64	-68	-190	-200	-256	-265
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	0	-3	-3	-5
Övriga rörelseintäkter	8	12	105	66	160	121
Övriga rörelsekostnader	-20	-19	-58	-58	-80	-80
Rörelseresultat (Not 4)	135	82	122	11	181	70
Finansiella intäkter	0	0	1	2	2	2
Finansiella kostnader	-7	-13	-32	-52	-45	-65
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-	-1	-	-1	-
Finansiella poster netto	-7	-13	-32	-51	-44	-63
Resultat efter finansiella poster	128	69	90	-40	137	7
Inkomstskatt	-27	-21	-22	9	-34	-3
Periodens resultat	102	48	68	-31	103	4
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare	102	48	67	-32	102	3
- Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	1	1
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före och efter utspädning (SEK)	2,16	1,02	1,43	-0,68	2,17	0,05
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 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK (Not 1)						
Periodens resultat	102	48	68	-31	103	4
Övrigt totalresultat:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	8	-1	26	-10	47	11
Summa	8	-1	26	-10	47	11
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-13	-18	-11	-46	-25	-59
Kassaflödessäkring	0	0	2	-1	2	-1
Summa	-13	-18	-9	-47	-23	-60
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-4	-19	17	-57	25	-49
Periodens summa totalresultat	97	29	85	-88	128	-45
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	-2	-6	-6	-12	-9	-15

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

KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2021			2020			2019	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Intäkter	1 453	1 124	932	1 181	1 251	820	1 249	1 558
Kostnad för sålda varor	-1 117	-930	-828	-968	-973	-788	-958	-1 116
Bruttoresultat	337	194	104	213	278	32	291	442
Försäljningskostnader	-125	-127	-117	-118	-121	-112	-163	-151
Administrationskostnader	-64	-67	-59	-65	-68	-60	-72	-89
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	0	-2	0	0	-2	0
Övriga rörelseintäkter	8	64	35	54	12	54	4	2
Övriga rörelsekostnader	-20	-21	-19	-22	-19	-24	-20	-78
Rörelseresultat	135	43	-56	59	82	-110	39	126
Finansiella intäkter	0	1	0	0	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-7	-9	-16	-13	-13	-28	-11	-8
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella poster netto	-7	-8	-16	-12	-13	-28	-10	-7
Resultat efter finansiella poster	128	34	-72	47	69	-138	29	118
Inkomstskatt	-27	-16	21	-12	-21	37	-7	-46
Periodens resultat	102	18	-51	35	48	-101	22	73
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	102	18	-52	35	48	-101	20	72
- Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	0	0	2	1

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2021	31 december 2020	30 september 2020
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 016	2 011	2 037
Övriga immateriella anläggningstillgångar	361	408	440
Materiella anläggningstillgångar	1 140	1 206	1 254
Finansiella anläggningstillgångar	146	131	101
Summa anläggningstillgångar	3 663	3 756	3 832
Varulager	1 033	861	863
Kundfordringar	891	599	803
Övriga fordringar	312	200	264
Likvida medel	305	364	391
Summa omsättningstillgångar	2 541	2 024	2 320
SUMMA TILLGÅNGAR	6 204	5 780	6 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 697	2 628	2 585
Långfristiga finansiella skulder	837	1 216	998
Övriga långfristiga skulder	627	638	715
Summa långfristiga skulder	1 464	1 854	1 713
Leverantörsskulder	506	422	401
Kortfristiga finansiella skulder	767	270	660
Övriga kortfristiga skulder	770	606	793
Summa kortfristiga skulder	2 043	1 299	1 854
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 204	5 780	6 152

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	-	-	-33	-1	-	-42	-12	-88
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	8	-	8
Utgående balans 30 september 2020	59	1 681	79	0	13	663	90	2 585
Periodens summa totalresultat	-	-	-10	0	-	56	-3	43
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	0	-	0
Utgående balans 31 december 2020	59	1 681	69	1	13	719	87	2 628
Periodens summa totalresultat	-	-	-5	2	-	93	-6	85
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	-16	-	-16
Utgående balans 30 september 2021	59	1 681	64	3	13	796	81	2 697

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	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	122	11
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	154	217
Erlagd ränta och skatt	-111	-34
Förändring av rörelsekapitalet	-234	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70	149
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-37	-60
Avyttring av anläggningstillgångar	0	2
Förvärv av dotterbolag	-	-2
Förvärv av intressebolag	-21	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57	-61
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	223	313
Amortering av skulder ¹⁾	-97	-257
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-9	-3
Nettoförändring av leasingkuld	-51	-53
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	67	0
Periodens kassaflöde	-60	88
Likvida medel vid periodens ingång	364	311
Valutakursdifferenser i likvida medel	2	-8
Likvida medel vid periodens utgång	305	391

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

	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020
Nettoomsättning, MSEK	3 509	3 320
Bruttoresultat, MSEK	635	601
Operativt resultat, MSEK	169	98
Operativt EBITDA, MSEK	326	268
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	122	11
EBITDA, MSEK	326	229
Räntebärande nettoskuld	1 466	1 538
Antal anställda	2 230	2 290
Försäljningstillväxt	5,7 %	-16,8 %
Organisk tillväxt	8,1 %	-17,8 %
Bruttomarginal	18,1 %	18,1 %
Operativ rörelsemarginal	4,8 %	3,0 %
Operativ EBITDA marginal	9,3 %	8,1 %
EBIT marginal	3,5 %	0,3 %
EBITDA marginal	9,3 %	6,9 %
Avkastning på eget kapital	2,5 %	-1,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	5,4 %	7,4 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	54,4 %	59,5 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	3,39	2,94

¹⁾ 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 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020
Intäkter	321	265	770	724
Kostnad för sålda varor	-298	-259	-705	-679
Bruttoresultat	23	6	65	44
Försäljningskostnader	-23	-31	-76	-89
Administrationskostnader	-42	-49	-128	-138
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-1	-1	-2
Övriga rörelseintäkter	72	59	187	194
Övriga rörelsekostnader	-9	-9	-25	-29
Rörelseresultat	21	-23	22	-20
Intäkter från andelar i koncernföretag	0	4	3	26
Finansiella intäkter	6	7	18	21
Finansiella kostnader	-7	-7	-29	-41
Finansiella poster netto	-1	4	-8	6
Resultat efter finansiella poster	21	-19	14	-14
Inkomstskatt	-4	3	-3	8
Periodens resultat	17	-15	11	-6

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020
Periodens resultat	17	-15	11	-6
Övrigt totalresultat¹⁾:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Kassaflödessäkring	2	0	1	1
Summa	2	0	1	1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2	0	1	1
Periodens summa totalresultat	18	-15	12	-5
- Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	18	-15	12	-5

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2021	31 december 2020	30 september 2020
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	55	58	61
Summa immateriella anläggningstillgångar	55	58	61
Materiella anläggningstillgångar	24	24	21
Finansiella anläggningstillgångar	3 308	3 195	3 212
Summa anläggningstillgångar	3 387	3 276	3 294
Varulager	120	84	100
Kundfordringar	127	74	110
Övriga fordringar	331	198	203
Kassa och bank	177	272	305
Summa omsättningstillgångar	775	628	718
SUMMA TILLGÅNGAR	4 142	3 904	4 013
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	85	84	85
Fritt eget kapital	1 874	1 864	1 775
Summa eget kapital	1 959	1 948	1 860
Avsättningar	97	99	102
Långfristiga finansiella skulder	662	1 002	804
Övriga långfristiga skulder	0	1	1
Summa långfristiga skulder	662	1 003	805
Leverantörsskulder	58	56	54
Kortfristiga finansiella skulder	729	261	643
Övriga kortfristiga skulder	637	538	548
Summa kortfristiga skulder	1 425	855	1 245
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 142	3 904	4 013

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.

Cirkuläritet: En integrerad helhetssyn kring de hållbarhetsutmaningar koncernen står inför. Den beaktar hela livscykeln – från materialval och livscykelpåverkan, till slutliga lösningar.

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 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: 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 jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Operativt resultat exklusive IFRS16 Leasingavtal	150	109	165	94	214	143
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	1	1	4	4	5	5
Operativt resultat	151	110	169	98	220	149
Omstruktureringskostnader	0	-12	-1	-39	-9	-48
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-16	-47	-48	-62	-64
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0	0	0
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	-	-	33	33
Rörelseresultat, EBIT	135	82	122	11	181	70

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Operativt EBITDA exklusive IFRS16 Leasingavtal	187	148	275	215	364	304
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	18	17	52	53	68	70
Operativt EBITDA	205	165	326	268	432	374
Omstruktureringskostnader	0	-12	-1	-39	-9	-48
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0	0	0
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	-	-	33	33
EBITDA	204	153	326	229	456	359
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-16	-47	-48	-62	-64
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-17	-16	-48	-49	-63	-65
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-36	-39	-110	-121	-150	-160
Rörelseresultat, EBIT	135	82	122	11	181	70

AVSTÄMNING MELLAN RAPPORTERAD NETTOOMSÄTTNING OCH ORGANISK TILLVÄXT

MSEK	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 453	1 251	3 509	3 320	4 690	4 501
Valutaeffekt ¹⁾	36	25	81	20	107	65
Valutajusterad nettoomsättning	1 489	1 276	3 591	3 340	4 797	4 567
Avdrag för förvärv	-	-23	-	-59	-	-59
Nettoomsättning för organisk tillväxt	1 489	1 253	3 591	3 281	4 797	4 508
Organisk tillväxt	17,4 %	-8,4 %	8,1 %	-17,8 %	-1,2 %	-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, med tillägg att andelar i intresseföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden i moderbolaget. Koncernen har mottagit statliga stöd avseende korttidspermitteringar och stöd för fasta kostnader. 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	jul-sep 2021			jul-sep 2020		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	862	597	1 459	772	485	1 257
Intäkter från andra segment	5	0	5	5	1	6
Intäkter från externa kunder	857	596	1 453	767	484	1 251
Operativt resultat			151			110
Rörelseresultat			135			82
Finansiella poster netto			-7			-13
Resultat efter finansiella poster			128			69

MSEK	jan-sep 2021			jan-sep 2020		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	1 783	1 745	3 528	1 968	1 373	3 341
Intäkter från andra segment	17	2	19	14	7	21
Intäkter från externa kunder	1 766	1 744	3 509	1 954	1 366	3 320
Operativt resultat			169			98
Rörelseresultat			122			11
Finansiella poster netto			-32			-51
Resultat efter finansiella poster			90			-40

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment:

Nettoomsättning	2021			2020			2019	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
MSEK								
Duni	857	508	401	673	767	377	811	1 090
BioPak	596	616	531	508	484	443	439	468
Duni Group	1 453	1 124	932	1 181	1 251	820	1 249	1 558
Operativt resultat								
MSEK								
Duni	96	-3	-83	1	68	-118	56	159
BioPak	55	62	43	49	42	26	24	40
Duni Group	151	58	-41	51	110	-92	80	199

UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN KUNDAVTAL, JANUARI – SEPTEMBER 2021

MSEK	Duni	BioPak	Duni Group
<i>Primära geografiska regioner</i>			
NorthEast	306	365	672
Central	694	221	916
West	305	229	535
South	207	130	336
Rest of World	143	797	940
Other Sales	110	1	111
Summa	1 766	1 744	3 509
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>			
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 766	1 744	3 509
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-
Summa	1 766	1 744	3 509
<i>Produktgrupper</i>			
Servetter			1 283
Bordsdukar			271
Ljus			73
Förpackningslösningar			772
Serveringsprodukter			816
Övrigt			293
Summa			3 509

Under 2020 och Q1 2021 har regionsförsäljningen rapporterats felaktigt då den har baserats på det land som omsättningen säljs ifrån, istället för till vilken marknad försäljningen säljs. 2020 års siffror är korrigerade i rapporter från och med Q2 2021.

Not 4 • Redovisning och beskrivning av omstruktureringarkostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringarkostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringarkostnader	3 mån jul-sep 2021	3 mån jul-sep 2020	9 mån jan-sep 2021	9 mån jan-sep 2020	12 mån okt-sep 2020/2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK						
Kostnad sålda varor	0	0	0	0	-2	-2
Försäljningskostnader	0	-3	-1	-27	-5	-31
Administrationskostnader	0	-9	0	-13	0	-13
Övriga rörelsekostnader/intäkter	0	0	0	0	-2	-2
Summa	0	-12	-1	-39	-9	-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. Omstruktureringarkostnaderna 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*

4 690 MSEK

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT*

-1,2 %

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*

4,7 %

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.

UTDELNING 2020

0

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

*Rullande 12 månader, okt-sept 2020/2021