

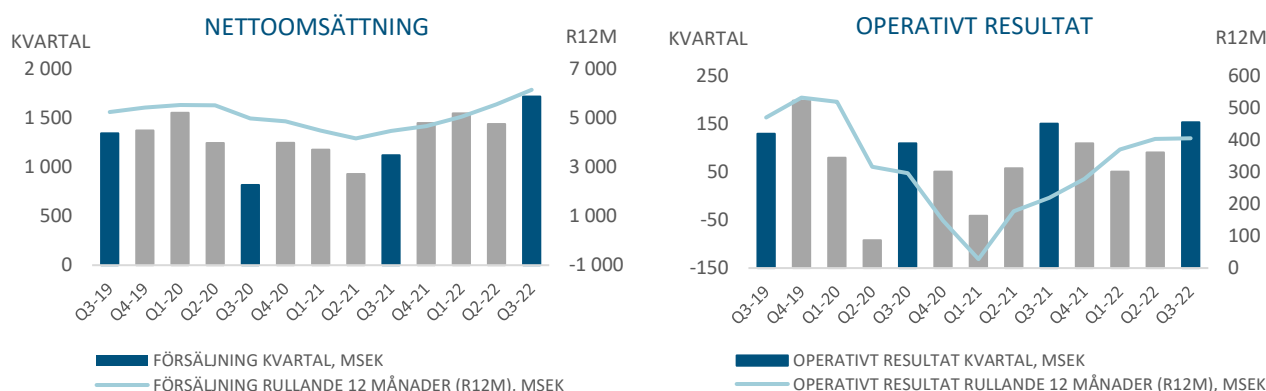
Försäljningen ökar, i ett kvartal utan restriktioner

1 juli - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 834 (1 453) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning om 26,2 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 19,2 %.
- Det operativa resultatet uppgick till 154 (151) MSEK, ett historiskt starkt resultat.
- Inflation och höga elpriser fortsätter vara en utmaning, ytterligare prisökningar aviserade i kvartalet.

1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 5 002 (3 509) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning om 42,5 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 36,2 %.
- Det operativa resultatet uppgick till 296 (169) MSEK.
- En positiv trend inom såväl försäljnings- som resultatutveckling, efter en pandemipåverkad inledning av året.



NYCKELTAL

| MSEK | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | 1 834 | 1 453 | 5 002 | 3 509 | 6 553 | 5 061 |
| Organisk tillväxt | 19,2 % | 17,4 % | 36,2 % | 8,1 % | 35,0 % | 14,4 % |
| Operativt resultat ¹⁾ | 154 | 151 | 296 | 169 | 406 | 279 |
| Operativ rörelsemarginal ¹⁾ | 8,4 % | 10,4 % | 5,9 % | 4,8 % | 6,2 % | 5,5 % |
| Rörelseresultat, EBIT | 132 | 135 | 226 | 122 | 276 | 173 |
| EBIT marginal | 7,2 % | 9,3 % | 4,5 % | 3,5 % | 4,2 % | 3,4 % |
| Resultat efter finansiella poster | 120 | 128 | 192 | 90 | 235 | 133 |
| Resultat efter skatt | 87 | 102 | 142 | 68 | 151 | 77 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 1,84 | 2,16 | 2,97 | 1,43 | 3,16 | 1,62 |
| Avkastning sysselsatt kapital, exkl. goodwill | 16,1 % | 10,8 % | 16,1 % | 10,8 % | 16,1 % | 14,4 % |

¹⁾ För avstämning av alternativa nyckeltal, definition av nyckeltal och ordlista, se sidorna 31-33.



”Vi ser att återhämtningen för HoReCa-marknaden, som startade redan i det andra kvartalet, fortsätter och leder till en försäljningsökning om 26 % i det tredje kvartalet.”

Försäljningsökning med 26 % i tredje kvartalet

Det tredje kvartalet var det första hela kvartalet sedan pandemin startade som inte varit påverkat av några restriktioner. Vi ser att återhämtningen för HoReCa-marknaden, som startade redan i det andra kvartalet, fortsätter och leder till en försäljningsökning om 26,2 % i det tredje kvartalet. Alla regioner växer men region Rest of World, med BioPak Australien, sticker ut med en ökning på 61 %.

Koncernens försäljning i kvartalet uppgick till 1 834 (1 453) MSEK. I fasta växelkurser steg försäljningen jämfört med det tredje kvartalet 2019 med 30,8 %.

Affärsområde Duni ökade sin försäljning med 16,3 % i fasta valutakurser jämfört med samma period föregående år. Ökningen kommer främst från att det inte varit några restriktioner i kvartalet men även från implementerade prisökningar.

Affärsområde BioPak växte med 23,2 % i fasta valutakurser vilket förklaras med prisökningar och ökade volymer. Det är främst marknaden i Australien som växt kraftigt under kvartalet.

Operativt resultat på 154 MSEK - historiskt högt

Det operativa resultatet för kvartalet uppgick till 154 (151) MSEK vilket är det historiskt bästa redovisade operativa resultatet för kvartal tre. Precis som i det andra kvartalet är det främst affärsområde Duni som bidrar till förbättringen och ökar sitt operativa resultat till 115 (96) MSEK. Affärsområde BioPaks operativa resultat minskade till 39 (50) MSEK. Nedgången beror på ökade lagerkostnader och höga frakt- och energikostnader inom den europeiska verksamheten. Den europeiska marknaden är fortsatt mer påverkad av dessa faktorer än den australiska verksamheten som bidrar positivt.

Kvartalets totala prishöjningar uppgick till cirka 170 MSEK men kompenserar inte fullt ut för det kraftiga inflationstryck som nu slår mot alla våra marknader. Ytterligare prishöjningar är därför aviserade och väntas ge full effekt från början av nästa år.

Science Based Targets - ett viktigt steg framåt

Under kvartalet har vi fastställt Science Based Targets (SBT) för att säkerställa det fortsatta arbetet med att minska utsläppen av växthusgaser ytterligare och tar därmed nästa steg mot det övergripande målet att nå nettonoll koldioxidutsläpp för Scope 1 & 2 till 2030. Genom att gå med i SBT initiativet blir koncernens klimatarbete mer transparent och även granskat av externa experter. Vi ser ett något högre Carbon intensity index för kvartalet till följd av ökad produktion men fortsatt god utveckling för helåret 2022, tack vare omställningen till förnybar elektricitet för samtliga produktionsenheter i Europa.

Omvärldsläget i Europa

Vi ser en stark oro i vår omvärld och ett svårbedömt läge speciellt i Europa där en ökad inflation, bland annat drivet av dramatiska energipriser, kan påverka våra slutkonsumenters konsumtionsmönster. Vi upplever samtidigt en stor vilja att, efter över två år av restriktioner, återigen kunna umgås och socialisera över mat och dryck.

Robert Dackeskog, VD och koncernchef, Duni Group.

Detta är Duni Group

Duni Group är en ledande leverantör av inspirerande koncept för dukning samt attraktiva, kreativa och miljöanpassande engångsartiklar för mat och dryck. I vårt erbjudande finns produkter av hög kvalitet, exempelvis servetter, dukar, ljus och andra bordsaccessoarer, men även förpackningar och förpackningssystem till den växande take-away-marknaden.

Alla företagens koncept ska bidra till att skapa en förhöjd upplevelse där människor träffas för att njuta av mat och dryck tillsammans. Och de ska kunna göra det med gott samvete – miljömässig hållbarhet och cirkulära alternativ är självklarheter i erbjudandet.

DUNI

BioPak
It doesn't cost the earth



Två affärsområden

Verksamheten är uppdelad i två affärsområden: Duni och BioPak. Båda har fullt ansvar för sina värdekedjor. Produkterna säljs genom en gemensam säljkår, där regionerna stöttar affärsområdena. Duni och BioPak ansvarar för sina respektive varumärkesstrategier liksom sin egen marknadskommunikation, produktutveckling och innovation.



2 252

Koncernen har 2 252 medarbetare i 21 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö. Produktionen av mjukpapper för servetter och bordsdukar sker i Sverige, medan konverteringen till färdiga produkter sker i Tyskland, Polen, Thailand och Nya Zeeland. Försäljningskontor finns i Australien, Finland, Frankrike, Förenade Arabemiraten, Nederländerna, Nya Zeeland, Polen, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Thailand, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike.

 Produktionsenheter  Försäljningskontor

FINANSIELLA MÅL

Rullande 12 månader, okt-sep 2021/2022

Nettoomsättning

6 553 MSEK

Utdelning 2021

0

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

Omsättningstillväxt

35,0 %

Operativ rörelsemarginal

6,2 %

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

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



Tre hållbarhetsmål till 2030



Becoming circular at scale

Mål 2030:

helt cirkulär verksamhet

- miljönriktade material och leverantörer
- effektiv drift
- relevanta lösningar för återanvändning, återvinning och kompostering
- ingen jungfrulig plast för engångsprodukter

Delmål 2025:

- reduktion av jungfrulig fossilbaserad plast i engångsprodukter med 50 % mot 2019 som basår
- ett stort antal lösningar för slutet av livscykeln
- FSC®-certifierade produkter: 100 % för Duni och 75 % för BioPak Europa

Aktiviteter under kvartalet:

- Partnerskap om flergångslösningar med bland annat BioInnovation
- Deltagande i projekt för cirkulär affärsutveckling och cirkulära e-handelsleveranser för detaljhandeln
- Engagemang i "Cleanup Week" på ett flertal platser i Europa



Going net zero

Mål 2030:

nollvision för växthusgaser enligt GHG-protokollet scope 1 och scope 2

- forskningsbaserade mål som godkänns, mäts och kommuniceras kvartalsvis, inkluderar GHG-protokollet scope 3
- vi ska mäta påverkan i hela vår värdekedja
- transparent rapportering av resultaten

Delmål 2025:

- verksamhet i enlighet med godkända forsknings-baserade mål enligt det internationella samarbetet Science Based Targets initiative, SBTi
- reduktion av koldioxidintensitet med 60 % med 2019 som basår

Aktiviteter under kvartalet:

- Åtagande att sätta Science Based Targets
- Utvärdering av framtida energilösningar för Rexcell
- Standardisering av rapportering av produktionsavfall i scope 3-arbetet



Living the change

Mål 2030:

en pålitlig hållbarhetsledare

- vi ska vara en engagerad samarbetspartner för våra nyckelintressenter
- vi ska vara en expert som andra litar på – med de erkänt bästa miljösmarta lösningarna
- vår kommunikation ska ha hög grad av transparens, integritet och öppenhet

Delmål 2025:

- viktiga intressenter ser oss som ett ledande hållbarhetsföretag
- uppnå 75 poäng i EcoVadis-systemet
- samtliga anställda utbildade inom hållbarhet

Aktiviteter under kvartalet:

- Rundabordssamtal kring engångs- och flergångslösningar i Almedalen
- Nya och uppdaterade policies för bättre styrning
- E-learning plattform för hållbarhet lanserad
- Facilitatorer för klimatworkshops utbildade

Carbon intensity index Scope 1 & 2 (ton CO₂ per ton egenproducerad produkt)

Något högre utsläpp under kvartal tre jämfört med kvartal två på grund av ökad produktion, men fortsatt god utveckling totalt sett tack vare byte till förnybar elektricitet i samtliga europeiska fabriker.

39

Utfall
jan- sep 2022

40

Mål 2025

100

Basår 2019

Nettoomsättning

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 381 MSEK till 1 834 (1 453) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en ökning med 19,2 %. Marknadens konsumtion har under kvartalet varit mer i linje med historiska mönster än på länge. Restaurangbesöken har återvänt, catering- och eventbranschen har återhämtat sig och rörelsen i samhället är i stort sett som förr. Det internationella resandet är fortfarande lägre än historiskt men avsevärt högre än under de föregående åtta kvartalen. Normaliseringen har inneburit att försäljningen av servetter och serveringsprodukter är tillbaka i nivå med volymer före pandemin. Noterbart är att dukar minskar i volym och miljöanpassade förpackningar ökar, i linje med tidigare rapporterade underliggande trender. Den volatila efterfrågan har dock satt press på leveransförmågan, framförallt på servetter, och efterfrågan möts inte fullt ut i kvartalet. Jämfört med det tredje kvartalet föregående år drivs den ökade omsättningen förutom valuta främst av den fortsatta återhämtningen inom affärsområde Duni, stark tillväxt på den australiska marknaden inom affärsområde BioPak samt prishöjningar inom båda affärsområdena.

1 januari - 30 september

Nettoomsättningen ökade med 1 492 MSEK till 5 002 (3 509) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en ökning med 36,2 %. Inledningen av året var fortfarande präglad av restriktioner, kopplat till covid-19 pandemin, vilket negativt påverkade affärsområde Dunis omsättning sett till historiska nivåer. Däremot innebar motsvarande period föregående år mer begränsande restriktioner och försäljningen till kundsegmenten hotell och restaurang förbättrades avsevärt under årets första månader. I andra kvartalet var praktiskt taget samtliga restriktioner lyfta och under tredje kvartalet var marknadens konsumtionsmönster nästan i linje med före pandemin. För affärsområde BioPak har de lättade restriktionerna inneburit en minskad efterfrågan på take-away-produkter på de europeiska marknaderna medan serveringsprodukter återhämtat sig. På den australiska marknaden driver den kontinuerligt höga efterfrågan på hållbara förpackningslösningar en alltjämt hög tillväxttakt. Även prishöjningar inom båda affärsområdena stärker omsättningen signifikant.

NETTOOMSÄTTNING

| MSEK | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | % fasta växel- kurser | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 | % fasta växel- kurser | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Duni | 1 043 | 857 | 16,3 % | 2 817 | 1 766 | 53,8 % | 3 713 | 2 662 |
| BioPak | 791 | 596 | 23,2 % | 2 185 | 1 744 | 18,4 % | 2 840 | 2 399 |
| Duni Group | 1 834 | 1 453 | 19,2 % | 5 002 | 3 509 | 36,2 % | 6 553 | 5 061 |

Resultat

1 juli – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 154 (151) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,4 % (10,4 %). Bruttomarginalen uppgick till 19,8 % (23,2 %). Kvartalets resultat landar i nivå med såväl föregående år som historiska nivåer och förklaras på många sätt av samma parametrar som tidigare kvartal men med ökande effekter i både positiv och negativ riktning. Det extrema inflationstryck som etablerat sig det senaste året för de flesta insatsmaterial och logistiktjänster har under kvartalet stabiliserats på historiskt höga nivåer. Detta har möjliggjort att prishöjningar, om än tillfälligt, kommit ikapp och bättre balanserar upp för kostnadsökningarna. Undantag ses framförallt inom energi- och gaspriser som fortsatt öka kraftigt jämfört med samma period föregående år. Som en följd av en volatil efterfrågan påverkas resultatet negativt av höga lagerhållningskostnader inom affärsområde BioPak och en försämrad leveransprecision inom affärsområde Duni. Vidare stärks resultatet av en förbättrad täckningsgrad av fasta kostnader genom ökade volymer i produktionen och en starkt positiv utveckling på den australiska marknaden.

Som en följd av faktiska och förväntade energi- och gasprisökningar har ytterligare prishöjningar aviserats för hela affärsområde Dunis sortiment och delar av affärsområde BioPaks. Dessa kommer att implementeras under det fjärde kvartalet, med begränsad effekt inom kvartalet, för att nå full effekt från början av nästa år.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 120 (128) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 87 (102) MSEK.

1 januari – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 296 (169) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 5,9 % (4,8 %). Bruttomarginalen uppgick till 18,3 % (18,1 %). De under året gradvis mer och mer lättade och till slut lyfta restriktionerna har möjliggjort ett normaliserat konsumtionsmönster och signifikanta ökningarna i försäljning för affärsområde Duni vilket är den enskilt största bidragande faktorn till det stärkta resultatet. Vidare positiva faktorer är tillväxt inom affärsområde BioPak på den australiska marknaden. Högt inflationstryck och släpande prishöjningar samt ökade kostnader för marknadsaktiviteter och lägre statliga stödpengar 39 (104) MSEK än i jämförelseperioden bidrar negativt till resultatet.

Verksamheten i Ryssland avyttrades i april vilket medförde en omstrukturingskostnad i det första kvartalet på 9 MSEK. Under året har också 14 MSEK redovisats som omstrukturingskostnader avseende upparbetade kostnader för att utvärdera strategiska alternativ för att optimera det långsiktiga värdet av BioPak-gruppen, se även stycket "Övrig information om BioPak". Omstrukturingskostnader ingår inte i det operativa resultatet utan redovisas som kostnader av engångskaraktär tillsammans med avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med rörelseförvärv och verkligt värde allokeringar. För brygga mellan rörelseresultat och operativt resultat, se sidan 31.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 192 (90) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 142 (68) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT

| MSEK | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2022 ¹⁾ | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2022 ¹⁾ | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|-------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Duni | 115 | 108 | 96 | 206 | 192 | 9 | 290 | 93 |
| BioPak | 39 | 34 | 55 | 90 | 80 | 160 | 116 | 186 |
| Duni Group | 154 | 141 | 151 | 296 | 273 | 169 | 406 | 279 |

¹⁾ Redovisat operativt resultat 2022 omräknat till 2021 års valutakurser.



Affärsområde Duni

Affärsområde Duni står för det som koncernen traditionellt förknippas med så som innovativa lösningar för det dukade bordet, i huvudsak servetter, dukar och ljus. Produkter och tjänster säljs under varumärket Duni. Kunderna finns främst inom hotell och restaurang, den så kallade HoReCa-marknaden, där försäljningen till stor del går via grossister. Även detaljhandeln och olika typer av fackhandel är viktiga kundgrupper.

Inom premiumsegmentet för servetter och dukar har affärsområdet en marknadsledande position i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 56 % (50 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 september 2022.

1 JULI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

1 043

Nettoomsättningen uppgick till 1 043 (857) MSEK.

Operativt resultat

115

Det operativa resultatet uppgick till 115 (96) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

11,0 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 11,0 % (11,2 %).

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

2 817

Nettoomsättningen uppgick till 2 817 (1 766) MSEK.

Operativt resultat

206

Det operativa resultatet uppgick till 206 (9) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

7,3 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 7,3 % (0,5 %).

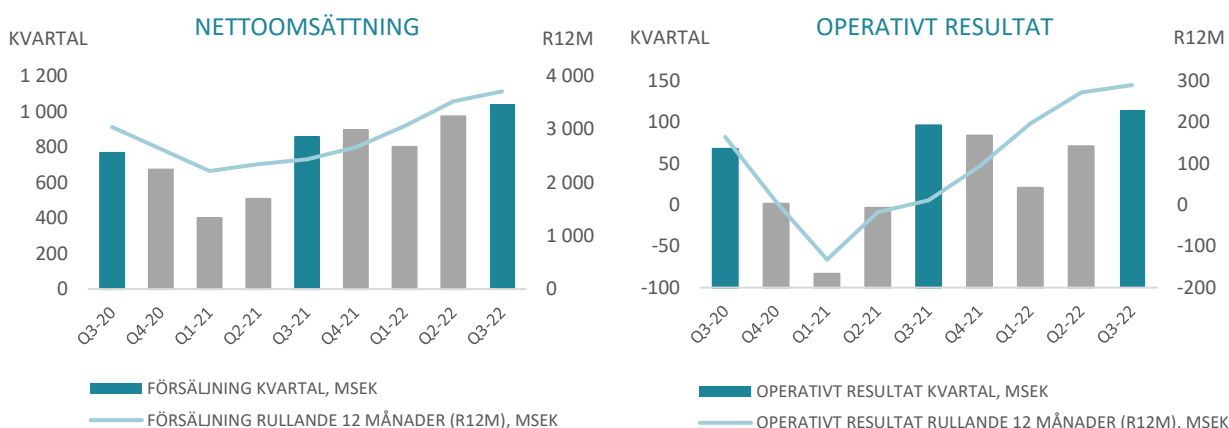
Affärsområde Duni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 1 043 (857) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 16,3 %. För perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 2 817 (1 766) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsökning på 53,8 % i fasta växelkurser. I takt med restriktionslättnaderna i Europa har affärsområde Duni sett normaliserande försäljningsvolymerna under det första halvåret för att i tredje kvartalet nå volymer i linje med nivåer före pandemin. Restriktioner för att stävja covid-19 pandemin har haft en stor påverkan på affärsområdets största kundsegment hotell- och restaurang de senaste åren. Den kraftiga försäljningsökningen i år förklaras främst av att restriktionerna varit mindre begränsande än föregående år. Ökningen i volym ses i samtliga regioner och för samtliga produktgrupper, förutom ljus där försäljningsvolymerna sjunker. Omsättningen stärks av kostnadskompenserande prishöjningar som implementerats i slutet av föregående år och under perioden. Då inflationstrycket är fortsatt högt har ytterligare prishöjningar aviserats vilka kommer att implementeras under det fjärde kvartalet med full effekt från början av nästa år. Den snabba marknadsåterhämtningen i kombination med högre sjukfrånvaro i produktionen har inneburit operationella påfrestningar, sjunkande lager och att den höga efterfrågan i tredje kvartalet inte möts fullt ut. Affärsområdet fokuserar på att maximera produktionsvolymerna för att framledes bättre möta den höga efterfrågan.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 115 (96) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 11,0 % (11,2 %). För perioden januari till september uppgick det operativa resultatet till 206 (9) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 7,3 % (0,5 %). Förbättringen är nästan 200 MSEK där merparten av resultatåterhämtningen ligger i första halvan av året men fortsätter att stärkas även i det tredje kvartalet. Affärsområdets vertikala integrering innebär en stor andel fasta kostnader som vid låga volymer inte absorberas och den operationella hävstången försämras. När volymerna i perioden återhämtat sig och relativt jämförelseperioden ökat signifikant förbättras skalekonomin, vilket är den främsta förklaringen till det stärkta resultatet. Under hela perioden har samtliga insatsvaror, energislag och logistiktjänster haft ett högt kostnadstryck vilket satt stor press på marginalerna. De under föregående år beslutade, och i perioden implementerade, prishöjningarna har bidragit positivt i ökande grad och kompenserar till stor del för kostnadsökningarna. Under tredje kvartalet har kostnads- och prishöjningar varit i relativ balans. Dock har energipriserna ökat kraftigare och snabbare än tidigare vilket föranlett att ytterligare prishöjningar aviserats. Under kvartalet har utsläppsrätter sålts av vid pappersbruket i Skåpafors till ett försäljningsvärde om cirka 5 MSEK, redovisade under posten "Övriga rörelseintäkter". Genom framgångsrikt arbete kring att nå det övergripande målet om nettonoll koldioxidutsläpp för Scope 1 & 2 till 2030 uppstår överskott av tilldelade utsläppsrätter. Försäljningen medför att arbetet kring att reducera utsläppen kan hållas på en hög och accelererande nivå.





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 stora kundgrupper. Produkter och tjänster inom affärsområdet säljs både under varumärket Duni och BioPak men målet är att affärsområdet i huvudsak representerar varumärket BioPak. Affärsområdet har en marknadsledande position i Australien. Affärsområdet svarade för cirka 44 % (50 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 september 2022.

1 JULI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

791

Nettoomsättningen uppgick till 791 (596) MSEK.

Operativt resultat

39

Det operativa resultatet uppgick till 39 (55) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

5,0 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 5,0 % (9,3 %).

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER

Nettoomsättning

2 185

Nettoomsättningen uppgick till 2 185 (1 744) MSEK.

Operativt resultat

90

Det operativa resultatet uppgick till 90 (160) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

4,1 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 4,1 % (9,2 %).

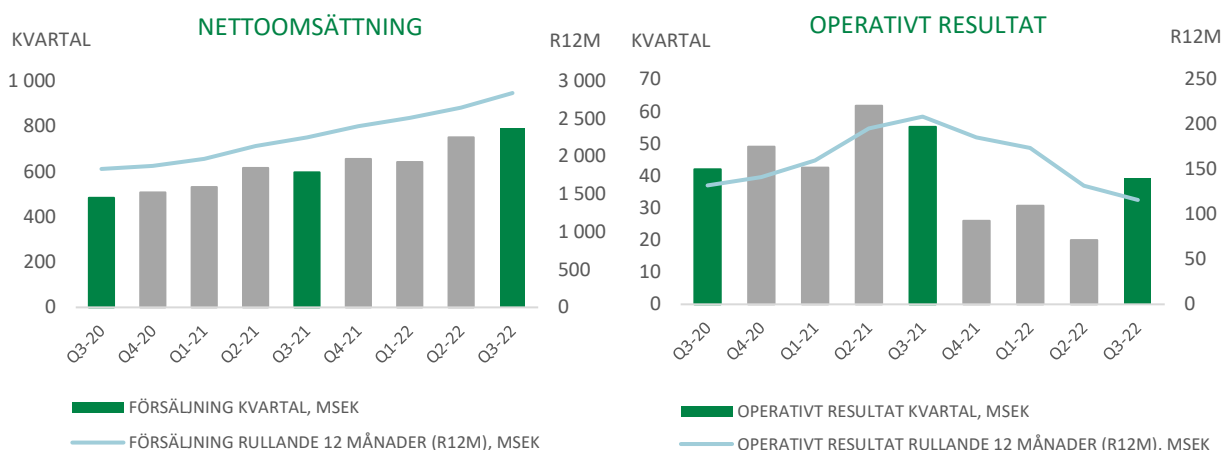
Affärsområde BioPak

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 791 (596) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 23,2 %. För perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 2 185 (1 744) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsökning på 18,4 % i fasta växelkurser. Tredje kvartalet har en fortsatt stark tillväxt och förklaras främst av försäljningen utanför Europa och specifikt i Australien som befäster positionen som den enskilt största marknaden inom BioPak. Take-away-segmentet, som är det dominerade i Europa, har fallit tillbaka i tillväxttakt och påverkar därför försäljningen relativt sett mer inom denna region. Produkter som koppar och andra produkter relaterat till catering har däremot haft en stark utveckling i kvartalet. Flera nya stora kontrakt i Australien har också säkrats som visar en god konkurrensförmåga i en industri som växer men även är konkurrensutsatt. Då det varit fortsatta investeringar i lager är leveransförmågan god. Detta i kontrast till de senaste årens utmaningar i leveranskedjan. Likväl är fokus nu att anpassa lagret till en lägre nivå då det syns positiva tecken på stabilitet i leveranskedjan.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 39 (55) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,0 % (9,3 %). För perioden januari till september uppgick det operativa resultatet till 90 (160) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,1 % (9,2 %). Rörelsemarginalen tappar gentemot det väldigt starka kvartalet föregående år där inte bara containerpriserna pressar marginalerna, utan nya kostnadsökningar inom nästan alla material påverkar negativt. Nya prisökningar har initierats i kvartalet med effekt i slutet på det fjärde kvartalet och i början av 2023. Det är främst Europa som påverkats negativt av dramatiska kostnadsökningar inom transportledet men även inom energiförsörjning för leverantörer i Europa. Det höga lager som byggts upp under året har lett till en tydlig förbättring av leveransförmågan men medför en ökad kostnad för lagerhantering. Denna balans mellan leveransförmåga och kostnad har visat sig vara en utmaning under de senaste årens extrema volatilitet i efterfrågan på olika produkter. Fokus är nu att kontrollerat men tydligt minska lagernivåerna och att samtidigt säkra försörjningen till kund.



Övrig information om BioPak

Som tidigare kommunicerats har styrelsen tagit beslut om att utvärdera olika strategiska alternativ för att optimera det långsiktiga värdet av BioPak Pty Ltd och dess dotterbolag, "BioPak Group". Sådana strategiska alternativ innefattar fortsatt bedömning av utsikterna för en potentiell framtida marknadsnotering av BioPak Pty Ltd på Australian Securities Exchange (ASX) och utvärdering av möjligheterna och intresset för privata kapitalinvesteringar. Samtliga strategiska alternativ kan innefatta avyttring av del av befintligt aktieinnehav i BioPak Pty Ltd och utvärderas inom ramen för säkerställande att BioPak Group fortsätter att konsolideras inom Duni Group.

BioPak Group utgör cirka 50 % av affärsområde BioPak och består av det australiensiska moderbolaget BioPak Pty Ltd och dess dotterbolag i Australien, Nya Zeeland, Singapore och Storbritannien. Omsättningen för den här delen av verksamheten uppgick under 2021 till cirka 1 200 MSEK med en operativ rörelsemarginal strax under 10 %.

En oberoende rådgivare, Luminis Partners, har anlitats för att kontinuerligt bevaka marknadsförhållandena och samtidigt arbeta för att optimera det långsiktiga värdet med hänsyn tagen till verksamhetens fulla potential och rådande marknadsförhållanden.

I BioPak Group implementeras ett incitamentsprogram som innefattar möjlighet för cirka 20 medarbetare i BioPak Group att förvärva aktier i BioPak Pty Ltd till ett värde motsvarande upp till 4 MAUD. Det motsvarar cirka 2 procent av samtliga aktier i BioPak Pty Ltd. Värdet motsvarar *fair market value*, för ett incitamentsprogram av denna karaktär och med dessa villkor, enligt värderingsintyg från Lonergan Edwards & Associates Limited, som är ett oberoende värderingsinstitut baserat i Sydney, Australien. Aktierna kommer att vara föremål för intjänandevillkor (s.k. vesting conditions) som löper under fem års tid från förvärv.

Upparbetade kostnader för det strategiska arbetet uppgår till 14 MSEK och ingår i omstruktureringskostnader som inte är en del av operativt resultat. Duni Group avser att återkomma med en uppdatering när det finns ytterligare information att kommunicera.

Finansiell översikt

Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -183 (-70) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Kundfordringarna uppgick till 1 162 (891) MSEK, leverantörsskulderna till 668 (506) MSEK och lagervärdet till 1 669 (1 033) MSEK. Inflationen på insatsvaror är en stor bidragande del till det högre lagervärdet. Dock har framförallt affärsområde BioPak investerat i en relativt hög säkerhetsnivå, för att säkerställa leveranser i en volatil omvärld med stora störningar i leveranskedjan under de senaste 2,5 åren. Insatser har initierats för att på ett kontrollerat sätt minska lagernivåerna de kommande kvartalen, utan att riskera leveransförmågan. Kundfordringar såväl som leverantörsskulder har utvecklats i linje med historiska nivåer i termer av antal utestående dagar.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -274 (-127) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 67 (37) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 212 (204) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 59 (48) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2022 uppgick till 1 745 MSEK. Den 30 september 2021 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 466 MSEK. Vid årsskiftet redovisades en kortfristig lånefacilitet. Under det första kvartalet signerades en treårig lånefacilitet om 150 MEUR samt en tvåårig lånefacilitet om 30 MEUR. Under det andra kvartalet signerades ytterligare en treårig lånefacilitet om 25 MEUR. Samtliga faciliteter är hållbarhetslänkade och lånen redovisas återigen som långfristiga.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -33 (-32) MSEK. Resultat från andelar i intressebolag uppgick till -4 (-1) MSEK.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 september uppgick till 50 (22) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 26,0 % (24,5 %). Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -2,1 (3,3) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 2,97 (1,43) SEK.

Aktien

Per den 30 september 2022 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 (10,08 %) och Carnegie Fonder (9,54 %).

Personal

Den 30 september 2022 uppgick antalet anställda till 2 252 (2 230). Av antalet anställda är 874 (899) 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.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

Avyttringar

Duni Group hade vid ingången av året ett försäljningsbolag med 17 anställda i Moskva, Ryssland. Försäljningen därifrån utgjorde mindre än en procent av koncernens årliga omsättning. I april avyttrades bolaget till den lokala ledningen och Duni RUS LLC är därmed inte längre ett dotterbolag till Duni AB. Kostnaden för denna avyttring uppgick till cirka 9 MSEK och är en del av den redovisade omstruktureringskostnaden. Det avser främst nedskrivning av lager och kundfordringar. Koncernen har ingen verksamhet eller anställda i Ukraina.

Riskfaktorer för Duni Group

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka koncernens verksamhet såväl kopplat till affärsmässiga risker som finansiella.

Affärsmässiga risker

De affärsmässiga riskerna delas in i strategiska risker och omvärldsrisker, operationella risker och hållbarhetsrisker. Dessa risker påverkar bland annat bolagets affärsmodell och långsiktiga strategiska planering. De kan leda till en negativ påverkan på resultatet eller koncernens anseende.

Strategiska- och omvärldsrisker avser risker och externa faktorer som har en påverkan på bolagets verksamhet och marknadsposition. Styrelsen och ledningen tar fram strategier för att hantera dessa risker vilket sker genom strategimöten. Här ingår risker kopplat till förvärv, leverantörer, regler och lagar. Omvärldsfaktorer som också kan påverka verksamheten är råvarupriser, transportkostnader, lokala restriktioner till följd av en pandemi, försämrad konjunktur samt förändringar i marknads efterfrågan och skatter. Händelser som skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök, minskad efterfrågan och ökad priskonkurrens, påverkar volymer och bruttomarginaler bland annat genom ökade rabatter och kundbonusar. Utvecklingen av ett varierat och attraktivt sortiment är viktigt för att koncernen ska uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling.

Rysslands invasion av Ukraina medförde ett försämrat geopolitiskt läge. Koncernen bevakar noggrant utvecklingen och följer alla ålagda sanktioner. Osäkerheten är stor och det är i dagsläget svårt att bedöma konsekvenserna och de långsiktiga effekterna för koncernen på grund av detta. I nuläget är den direkta påverkan begränsad. Inga insatsmaterial och ingen import kommer från dessa två länder. Indirekta effekter som till exempel att de högre energipriserna lett till att pappersbruk runt om i Europa inte kör sina maskiner fullt ut leder till att den allmänna tillgången på tissue minskar och bidrar till att tissuepriserna har stigit. Ett annat exempel finns inom logistikbranschen i Europa som har brist på lastbilschaufförer vilket håller priserna på transport på höga nivåer.

Operationella risker hanteras normalt sett av respektive operativ enhet och kan avse produktionsavbrott, IT-haverier, brand eller andra risker på grund av otillräckliga processer eller handhavandefel. Denna typ av risker kan bolaget i många fall själv kontrollera.

Hållbarhetsrisker omfattar bland annat miljörisker, mänskliga rättigheter och antikorrupcion. Här ingår även risker som att inte kunna hålla jämna steg med omvärldens krav kring materialutveckling och rapportering eller legala krav. Dessa risker hanteras genom aktivt förebyggande åtgärder. Bolaget har även aktiviteter och kontrollmekanismer för att motverka dem, till exempel genom revisioner av leverantörer enligt Code of Conduct. För att läsa mer om bolagets omfattande hållbarhetsarbete, se Års- och Hållbarhetsredovisning 2021.

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

förutsägbarheten 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 Års- och Hållbarhetsredovisning 2021.

Koncernens eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 17 MSEK till 67 (57) MSEK. Ökningen förklaras, förutom av valutaeffekter, främst av en garanti för ett nytt billeasekontrakt i Tyskland.

Risker avseende covid-19

Covid-19 pandemin påverkade Dunikoncernen kraftigt. De samhällsrestriktioner som infördes för att hindra smittspridningen ledde till att myndigheter begränsade människors rörlighet. Affärsområde Duni säljer sina produkter främst inom HoReCa-sektorn. Hotell-, restaurang- och cateringverksamheterna blev alla hårt drabbade av dessa restriktioner. De har tvingats bedriva sin verksamhet med kraftiga begränsningar, om de ens tillåtit att hålla öppet. Under hela pandemin har marknaden varit volatil och graden av restriktioner har varierat mellan kvartalen. Det blev en tydlig korrelation mellan försäljning och graden av restriktioner. Affärsområde Duni har en vertikal integration, ett eget pappersbruk och konverteringsfabriker som tillverkar servetter och dukar. En snabb, icke planerad, volymminskning innebär att fasta kostnader inte absorberas fullt ut och att resultatet påverkas 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 fick ställa om sin verksamhet under pandemin för att kunna erbjuda mer take-away än tidigare vilket påverkade affärsområde BioPak positivt. Det finns fortfarande en viss osäkerhet kring pandemins mer långsiktiga effekter så som beteendemönster gällande affärsresor, event och catering samt andra marknadsförutsättningar.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det tredje kvartalet 2022.

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 | 14 februari, 2023 |
| Kvartal I | 21 april, 2023 |

Årsstämma 2023

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 16 maj 2023, klockan 15.00. Ytterligare information kommer inom kort på Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 087 (770) MSEK för perioden 1 januari - 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till -32 (14) MSEK. Ökade aktiviteter och lägre statliga bidrag än föregående år är främsta förklaringen till det försämrade resultatet. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -287 (-351) MSEK, varav en nettofordran om 1 930 (1 642) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 13 (13) MSEK och avskrivningarna till 16 (16) MSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2021-12-31 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 27 oktober kl. 07.45.

Torsdagen den 27 oktober klockan 10.00 presenteras rapporten via en telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08-566 426 95. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=B6B622EE-B680-4784-A19F-ED28ADC5B3C1>

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

Malmö, 26 oktober 2022

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.dunigroup.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 2022 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 26 oktober 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

| MSEK (Not 1) | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Intäkter | 1 834 | 1 453 | 5 002 | 3 509 | 6 553 | 5 061 |
| Kostnad för sålda varor | -1 471 | -1 117 | -4 084 | -2 875 | -5 342 | -4 133 |
| Bruttoresultat | 364 | 337 | 918 | 635 | 1 212 | 928 |
| Försäljningskostnader | -147 | -125 | -441 | -369 | -576 | -505 |
| Administrationskostnader | -78 | -64 | -252 | -190 | -333 | -271 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -1 | 0 | -1 | 0 | -2 | -1 |
| Övriga rörelseintäkter | 14 | 8 | 61 | 105 | 88 | 133 |
| Övriga rörelsekostnader | -20 | -20 | -59 | -58 | -113 | -112 |
| Rörelseresultat | 132 | 135 | 226 | 122 | 276 | 173 |
| Finansiella intäkter | 4 | 0 | 14 | 1 | 15 | 2 |
| Finansiella kostnader | -14 | -7 | -43 | -32 | -51 | -40 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | -2 | -1 | -4 | -1 | -6 | -2 |
| Finansiella poster netto | -12 | -7 | -33 | -32 | -41 | -39 |
| Resultat efter finansiella poster | 120 | 128 | 192 | 90 | 235 | 133 |
| Inkomstskatt | -33 | -27 | -50 | -22 | -84 | -56 |
| Periodens resultat | 87 | 102 | 142 | 68 | 151 | 77 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | |
| - Moderbolagets aktieägare | 86 | 102 | 140 | 67 | 148 | 76 |
| - Innehav utan bestämmande inflytande | 1 | 0 | 2 | 1 | 3 | 1 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare: | | | | | | |
| Före och efter utspädning (SEK) | 1,84 | 2,16 | 2,97 | 1,43 | 3,16 | 1,62 |
| 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

| MSEK (Not 1) | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Periodens resultat | 87 | 102 | 142 | 68 | 151 | 77 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | | |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen: | | | | | | |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen* | 22 | 8 | 79 | 26 | 77 | 24 |
| Summa | 22 | 8 | 79 | 26 | 77 | 24 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -28 | -13 | 20 | -11 | 46 | 14 |
| Kassaflödessäkring | 14 | 0 | 30 | 2 | 32 | 4 |
| Summa | -14 | -13 | 50 | -9 | 77 | 18 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | 8 | -4 | 129 | 17 | 154 | 43 |
| Periodens summa totalresultat | 96 | 97 | 271 | 85 | 305 | 120 |
| - Varav innehav utan bestämmande inflytande | 2 | -2 | 8 | -6 | 12 | -2 |

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

KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| MSEK | 2022 | | | 2021 | | | 2020 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec |
| Intäkter | 1 834 | 1 724 | 1 443 | 1 552 | 1 453 | 1 124 | 932 | 1 181 |
| Kostnad för sålda varor | -1 471 | -1 441 | -1 172 | -1 258 | -1 117 | -930 | -828 | -968 |
| Bruttoresultat | 364 | 283 | 271 | 294 | 337 | 194 | 104 | 213 |
| Försäljningskostnader | -147 | -145 | -148 | -136 | -125 | -127 | -117 | -118 |
| Administrationskostnader | -78 | -97 | -78 | -80 | -64 | -67 | -59 | -65 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -1 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | -2 |
| Övriga rörelseintäkter | 14 | 43 | 4 | 28 | 8 | 64 | 35 | 54 |
| Övriga rörelsekostnader | -20 | -17 | -22 | -54 | -20 | -21 | -19 | -22 |
| Rörelseresultat | 132 | 67 | 26 | 51 | 135 | 43 | -56 | 59 |
| Finansiella intäkter | 4 | 9 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Finansiella kostnader | -14 | -14 | -15 | -7 | -7 | -9 | -16 | -13 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | -2 | -2 | -1 | -1 | -1 | - | - | - |
| Finansiella poster netto | -12 | -7 | -14 | -8 | -7 | -8 | -16 | -12 |
| Resultat efter finansiella poster | 120 | 60 | 12 | 43 | 128 | 34 | -72 | 47 |
| Inkomstskatt | -33 | -11 | -6 | -34 | -27 | -16 | 21 | -12 |
| Periodens resultat | 87 | 49 | 6 | 9 | 102 | 18 | -51 | 35 |
| Resultat hänförligt till: | | | | | | | | |
| - Moderbolagets aktieägare | 86 | 48 | 5 | 9 | 102 | 18 | -52 | 35 |
| - Innehav utan bestämmande inflytande | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| MSEK | 30 september 2022 | 31 december 2021 | 30 september 2021 |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 2 080 | 2 010 | 2 016 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 319 | 344 | 361 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 098 | 1 124 | 1 140 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 210 | 184 | 146 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 708 | 3 662 | 3 663 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 1 669 | 1 253 | 1 033 |
| Kundfordringar | 1 162 | 860 | 891 |
| Övriga fordringar | 330 | 225 | 312 |
| Likvida medel | 295 | 396 | 305 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 457 | 2 734 | 2 541 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 7 165 | 6 396 | 6 204 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 2 892 | 2 630 | 2 616 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 93 | 85 | 81 |
| Totalt eget kapital | 2 985 | 2 714 | 2 697 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga finansiella skulder | 1 584 | 159 | 837 |
| Övriga långfristiga skulder | 583 | 648 | 627 |
| Summa långfristiga skulder | 2 167 | 807 | 1 464 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 668 | 723 | 506 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 407 | 1 455 | 767 |
| Övriga kortfristiga skulder | 936 | 697 | 770 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 012 | 2 874 | 2 043 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 7 165 | 6 396 | 6 204 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

| | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | Summa eget kapital, MB:s aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|--|----------------------------|------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver ¹⁾ | Balanserad vinst inkl. periodens resultat | | | |
| MSEK | | | | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2021 | 59 | 1 681 | 82 | 719 | 2 541 | 87 | 2 628 |
| Periodens resultat | - | - | - | 67 | 67 | 1 | 68 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | - | - | -3 | 26 | 26 | -6 | 17 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | -3 | 93 | 91 | -6 | 85 |
| Omvärdering skuld till minoriteten | - | - | - | -16 | -16 | - | -16 |
| Ingående balans 1 oktober 2021 | 59 | 1 681 | 80 | 796 | 2 616 | 81 | 2 697 |
| Periodens resultat | - | - | - | 9 | 9 | - | 9 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | - | - | 23 | -2 | 22 | 4 | 25 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | 23 | 7 | 31 | 4 | 34 |
| Omvärdering skuld till minoriteten | - | - | - | -17 | -17 | - | -17 |
| Ingående balans 1 januari 2022 | 59 | 1 681 | 103 | 786 | 2 630 | 85 | 2 714 |
| Periodens resultat | - | - | - | 140 | 140 | 2 | 142 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | - | - | 44 | 79 | 123 | 6 | 129 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | 44 | 218 | 263 | 8 | 271 |
| Omvärdering skuld till minoriteten | - | - | - | - | - | - | - |
| Utgående balans 30 september 2022 | 59 | 1 681 | 148 | 1 005 | 2 892 | 93 | 2 985 |

¹⁾ Av de totala reserverna avser 13 MSEK en verkligt värde-reserv och består av omvärdering av mark enligt tidigare redovisningsprinciper. Det omvärderade beloppet antogs som anskaffningsvärde i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1 och har därefter inte förändrats.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MSEK | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Redovisat rörelseresultat | 226 | 122 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc | 196 | 154 |
| Erlagd ränta och skatt | -85 | -111 |
| Förändring av rörelsekapitalet | -520 | -234 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -183 | -70 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar | -67 | -37 |
| Avyttring av anläggningstillgångar | 0 | 0 |
| Förvärv av dotterbolag | -25 | - |
| Förvärv av intressebolag | - | -21 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -91 | -57 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån ¹⁾ | 139 | 223 |
| Amortering av skulder ¹⁾ | -16 | -97 |
| Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder | 101 | -9 |
| Nettoförändring av leasingkuld | -61 | -51 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 163 | 67 |
| Periodens kassaflöde | -111 | -60 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 396 | 364 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | 10 | 2 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 295 | 305 |

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 2022 | 9 mån jan-sep 2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 5 002 | 3 509 |
| Bruttoresultat, MSEK | 918 | 635 |
| Operativt resultat, MSEK | 296 | 169 |
| Operativt EBITDA, MSEK | 461 | 326 |
| Rörelseresultat, EBIT, MSEK | 226 | 122 |
| EBITDA, MSEK | 437 | 326 |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | 1 745 | 1 466 |
| Antal anställda | 2 252 | 2 230 |
| Försäljningstillväxt | 42,5 % | 5,7 % |
| Organisk tillväxt | 36,2 % | 8,1 % |
| Bruttomarginal | 18,3 % | 18,1 % |
| Operativ rörelsemarginal | 5,9 % | 4,8 % |
| Operativ EBITDA marginal | 9,2 % | 9,3 % |
| EBIT marginal | 4,5 % | 3,5 % |
| EBITDA marginal | 8,7 % | 9,3 % |
| Avkastning på eget kapital | 4,8 % | 2,5 % |
| Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾ | 8,8 % | 5,4 % |
| Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill ¹⁾ | 16,1 % | 10,8 % |
| Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital | 58,5 % | 54,4 % |
| Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾ | 2,81 | 3,39 |

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

Alternativa nyckeltal beskrivs i definitioner. För avstämning av dessa, se not 5.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| MSEK (Not 1) | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Intäkter | 386 | 321 | 1 087 | 770 |
| Kostnad för sålda varor | -364 | -298 | -1 048 | -705 |
| Bruttoresultat | 22 | 23 | 39 | 65 |
| Försäljningskostnader | -29 | -23 | -85 | -76 |
| Administrationskostnader | -51 | -42 | -175 | -128 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -1 | 0 | -2 | -1 |
| Övriga rörelseintäkter | 78 | 72 | 221 | 187 |
| Övriga rörelsekostnader | -11 | -9 | -31 | -25 |
| Rörelseresultat | 8 | 21 | -34 | 22 |
| Intäkter från andelar i koncernföretag | - | - | 12 | 3 |
| Finansiella intäkter | 16 | 6 | 39 | 18 |
| Finansiella kostnader | -17 | -7 | -49 | -29 |
| Finansiella poster netto | -1 | -1 | 2 | -8 |
| Resultat efter finansiella poster | 6 | 21 | -32 | 14 |
| Inkomstskatt | -2 | -4 | 5 | -3 |
| Periodens resultat | 5 | 17 | -27 | 11 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

| MSEK | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Periodens resultat | 5 | 17 | -27 | 11 |
| Övrigt totalresultat¹⁾: | | | | |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | | |
| Kassaflödessäkring | 10 | 2 | 16 | 1 |
| Summa | 10 | 2 | 16 | 1 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | 10 | 2 | 16 | 1 |
| Periodens summa totalresultat | 15 | 18 | -11 | 12 |
| - Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 15 | 18 | -11 | 12 |

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| MSEK | 30 september 2022 | 31 december 2021 | 30 september 2021 |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 51 | 53 | 55 |
| Materiella anläggningstillgångar | 24 | 25 | 24 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3 730 | 3 340 | 3 308 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 805 | 3 418 | 3 387 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 144 | 128 | 120 |
| Kundfordringar | 163 | 114 | 127 |
| Övriga fordringar | 667 | 330 | 331 |
| Kassa och bank | 158 | 285 | 177 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 131 | 857 | 775 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 936 | 4 275 | 4 142 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 83 | 83 | 85 |
| Fritt eget kapital | 1 919 | 1 929 | 1 874 |
| Summa eget kapital | 2 002 | 2 013 | 1 959 |
| Avsättningar | 111 | 98 | 97 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga finansiella skulder | 1 444 | - | 662 |
| Övriga långfristiga skulder | - | 0 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | 1 444 | 0 | 662 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 67 | 82 | 58 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 281 | 1 431 | 729 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 032 | 651 | 637 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 380 | 2 164 | 1 425 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 4 936 | 4 275 | 4 142 |

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 2021-12-31, 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 2021-12-31 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

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. Koncernens verksamhet är uppdelad i två affärsområden; Duni och BioPak. Båda affärsområdena har fullt ansvar för sin respektive värdekedja. Produkterna säljs genom en enhetlig kommersiell organisation som är uppdelad i sex regioner. Varje region har ansvar för lokal försäljning och marknadsföring av båda varumärkena, Duni och BioPak, till alla kunder. Regionerna utgörs av:

- NorthEast: norra och östra Europa
- 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 ingår i Dunisegmentet.

Koncernen har även en central marknadsavdelning som ansvarar för varumärkesstrategi, marknads-kommunikation, produktutveckling och innovation. Gemensamma koncernfunktioner så som ekonomi, people & culture, hållbarhet, kommunikation och IT delas i stor utsträckning av affärsområdena och kostnaderna för dessa fördelas procentuellt av försäljningen på respektive affärsområde; Duni och BioPak. 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.

RÖRELSESEGMENT, KONCERNEN

| MSEK | jul-sep 2022 | | | jul-sep 2021 | | |
|-------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | Duni | BioPak | Duni Group | Duni | BioPak | Duni Group |
| Totala intäkter | 1 048 | 792 | 1 839 | 862 | 597 | 1 459 |
| Intäkter från andra segment | 5 | 0 | 5 | 5 | 0 | 5 |
| Intäkter från externa kunder | 1 043 | 791 | 1 834 | 857 | 596 | 1 453 |
| Operativt resultat | 115 | 39 | 154 | 96 | 55 | 151 |
| Rörelseresultat | | | 132 | | | 135 |
| Finansiella poster netto | | | -12 | | | -7 |
| Resultat efter finansiella poster | | | 120 | | | 128 |

| MSEK | jan-sep 2022 | | | jan-sep 2021 | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Duni | BioPak | Duni Group | Duni | BioPak | Duni Group |
| Totala intäkter | 2 835 | 2 185 | 5 020 | 1 783 | 1 745 | 3 528 |
| Intäkter från andra segment | 18 | 1 | 18 | 17 | 2 | 19 |
| Intäkter från externa kunder | 2 817 | 2 185 | 5 002 | 1 766 | 1 744 | 3 509 |
| Operativt resultat | 206 | 90 | 296 | 9 | 160 | 169 |
| Rörelseresultat | | | 226 | | | 122 |
| Finansiella poster netto | | | -33 | | | -32 |
| Resultat efter finansiella poster | | | 192 | | | 90 |

KVARTALSÖVERSIKT PER SEGMENT

| Nettoomsättning | 2022 | | | 2021 | | | 2020 | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec |
| MSEK | | | | | | | | |
| Duni | 1 043 | 973 | 801 | 896 | 857 | 508 | 401 | 673 |
| BioPak | 791 | 751 | 642 | 656 | 596 | 616 | 531 | 508 |
| Duni Group | 1 834 | 1 724 | 1 443 | 1 552 | 1 453 | 1 124 | 932 | 1 181 |
| Operativt resultat | | | | | | | | |
| MSEK | | | | | | | | |
| Duni | 115 | 71 | 21 | 84 | 96 | -3 | -83 | 1 |
| BioPak | 39 | 20 | 31 | 26 | 55 | 62 | 43 | 49 |
| Duni Group | 154 | 91 | 51 | 110 | 151 | 58 | -41 | 51 |

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, KONCERNEN

| MSEK | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2022 ¹⁾ | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2022 ¹⁾ | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|---|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| NorthEast | 308 | 306 | 258 | 887 | 882 | 672 | 1 165 | 950 |
| Central | 518 | 487 | 428 | 1 378 | 1 314 | 916 | 1 813 | 1 351 |
| West | 265 | 252 | 236 | 737 | 704 | 535 | 1 021 | 819 |
| South | 185 | 177 | 183 | 517 | 498 | 336 | 656 | 476 |
| Rest of World | 519 | 469 | 323 | 1 349 | 1 248 | 940 | 1 742 | 1 332 |
| Other Sales | 40 | 40 | 24 | 134 | 133 | 111 | 156 | 133 |
| Duni Group | 1 834 | 1 732 | 1 453 | 5 002 | 4 779 | 3 509 | 6 553 | 5 061 |
| Tidpunkt för redovisning av intäkt | | | | | | | | |
| Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt | 1 834 | 1 732 | 1 453 | 5 002 | 4 779 | 3 509 | 6 553 | 5 061 |
| Varor/tjänster överförda över tid | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Summa | 1 834 | 1 732 | 1 453 | 5 002 | 4 779 | 3 509 | 6 553 | 5 061 |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2022 omräknat till 2021 års valutakurser.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE DUNI

| MSEK | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2022 ¹⁾ | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2022 ¹⁾ | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|---------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| NorthEast | 166 | 165 | 134 | 469 | 465 | 306 | 624 | 462 |
| Central | 439 | 414 | 361 | 1 147 | 1 095 | 694 | 1 512 | 1 059 |
| West | 181 | 172 | 155 | 487 | 466 | 305 | 687 | 505 |
| South | 136 | 130 | 136 | 364 | 351 | 207 | 461 | 303 |
| Rest of World | 81 | 76 | 48 | 216 | 205 | 143 | 274 | 201 |
| Other Sales | 40 | 40 | 24 | 134 | 133 | 110 | 156 | 132 |
| Duni | 1 043 | 997 | 857 | 2 817 | 2 715 | 1 766 | 3 713 | 2 662 |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2022 omräknat till 2021 års valutakurser.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE BIOPAK

| MSEK | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2022 ¹⁾ | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2022 ¹⁾ | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|---------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| NorthEast | 142 | 141 | 125 | 418 | 417 | 365 | 541 | 489 |
| Central | 79 | 74 | 68 | 231 | 219 | 221 | 301 | 292 |
| West | 84 | 80 | 81 | 250 | 238 | 229 | 334 | 313 |
| South | 49 | 47 | 47 | 152 | 147 | 130 | 195 | 173 |
| Rest of World | 438 | 393 | 276 | 1 134 | 1 043 | 797 | 1 468 | 1 131 |
| Other Sales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| BioPak | 791 | 735 | 596 | 2 185 | 2 064 | 1 744 | 2 840 | 2 399 |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2022 omräknat till 2021 års valutakurser.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP

| MSEK, jan-sep 2022 | Duni | BioPak | Duni Group |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Servetter | 1 988 | 56 | 2 044 |
| Bordsdukar | 443 | 0 | 443 |
| Ljus | 136 | 0 | 136 |
| Förpackningslösningar | 2 | 1 121 | 1 123 |
| Serveringsprodukter | 0 | 917 | 917 |
| Övrigt | 247 | 90 | 338 |
| Summa | 2 817 | 2 185 | 5 002 |

Not 4 • Redovisning och beskrivning av omstruktureringskostnader**OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER**

| MSEK | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Kostnad sålda varor | - | - | -1 | - | -5 | -3 |
| Försäljningskostnader | - | 0 | -7 | -1 | -8 | -2 |
| Administrationskostnader | -5 | - | -15 | - | -19 | -5 |
| Övriga rörelsekostnader/intäkter | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| Summa | -5 | 0 | -23 | -1 | -33 | -10 |

Omstruktureringskostnaden uppgår till -23 (-1) MSEK. 9 MSEK avser nedläggning av det ryska försäljningskontoret och 14 MSEK avser upparbetade kostnader för att utvärdera strategiska alternativ för att optimera det långsiktiga värdet av BioPak Pty Ltd i Australien. Under 2021 fattades beslut om att lägga ner Duni Song Seng i Singapore och en omstruktureringskostnad på 10 MSEK redovisades för detta.

Not 5 • Alternativa nyckeltal**AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT RESULTAT OCH RÖRELSERESULTAT**

| | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| MSEK | | | | | | |
| Operativt resultat exklusive IFRS16 Leasingavtal | 153 | 150 | 293 | 165 | 401 | 274 |
| Effekter av IFRS16 Leasingavtal | 1 | 1 | 3 | 4 | 5 | 5 |
| Operativt resultat | 154 | 151 | 296 | 169 | 406 | 279 |
| Omstruktureringskostnader | -5 | 0 | -23 | -1 | -33 | -10 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv | -16 | -16 | -47 | -47 | -96 | -96 |
| Verkligt värde allokering i samband med förvärv | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat, EBIT | 132 | 135 | 226 | 122 | 276 | 173 |

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

| | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| MSEK | | | | | | |
| Operativt EBITDA exklusive IFRS16 Leasingavtal | 188 | 187 | 399 | 275 | 544 | 420 |
| Effekter av IFRS16 Leasingavtal | 22 | 18 | 62 | 52 | 77 | 67 |
| Operativt EBITDA | 209 | 205 | 461 | 326 | 621 | 487 |
| Omstruktureringskostnader | -5 | 0 | -23 | -1 | -33 | -10 |
| Verkligt värde allokering i samband med förvärv | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | 204 | 204 | 437 | 326 | 588 | 476 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv | -16 | -16 | -47 | -47 | -96 | -96 |
| Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar | -21 | -17 | -59 | -48 | -73 | -62 |
| Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet | -35 | -36 | -106 | -110 | -142 | -146 |
| Rörelseresultat, EBIT | 132 | 135 | 226 | 122 | 276 | 173 |

AVSTÄMNING MELLAN RAPPORTERAD NETTOOMSÄTTNING OCH ORGANISK TILLVÄXT

| | 3 mån jul-sep 2022 | 3 mån jul-sep 2021 | 9 mån jan-sep 2022 | 9 mån jan-sep 2021 | 12 mån okt-sep 21/22 | 12 mån jan-dec 2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| MSEK | | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 834 | 1 453 | 5 002 | 3 509 | 6 553 | 5 061 |
| Valutaeffekt ¹⁾ | -103 | 36 | -222 | 81 | -225 | 86 |
| Valutajusterad nettoomsättning | 1 732 | 1 489 | 4 779 | 3 591 | 6 328 | 5 148 |
| Avdrag för förvärv | - | - | - | - | - | - |
| Nettoomsättning för organisk tillväxt | 1 732 | 1 489 | 4 779 | 3 591 | 6 328 | 5 148 |
| Organisk tillväxt | 19,2 % | 17,4 % | 36,2 % | 8,1 % | 35,0 % | 14,4 % |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2022 omräknat till 2021 års valutakurser.

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. För avstämning av alternativa nyckeltal, se not 5. 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.

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.

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.

EcoVadis: ett världsledande oberoende företag som årligen analyserar och utvärderar andra företags hållbarhetsarbete. Bedömningen bygger på kriterier inom fyra olika områden: miljö, rättvisa arbetsförhållanden, affäretik och leverantörskedjan.

GHG-protokollet: Den ledande standarden för näringslivet att mäta, hantera och rapportera växthusgasutsläpp.

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

Our Decade of Action: Duni Groups uppdaterade strategi med en långsiktig vision, ett högre syfte och en tydlig hållbarhetsagenda med bas i FN:s Agenda 2030. Med vårt ”decade of Action” vill vi leda utvecklingen inom hållbarhet.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Science Based Targets (SBT): En metod för företag att sätta vetenskapligt förankrade klimatmål i linje med Parisavtalet. Företaget inventerar sina utsläpp i hela sin värdekedja och kopplar sina mål till investeringar där ekonomi, genomförbarhet och övriga effekter noga utreds.

SUP: EU:s engångsplastdirektiv (Single use plastics) som syftar till att implementera en rad åtgärder för hur medlemsländerna ska komma till rätta med vissa plastprodukters negativa påverkan på miljön.

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

UNGC: FN:s Global Compact (UNGC) är världens största initiativ för att samla näringslivet kring företagsmässig hållbarhet, oavsett hur stort eller komplext ett företag är eller var det ligger.

Valutajusterad/valutapåverkan omräkningseffekter: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2022 års siffror beräknade med 2021 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

Vertikal integration: Den vertikala integrationen innebär att koncernen genom affärsområde Duni äger i princip hela värdekedjan för dukar och servetter (tissue och Airlaid).

