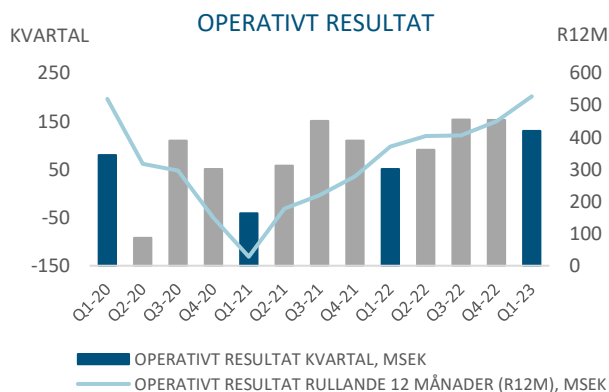
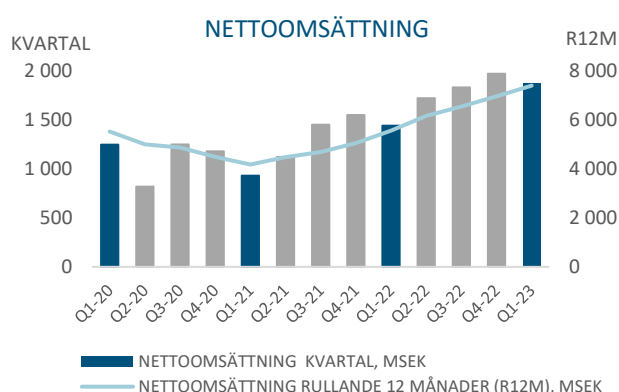


## Historiskt starkt Q1 resultat

### 1 januari - 31 mars

- Nettoomsättningen uppgick till 1 877 (1 443) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsökning på 30,1 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 23,5 %.
- Bruttovinsten uppgick till 391 (271) MSEK, vilket var en ökning med 45 % i absoluta tal jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen ökade med 2 procentenheter.
- Det operativa resultatet uppgick till 130 (51) MSEK, vilket motsvarar en ökning på 153 % jämfört med samma period föregående år. Resultatet är historiskt starkt i absoluta tal i ett säsongsmässigt svagt kvartal.
- Perioden präglades av normaliserade nivåer och indikerar en stark återhämtning för restaurangbranschen.
- Förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten med över 300 MSEK jämfört med samma period föregående år.



### NYCKELTAL

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 877	1 443	7 410	6 976
Organisk tillväxt	23,5 %	49,3 %	25,9 %	30,9 %
Operativt resultat <sup>1)</sup>	130	51	528	450
Operativ rörelsemarginal <sup>1)</sup>	6,9 %	3,6 %	7,1 %	6,4 %
Rörelseresultat, EBIT	111	26	411	326
EBIT marginal	5,9 %	1,8 %	5,5 %	4,7 %
Resultat efter finansiella poster	93	12	365	283
Resultat efter skatt	90	6	286	201
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,65	0,11	5,79	4,25
Avkastning sysselsatt kapital, exkl. goodwill	18,2 %	16,1 %	18,2 %	16,6 %

<sup>1)</sup> För avstämning av alternativa nyckeltal, definition av nyckeltal och ordlista, se sidorna 28-30.



*”Duni Group presenterar ett historiskt starkt resultat för första kvartalet. Ökade volymer visar att koncernens allt bredare utbud av hållbara lösningar för måltiden har lyckats möta de nya konsumtionstrenderna där vi äter oftare ute och på språng.”*

### Normaliserade nivåer

Under årets första kvartal såg vi att efterfrågan inom den del av konsumentmarknaden som vi verkar på, restaurang och catering, låg på nivåer som innan pandemin. Vår uppfattning är att människor ville umgås och äta tillsammans, och prioriterade restaurangbesök. Konsumtionstrenderna visar också att vi äter fler gånger över ett dygn och på språng, vilket driver framför allt take-away-industrin. Den här utvecklingen inom restaurangbranschen stod i kontrast till trenderna på konsumentmarknaden i stort under första kvartalet. Konsumenter verkade avvakta med större utgifter som resor, hotellnätter och renoveringar när högre inflation och räntor påverkade privatekonomin. Samtidigt fortsatte många att äta serverad mat till vardags, hemma, på restaurang eller i farten mellan olika aktiviteter. Som ett resultat av detta präglades även koncernens verksamhet av normaliserade nivåer under första kvartalet jämfört med innan pandemin.

### Historiskt starkt resultat

Koncernens försäljning under första kvartalet uppgick till 1 877 (1 443) MSEK, vilket var en ökning med 24 % i fasta växelkurser jämfört med samma period året innan. Omsättningen var också högre än innan pandemin. Koncernens bruttovinst uppgick till 391 (271) MSEK, vilket var en ökning med 45 % i absoluta tal jämfört med samma period föregående år. Det kan ses mot bakgrund av att löpande effektiviseringar i våra värdekedjor har fallit väl ut. Bruttomarginalen ökade med 2 procentenheter jämfört med samma period föregående år men nådde ännu inte upp i nivåer som innan pandemin. Den huvudsakliga förklaringen är fasningen mellan inflationstryck och de kostnadskompensationer som genomförts under kvartalet. Koncernens operativa resultat var historiskt starkt och uppgick till 130 (51) MSEK, vilket var en ökning med 153 % jämfört med samma period föregående år då restriktionerna för restauranger fortsatt låg kvar. Jämförelsen mot samma period föregående år kan också ses mot bakgrund av att volymerna var högre och med god kostnadseffektivitet fick vi en bra operationell hävstång. Volymökningen berodde

framför allt på en normaliserad marknad men ger också en indikation på att konsumtionsmönstren har ändrats över tid till att vi äter oftare ute och på språng. Behov som koncernens allt bredare utbud av hållbara lösningar för måltiden har lyckats möta.

### Tillväxt i affärsområdena

Affärsområde Duni ökade sin försäljning under kvartalet med 34 % i fasta växelkurser jämfört med samma period året innan. Omsättningen var också högre än innan pandemin. Samtliga marknader bidrog positivt till tillväxten under kvartalet. Affärsområde BioPak ökade sin försäljning under kvartalet med 11 % jämfört med samma period året innan. Tillväxten ökade också jämfört med innan pandemin, drivet av framför allt den australiensiska marknaden. Lagernivåerna, som efter pandemin i Europa varit förhöjda, sjunker även om kontrakt- och lagerledtider gör att den positiva effekten dröjer.

### Viktiga konsumenttrender

Utvecklingen mot hållbara lösningar för måltiden är stark och drivs ytterst av konsumentefterfrågan. Med nya insikter kring konsumtionsmönster och trender så är jag därför extra glad att vi har minskat vår andel jungfrulig fossil plast. Vi nådde index 70 under första kvartalet med målet att nå index 50 år 2025. Det är också glädjande att berätta att koncernens australiensiska verksamhet har vunnit flera prestigefulla priser under kvartalet, bland annat innovationstävlingen Worldstar Packaging Awards för två alternativ till just konventionella plastlösningar. Koncernen utvecklar löpande nya innovativa produkter och material för att möta konsumenters efterfrågan. Vår vision för 2030 är tydlig: vi vill vara branschens hållbarhetsledare drivet av innovation och operationell utveckling.

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 företagets 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.

## Två affärsområden

Verksamheten är uppdelad i två affärsområden: Duni som fokuserar på lösningar för det dukade bordet och BioPak som fokuserar på matförpackningar. Båda har fullt ansvar för sina värdekedjor. Produkterna säljs genom en gemensam säljkår, där regionerna stöttar affärsområdena. Affärsområdena ansvarar för sina respektive varumärkesstrategier liksom sin egen marknadskommunikation, produktutveckling och innovation. Duni Group säljer idag sina lösningar under framför allt varumärkena Duni, BioPak och Paper+Design.



# 2 266

Koncernen har 2 266 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.

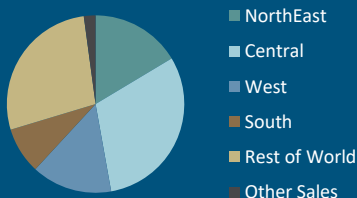


Produktionsenheter

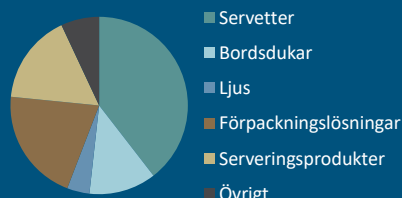


Försäljningskontor

NETTOOMSÄTTNING PER REGION



NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP



## Finansiella mål

Rullande 12 månader, apr-mar 2022/2023

Nettoomsättning

# 7 410 MSEK

Förslag utdelning 2022

# 3,00 SEK (70%)

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

Omsättningstillväxt

# 25,9 %

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.

Operativ rörelsemarginal

# 7,1 %

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

- miljöinriktade 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:

- Pilottester för koncernens system, Idun, för flergångsförpackningar inplanerade för resten av året
- Planer för återvunnen plast i förpackningar av plats

#### Användning av jungfrulig fossil plast för engångsartiklar\*

KPI: minskning med 50% till 2025 jämfört med 2019 som basår

Status: fossil plastanvändning index för Q1 2023: 70 (minskning 30%)

\*Exklusive BioPak Group, Duni Thailand, Sharp Serviettes och Paper+Design med bedömd begränsad påvekan



### Going net zero

#### Mål 2030:

nollvision för växthusgaser enligt GHG-protokollet scope 1 och scope 2 samt betydande minskning i scope 3

- forskningsbaserade mål som godkänns, mäts och kommuniceras årsvis, inkluderar GHG-protokollet scope 3
- vi ska mäta klimatpåverkan i hela vår värdekedja
- kvartalsvis rapportering av resultaten för scope 1 och 2

#### 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:

- Mätning och rapportering av scope 3 utsläpp slutförd
- Science Based Targets inlämnade
- Solpaneler installerade på fabriken i Thailand

#### Koldioxidintensitet för scope 1+2

KPI: index 35 för 2023 med 2019 som basår (100)

Status: koldioxidintensitet för Q1 2023: 38



### 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:

- Koncernens remissvar på förpackningsförordningen (PPWR) inlämnat till EU-kommissionen och till svenska regeringen
- Medlemskap i systemet för leverantörsbedömningar Sedex
- Medlem i UNGCs accelerator för mänskliga rättigheter

#### Ecovadis score:

KPI: Ecovadis platinanivå för 2025 (helårsresultat)

Status: Ecovadis score 73 för 2022 (guldnivå)

# Nettoomsättning

## 1 januari– 31 mars

Nettoomsättningen ökade med 434 MSEK till 1 877 (1 443) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarade det en ökning med 23,5 %. Likt de två föregående kvartalen präglades årets första kvartal av en stabiliserande marknad som trots stark inflation med negativ effekt på hushållens ekonomi visar prov på en tydlig vilja att äta ute. Efterfrågan på produkter för sittande servering ökade kraftigt i samtliga regioner jämfört med samma period föregående år, då jämförelseperioden var påverkad av covid-19 pandemins restriktioner. Take-away-produkter visade en fortsatt stark tillväxt utanför Europa och minskade något i volym på marknaderna i Europa. Som tidigare aviserats har ytterligare kompensationer för inflationsbaserade kostnadsökningar gradvis implementerats under kvartalet, vilket tillsammans med föregående års kostnadskompensationer hade en betydande positiv effekt på omsättningen. Sammantaget uppnådde försäljningen rekordnivåer där drygt två tredjedelar av ökningen kom från kompensationer för inflationsbaserade kostnadsökningar.

Koncernens innovationsportfölj fortsatte att utvecklas positivt. Under kvartalet inleddes bland annat pre-lanseringar av egenutvecklade lösningar inom cirkularitet och social hållbarhet. Det ena initiativet är Idun, som är ett cirkulärt system för produkter designade för bordsservering och take-away. Det andra är Unmo, som är en plattform och community som för samman restaurangägare med personal som vill satsa långsiktigt på en karriär inom restaurangbranschen.

## NETTOOMSÄTTNING

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022	% fasta växel- kurser	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
Duni	1 130	801	33,5 %	4 333	4 004
BioPak	747	642	11,2 %	3 077	2 972
<b>Duni Group</b>	<b>1 877</b>	<b>1 443</b>	<b>23,5 %</b>	<b>7 410</b>	<b>6 976</b>

# Resultat

## 1 januari – 31 mars

Det operativa resultatet uppgick till 130 (51) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 6,9 % (3,6 %). Bruttomarginalen uppgick till 20,9 % (18,8 %). Det operativa resultatet förbättrades signifikant jämfört med föregående år och är ett historiskt starkt första kvartal i absoluta tal. Marginalerna i procent nådde dock inte upp till nivå i linje med varken bolagets finansiella mål eller nivåerna före pandemin men förklaras delvis av att det är ett säsongsmässigt svagt kvartal. Fasningen mellan det inflationstryck som etablerade sig under 2021 och som ökade under 2022 och kompenserande prisjusteringar är en av de huvudsakliga förklaringarna till utvecklingen. Under föregående kvartal har det direkta kostnadstrycket för flertalet av insatsmaterialen mattats av och för vissa råmaterial, däribland pappersmassa, har det till och med sjunkit under kvartalet. Även sjöfrakt har haft en fortsatt positiv kostnadsutveckling. Detta har sammanlagt lett till en bättre balans mellan kostnadsökningar och kostnadskompensationer, även om lönsamhetsgraden ännu inte återhämtat sig helt. Vidare stärks resultatet av löpande effektiviseringar, främst inom konverteringsanläggningarna, vilket bidrar till lägre fasta kostnader per producerat ton.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 93 (12) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 90 (6) MSEK.

## OPERATIVT RESULTAT

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2023 <sup>1)</sup>	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
Duni	122	113	21	434	333
BioPak	8	7	31	94	117
<b>Duni Group</b>	<b>130</b>	<b>120</b>	<b>51</b>	<b>528</b>	<b>450</b>

<sup>1)</sup> Redovisat operativt resultat 2023 omräknat till 2022 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 60 % (56 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 mars 2023.

### Affärshändelser under kvartalet

- Sedan den 1 januari innehåller alla premiumservetter som säljs under varumärket BioDunisoft® bindemedel från förnybara källor istället för fossil-baserade.
- Produktionsenheterna fortsatte att ställa om till att bli alltmer hållbara. Under första kvartalet installerades solceller på produktionsanläggningen i Thailand som nu får 25 procent av sin energianvändning från solvärme.
- De löpande effektiviseringarna av hela värdekedjan fortsatte med ökad produktivitet och leveranssäkerhet som följd.

1 JANUARI - 31 MARS

Nettoomsättning	Operativt resultat	Operativ rörelsemarginal
1 130 (801) MSEK	122 (21) MSEK	10,8 % (2,6 %)

# Affärsområde Duni

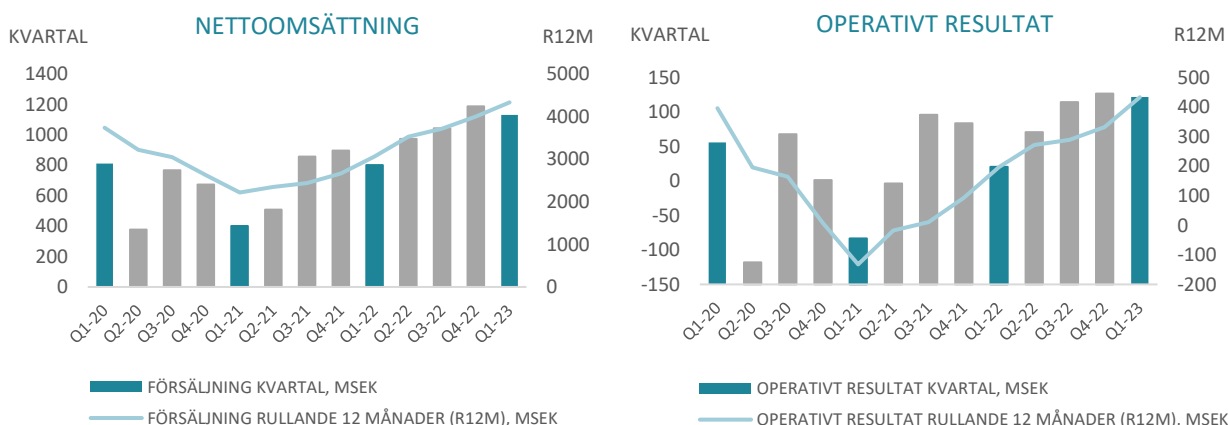
## Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med över 300 MSEK och uppgick till 1 130 (801) MSEK. I fasta växelkurser motsvarade det en försäljningsökning på 33,5 %. De två största förklaringarna till den stora ökningen är kompensationer för inflationsbaserade kostnadsökningar och en, i förhållande till jämförelseperioden, normaliserad marknad. Detta då det under första kvartalet föregående år fortfarande rådde covid-19 restriktioner som begränsade hotell- och restaurangbranschens verksamheter. Kostnadskompensationerna motsvarar ungefär två tredjedelar av uppgången och volymökningar en tredjedel.

I absoluta tal ses försäljningsökningen för båda affärsområdets försäljningskanaler och för samtliga marknader och produktkategorier. I volym är det främst servetter som ökar. Dukar, som har en historiskt nedåtgående trend, och ljus, som haft ovanligt kraftiga kostnadsökningar, minskade i volym. Lanseringen av den unika, fullt komposterbara och fossilfria, servetten BioDunisoft har tagits emot mycket väl av marknaden.

## Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 122 (21) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 10,8 % (2,6 %). Resultatet ökade starkt med 101 MSEK som en följd av flertalet positiva utvecklingar. Affärsområde Dunis vertikala integrering innebär att en stor andel fasta kostnader inte absorberas vid lägre volymer, vilket med mer normaliserade volymer och löpande effektiviseringar sänkt andelen fasta kostnader per producerat ton under kvartalet. Under en lång period har nästan samtliga av affärsområdets insatsmaterial utstått högt inflationstryck som satt press på marginalen. Kontinuerliga kostnadskompensationer har implementerats för att möta kostnadsökningarna. Trots höga energipriser och fortsatta uppgångar inom exempelvis biogas och biogasol har inflationstrycket mattats av under kvartalet, vilket tillåtit kostnadskompensationerna att bättre möta kostnadsökningarna.







## 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 40 % (44 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 mars 2023.

### Affärshändelser under kvartalet

- För att säkerställa att vi når våra hållbarhetsmål inleddes en förflyttning av inköp från Asien till Europa för europeiska leveranser av pappersbaserade förpackningar.
- Affärsområdet fortsatte i snabb takt att byta ut plast mot fiber för matförpackningar och bidrog till att minska koncernens användning av jungfrulig fossil plast.
- I januari vann koncernens australiensiska verksamhet innovationstävlingen Worldstar Packaging Awards för två alternativ till konventionella plastlösningar.
- I mars vann koncernen Guld och Silver i tävlingen Innovativ förpackningsdesign i Australien och Nya Zeeland (PIDA – Packaging Innovation & Design Awards).

1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättning	Operativt resultat	Operativ rörelsemarginal
747 (642) MSEK	8 (31) MSEK	1,1 % (4,8 %)

## Affärsområde BioPak

### Nettoomsättning

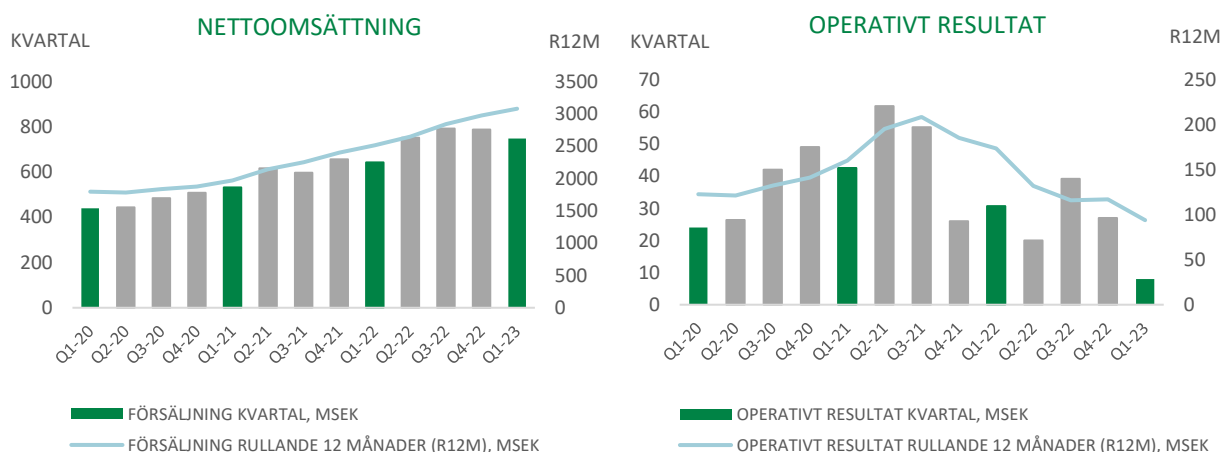
Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 747 (642) MSEK. I fasta växelkurser motsvarade det en försäljningsökning på 11,2 %. Omsättningen för affärsområdet visar en tydlig tillväxt i kvartalet, vilket förklaras av en fortsatt positiv försäljningsutveckling utanför Europa, främst pådrivet av volymökningar. Försäljningen inom Europa minskar i både volym och i absoluta termer trots kostnadskompensationer. Den europeiska produktportföljen är mer viktad mot take-away och då de europeiska marknaderna i jämförelseperioden fortfarande var påverkade av restriktioner för sittande servering, vilket gynnade take-away-försäljningen, möter affärsområdet därför relativt höga jämförelsetal.

Efterfrågan på miljöanpassade produkter fortsätter att öka. Det framgår tydligt genom försäljningsökningen utanför Europa, där produktportföljen nästan helt består av fiberbaserade produkter, och inom Europa genom ett tydligt skifte inom produktportföljen där enklare engångsartiklar i plast de senaste åren sjunkit kraftigt till förmån för olika fiber- och trälösningar.

### Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 8 (31) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 1,1 % (4,8 %). Rörelsemarginalen har minskat jämfört med föregående år, delvis på grund av inflationstrycket i försörjningskedjan, där kostnaden för sjöfrakt varit hög under lång tid, delvis på grund av den volatila efterfrågan som varit på den europeiska marknaden de senaste åren. Pandemins pendlande restriktioner ledde till en svårnavigerad men temporär utmaning i Europa. För att säkerställa den höga leveranssäkerhet som hör affärsområdets marknadsposition till, byggdes därför lager upp under 2022. Detta innebär att även om priserna för sjöfrakt minskat på spotmarknaden den senaste tiden, gör kontrakt- och lagerledtider att den positiva effekten dröjer samt att lagerhållningskostnaden är relativt hög.

Värdekedjan fortsatte att effektiviseras med bland annat en inledande flytt av inköp från Asien till Europa för europeiska leveranser av pappersbaserade förpackningar. Genom inköp närmare kund säkerställs hållbarhetsmålen, leveranssäkerheten ökar ytterligare och konverteringen, som ligger utanför koncernen, kan bli mer flexibel.



# Finansiell översikt

## Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4 (-319) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars. Kundfordringarna uppgick till 1 196 (914) MSEK, leverantörsskulderna till 623 (583) MSEK och lagervärdet till 1 578 (1 459) MSEK.

Det första kvartalet är normalt sett ett svagt kvartal sett från ett kassaflödesperspektiv. I kombination med ett starkt rörelseresultat och en stark förbättring av rörelsekapitalet med främst minskande färdigvarulager, i kontrast till en tydlig lageruppbyggnad under samma period föregående år, har kassaflödet från den löpande verksamheten ökat med över 300 MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -19 (-365) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 26 (22) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 64 (69) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 14 (17) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2023 uppgick till 1 444 MSEK. Den 31 mars 2022 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 715 MSEK.

## Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -18 (-14) MSEK. Resultat från andelar i intressebolag uppgick till -1,5 (-0,8) MSEK.

## Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till 3 (6) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 3,5 % (50,5 %). Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 9,1 (-3,1) MSEK.

## Resultat per aktie

Årets resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets ägare, före respektive efter utspädning uppgick till 1,65 (0,11) SEK.

## Aktien

Per den 31 mars 2023 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 vid årets slut var Mellby Gård AB (29,99 %), Polaris Capital Management LLC (10,19 %) och Nordea Nordic Small cap fund (8,70 %).

## Personal

Den 31 mars 2023 uppgick antalet anställda till 2 266 (2 216). Av antalet anställda är 882 (865) 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

Under perioden utökades innehavet i intressebolaget Bumerang Takeaway S.L, Spanien, efter att en finansieringsrunda ägt rum och nya intressenter kommit in i bolaget. Duni AB betalade 150 TEUR och gick från 22,36 % till 23,23 % i ägandeskap.

## Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

## Risikfaktorer för Duni Group

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

### 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 pris konkurrens, 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 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.

**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 antikorruption. 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 Business Conduct. För att läsa mer om bolagets omfattande hållbarhetsarbete, se Års- och Hållbarhetsredovisning 2022.

### 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 2022.

Koncernens eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 41 MSEK till 109 (56) MSEK. Ökningen förklaras av valutaeffekter samt utökning av moderbolagsgarantier.

## Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det första kvartalet 2023.

## Händelser under perioden

I början av januari 2023 meddelade Marielle Noble, EVP Strategic development, IT and Communication, att hon beslutat sig för att lämna företaget. Samtidigt lämnar Mats Lindroth ledningsgruppen för att endast fokusera på sin roll som Senior Advisor och styrelseordförande i BioPak Pty Ltd. Från och med den 1 januari består därmed ledningsgruppen av 7 personer.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

## Delårsrapporter

Kvartal II	14 juli, 2023
Kvartal III	24 oktober, 2023

## Årsstämma 2023

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 16 maj 2023, klockan 15.00, på Glasklart, Dockplatsen 1. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

## Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som tar ansvar för att nominera de personer som ska ingå i styrelsen vid årsstämman. Valberedningen lämnar förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Den tar också fram förslag avseende styrelsearvode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Valberedningen inför årsstämman 2023 består av fyra medlemmar: Thomas Gustafsson, ordförande i Duni AB, Johan Andersson, Mellby Gård AB, Hans Hedström, Carnegie fonder samt Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 395 (312) MSEK för perioden 1 januari - 31 mars. Resultat efter finansiella poster uppgick till -29 (-28) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 857 (293) MSEK, varav en nettofordran om 2 225 (1 866) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 5 (4) MSEK och avskrivningarna till 5 (5) 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 2022-12-31 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 april kl. 07.45.

Fredagen den 21 april klockan 10.00 presenteras rapporten via en telefonkonferens som också kan följas via webben.

För att lyssna till konferenssamtalet, använd nedan länk:

<https://register.vevent.com/register/Bla63e60f207cc4938bbde742078c4ddbde>

Via länken kan deltagare registrera sig och få en personlig kod till konferenssamtalet.

För att följa presentationen via webben, använd nedan länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=DD00A9FD-ED48-49C5-97CF-3B953F842F1C>

Via länken kan presentationen följas live.

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

Malmö, 20 april 2023

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](http://www.dunigroup.se)

Organisationsnummer: 556536-7488

# Finansiella rapporter

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

MSEK (Not 1)	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
<b>Intäkter</b>	<b>1 877</b>	<b>1 443</b>	<b>7 410</b>	<b>6 976</b>
Kostnad för sålda varor	-1 486	-1 172	-5 971	-5 657
<b>Bruttoresultat</b>	<b>391</b>	<b>271</b>	<b>1 439</b>	<b>1 318</b>
Försäljningskostnader	-161	-148	-622	-609
Administrationskostnader	-95	-78	-399	-381
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	0	-10	-4
Övriga rörelseintäkter	5	4	81	80
Övriga rörelsekostnader	-22	-22	-79	-79
<b>Rörelseresultat</b>	<b>111</b>	<b>26</b>	<b>411</b>	<b>326</b>
Finansiella intäkter	5	1	23	19
Finansiella kostnader	-21	-15	-62	-56
Resultat från andelar i intresseföretag	-2	-1	-7	-6
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-18</b>	<b>-14</b>	<b>-46</b>	<b>-43</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>93</b>	<b>12</b>	<b>365</b>	<b>283</b>
Inkomstskatt	-3	-6	-79	-82
<b>Periodens resultat</b>	<b>90</b>	<b>6</b>	<b>286</b>	<b>201</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
- Moderbolagets aktieägare	78	5	272	200
- Innehav utan bestämmande inflytande	12	1	13	2
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>				
Före och efter utspädning (SEK)	1,65	0,11	5,79	4,25
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK (Not 1)	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>90</b>	<b>6</b>	<b>286</b>	<b>201</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-3	25	-11	16
<b>Summa</b>	<b>-3</b>	<b>25</b>	<b>-11</b>	<b>16</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-17	50	-35	32
Kassafördessäkning	-3	8	24	35
<b>Summa</b>	<b>-19</b>	<b>58</b>	<b>-11</b>	<b>67</b>
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-22</b>	<b>83</b>	<b>-22</b>	<b>83</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>68</b>	<b>89</b>	<b>263</b>	<b>284</b>
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	3	3	7	6

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



## KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022				2021		
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
<b>Intäkter</b>	<b>1 877</b>	<b>1 974</b>	<b>1 834</b>	<b>1 724</b>	<b>1 443</b>	<b>1 552</b>	<b>1 453</b>	<b>1 124</b>
Kostnad för sålda varor	-1 486	-1 574	-1 471	-1 441	-1 172	-1 258	-1 117	-930
<b>Bruttoresultat</b>	<b>391</b>	<b>401</b>	<b>364</b>	<b>283</b>	<b>271</b>	<b>294</b>	<b>337</b>	<b>194</b>
Försäljningskostnader	-161	-168	-147	-145	-148	-136	-125	-127
Administrationskostnader	-95	-129	-78	-97	-78	-80	-64	-67
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	-3	-1	0	0	-1	0	0
Övriga rörelseintäkter	5	20	14	43	4	28	8	64
Övriga rörelsekostnader	-22	-20	-20	-17	-22	-54	-20	-21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>111</b>	<b>100</b>	<b>132</b>	<b>67</b>	<b>26</b>	<b>51</b>	<b>135</b>	<b>43</b>
Finansiella intäkter	5	5	4	9	1	1	0	1
Finansiella kostnader	-21	-13	-14	-14	-15	-7	-7	-9
Resultat från andelar i intresseföretag	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-1	-
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-18</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>-7</b>	<b>-14</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>93</b>	<b>91</b>	<b>120</b>	<b>60</b>	<b>12</b>	<b>43</b>	<b>128</b>	<b>34</b>
Inkomstskatt	-3	-32	-33	-11	-6	-34	-27	-16
<b>Periodens resultat</b>	<b>90</b>	<b>59</b>	<b>87</b>	<b>49</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>102</b>	<b>18</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>								
- Moderbolagets aktieägare	78	60	86	48	5	9	102	18
- Innehav utan bestämmande inflytande	12	-1	1	1	1	0	0	0

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2023	31 december 2022	31 mars 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	2 126	2 136	2 040
Övriga immateriella anläggningstillgångar	287	305	338
Materiella anläggningstillgångar	1 212	1 147	1 110
Finansiella anläggningstillgångar	300	294	202
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 926</b>	<b>3 881</b>	<b>3 689</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 578	1 727	1 459
Kundfordringar	1 196	1 137	914
Övriga fordringar	281	222	247
Likvida medel	323	372	220
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 378</b>	<b>3 458</b>	<b>2 840</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 304</b>	<b>7 339</b>	<b>6 530</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 276	3 211	2 690
Innehav utan bestämmande inflytande	534	530	88
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>3 810</b>	<b>3 742</b>	<b>2 778</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga finansiella skulder	1 298	1 173	1 236
Övriga långfristiga skulder	341	348	633
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 639</b>	<b>1 521</b>	<b>1 869</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	623	840	583
Kortfristiga finansiella skulder	347	393	577
Övriga kortfristiga skulder	885	844	723
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 854</b>	<b>2 076</b>	<b>1 883</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 304</b>	<b>7 339</b>	<b>6 530</b>

## 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
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver <sup>1)</sup>	Balanserad vinst inkl. periodens resultat			
<b>MSEK</b>							
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>103</b>	<b>786</b>	<b>2 630</b>	<b>85</b>	<b>2 714</b>
Periodens resultat	-	-	-	5	5	1	6
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	56	25	81	2	83
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>30</b>	<b>86</b>	<b>3</b>	<b>89</b>
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-26	-26	-	-26
<b>Ingående balans 1 april 2022</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>160</b>	<b>790</b>	<b>2 690</b>	<b>88</b>	<b>2 778</b>
Periodens resultat	-	-	-	195	195	1	195
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	6	-9	-3	3	0
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>186</b>	<b>192</b>	<b>3</b>	<b>195</b>
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	26	26	-	26
Transaktioner med minoritet	-	-	-	304	304	439	743
<b>Ingående balans 1 januari 2023</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>165</b>	<b>1 306</b>	<b>3 211</b>	<b>530</b>	<b>3 742</b>
Periodens resultat	-	-	-	78	78	12	90
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	-10	-3	-13	-9	-22
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>75</b>	<b>65</b>	<b>3</b>	<b>68</b>
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 31 mars 2023</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>155</b>	<b>1 381</b>	<b>3 276</b>	<b>534</b>	<b>3 810</b>

<sup>1)</sup> 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	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Redovisat rörelseresultat	111	26
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	59	39
Erlagd ränta och skatt	-44	-30
Förändring av rörelsekapitalet	-122	-354
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4</b>	<b>-319</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av anläggningstillgångar	-22	-21
Avyttring av anläggningstillgångar	1	0
Förvärv av dotterbolag	-	-25
Avyttring av dotterbolag	-	-
Förvärv av intressebolag	-2	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-23</b>	<b>-46</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån <sup>1)</sup>	113	160
Amortering av skulder <sup>1)</sup>	-73	-
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-49	45
Nettoförändring av leasingskuld	-14	-18
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-23</b>	<b>187</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-42</b>	<b>-178</b>
Likvida medel vid periodens ingång	372	396
Valutakursdifferenser i likvida medel	-7	2
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>323</b>	<b>220</b>

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

## NYCKELTAL I SAMMANDRAG

	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
Nettoomsättning, MSEK	1 877	1 443	7 410	6 976
Bruttoresultat, MSEK	391	271	1 439	1 318
Operativt resultat, MSEK	130	51	528	450
Operativt EBITDA, MSEK	178	104	738	664
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	111	26	411	326
EBITDA, MSEK	175	95	684	603
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 444	1 715	1 444	1 317
Antal anställda	2 266	2 216	2 266	2 231
Försäljningstillväxt	30,1 %	54,8 %	33,0 %	37,8 %
Organisk tillväxt	23,5 %	49,3 %	25,9 %	30,9 %
Bruttomarginal	20,9 %	18,8 %	19,4 %	18,9 %
Operativ rörelsemarginal	6,9 %	3,6 %	7,1 %	6,4 %
Operativ EBITDA marginal	9,5 %	7,2 %	10,0 %	9,5 %
EBIT marginal	5,9 %	1,8 %	5,5 %	4,7 %
EBITDA marginal	9,3 %	6,6 %	9,2 %	8,6 %
Avkastning på eget kapital	2,4 %	0,2 %	7,5 %	5,4 %
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	10,5 %	8,5 %	10,5 %	9,3 %
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill <sup>1)</sup>	18,2 %	16,1 %	18,2 %	16,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	37,9 %	61,7 %	37,9 %	35,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA <sup>1)</sup>	1,96	2,96	1,96	1,98

<sup>1)</sup> 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 jan-mars 2023	3 mån jan-mars 2022
<b>Intäkter</b>	<b>395</b>	<b>312</b>
Kostnad för sålda varor	-389	-309
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
Försäljningskostnader	-26	-26
Administrationskostnader	-67	-53
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	0
Övriga rörelseintäkter	78	67
Övriga rörelsekostnader	-13	-11
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-27</b>	<b>-21</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-
Finansiella intäkter	34	10
Finansiella kostnader	-35	-18
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-29</b>	<b>-28</b>
Inkomstskatt	6	5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23</b>	<b>-23</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån jan-mars 2023	3 mån jan-mars 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23</b>	<b>-23</b>
<b>Övrigt totalresultat<sup>1)</sup>:</b>		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Kassaflödessäkring	1	0
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>-22</b>	<b>-23</b>
- Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-22	-23

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2023	31 december 2022	31 mars 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	56	55	51
Materiella anläggningstillgångar	23	25	25
Finansiella anläggningstillgångar	3 700	3 918	3 501
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 780</b>	<b>3 998</b>	<b>3 577</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	123	127	138
Kundfordringar	153	143	129
Övriga fordringar	846	418	516
Kassa och bank	128	204	106
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 250</b>	<b>892</b>	<b>890</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 030</b>	<b>4 890</b>	<b>4 467</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	87	87	83
Fritt eget kapital	2 310	2 331	1 907
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 397</b>	<b>2 419</b>	<b>1 990</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>116</b>	<b>109</b>	<b>108</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga finansiella skulder	1 120	1 066	1 080
Övriga långfristiga skulder	-	0	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 120</b>	<b>1 066</b>	<b>1 080</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	66	71	64
Kortfristiga finansiella skulder	291	287	517
Övriga kortfristiga skulder	1 041	939	708
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 398</b>	<b>1 297</b>	<b>1 289</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>5 030</b>	<b>4 890</b>	<b>4 467</b>

## Noter

### Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

Duni tillämpar, sedan den 1 januari 2005, av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är samma som i årsredovisningen per 2022-12-31, 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. Värderingsteknikerna är oförändrade under året. Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2022-12-31 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 70 %, Nya Zeeland drygt 10 % och resterande andel huvudsakligen Thailand, Singapore, USA och Förenade Arabemiraten, om ca 2-5 % vardera.
- 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	jan-mar 2023			jan-mar 2022		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	1 132	747	1 879	807	642	1 449
Intäkter från andra segment	2	-	2	6	0	6
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>1 130</b>	<b>747</b>	<b>1 877</b>	<b>801</b>	<b>642</b>	<b>1 443</b>
<b>Operativt resultat</b>	<b>122</b>	<b>8</b>	<b>130</b>	<b>21</b>	<b>31</b>	<b>51</b>
Rörelseresultat			111			26
Finansiella poster netto			-18			-14
Resultat efter finansiella poster			93			12

## KVARTALSÖVERSIKT PER SEGMENT

MSEK	2023	2022				2021		
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Duni	1 130	1 187	1 043	973	801	896	857	508
BioPak	747	787	791	751	642	656	596	616
<b>Duni Group</b>	<b>1 877</b>	<b>1 974</b>	<b>1 834</b>	<b>1 724</b>	<b>1 443</b>	<b>1 552</b>	<b>1 453</b>	<b>1 124</b>
<b>Operativt resultat</b>								
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Duni	122	127	115	71	21	84	96	-3
BioPak	8	27	39	20	31	26	55	62
<b>Duni Group</b>	<b>130</b>	<b>153</b>	<b>154</b>	<b>91</b>	<b>51</b>	<b>110</b>	<b>151</b>	<b>58</b>

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION, KONCERNEN

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2023 <sup>1)</sup>	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
NorthEast	308	304	252	1 279	1 222
Central	578	538	403	2 107	1 932
West	276	264	214	1 109	1 047
South	159	149	137	705	683
Rest of World	517	489	386	2 029	1 899
Other Sales	40	39	50	182	192
<b>Duni Group</b>	<b>1 877</b>	<b>1 783</b>	<b>1 443</b>	<b>7 410</b>	<b>6 976</b>
<b>Tidpunkt för redovisning av intäkt</b>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 877	1 783	1 443	7 410	6 976
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 877</b>	<b>1 783</b>	<b>1 443</b>	<b>7 410</b>	<b>6 976</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2023 omräknat till 2022 års valutakurser.

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE DUNI

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2023 <sup>1)</sup>	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
NorthEast	179	175	131	719	671
Central	510	475	333	1 806	1 629
West	200	191	136	785	721
South	118	111	87	521	491
Rest of World	83	78	63	319	299
Other Sales	40	39	50	182	192
<b>Duni</b>	<b>1 130</b>	<b>1 069</b>	<b>801</b>	<b>4 333</b>	<b>4 004</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2023 omräknat till 2022 års valutakurser.

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE BIOPAK

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2023 <sup>1)</sup>	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
NorthEast	130	129	121	559	551
Central	67	62	70	300	303
West	75	73	78	324	326
South	41	38	50	183	192
Rest of World	433	411	323	1 710	1 600
Other Sales	-	-	-	-	-
<b>BioPak</b>	<b>747</b>	<b>714</b>	<b>642</b>	<b>3 077</b>	<b>2 972</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2023 omräknat till 2022 års valutakurser.

## NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP

MSEK, jan-mar 2023	Duni	BioPak	Duni Group
Servetter	721	21	742
Bordsdukar	230	-	230
Ljus	77	-	77
Förpackningslösningar	0	388	389
Serveringsprodukter	-	309	309
Övrigt	103	29	131
<b>Summa</b>	<b>1 130</b>	<b>747</b>	<b>1 877</b>

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

<b>MSEK</b>	<b>3 mån jan-mar 2023</b>	<b>3 mån jan-mar 2022</b>	<b>12 mån apr-mar 22/23</b>	<b>12 mån jan-dec 2022</b>
Kostnad sålda varor	-	-1	-	-1
Försäljningskostnader	0	-8	1	-7
Administrationskostnader	-5	-	-54	-48
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	0	0
<b>Summa</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>	<b>-53</b>	<b>-57</b>

Omstruktureringskostnaden uppgår till 5 (9) MSEK. Jämförelseperiodens kostnad om 9 MSEK avser nedläggning av det ryska försäljningskontoret. Under 2022 redovisades engångskostnader på 48 MSEK avseende rådgivande tjänster, revisionstjänster samt advokatkostnader i samband med avyttringen av aktierna i BioPak Pty Ltd, men även förarbete i form av utvärdering av strategiska alternativ, för att optimera det långsiktiga värdet av BioPak Pty Ltd i Australien. Årets omstruktureringskostnad på 5 MSEK tillhör också detta projekt.

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

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
Operativt resultat exklusive IFRS 16 Leasingavtal	128	50	518	441
Effekter av IFRS 16 Leasingavtal	2	1	10	9
<b>Operativt resultat</b>	<b>130</b>	<b>51</b>	<b>528</b>	<b>450</b>
Omstruktureringskostnader	-5	-9	-53	-57
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	3	-	0	-3
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-16	-63	-63
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>111</b>	<b>26</b>	<b>411</b>	<b>326</b>

**AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT**

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
Operativt EBITDA exklusive IFRS 16 Leasingavtal	162	86	658	581
Effekter av IFRS 16 Leasingavtal	16	18	80	82
<b>Operativt EBITDA</b>	<b>178</b>	<b>104</b>	<b>738</b>	<b>664</b>
Omstruktureringskostnader	-5	-9	-53	-57
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	3	-	0	-3
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>175</b>	<b>95</b>	<b>684</b>	<b>603</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-16	-63	-63
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-14	-17	-70	-73
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-34	-35	-139	-141
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>111</b>	<b>26</b>	<b>411</b>	<b>326</b>

**AVSTÄMNING MELLAN RAPPORTERAD NETTOOMSÄTTNING OCH ORGANISK TILLVÄXT**

MSEK	3 mån jan-mar 2023	3 mån jan-mar 2022	12 mån apr-mar 22/23	12 mån jan-dec 2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 877</b>	<b>1 443</b>	<b>7 410</b>	<b>6 976</b>
Valutaeffekt <sup>1)</sup>	-95	-52	-206	-349
<b>Valutajusterad nettoomsättning</b>	<b>1 783</b>	<b>1 391</b>	<b>7 204</b>	<b>6 627</b>
Avdrag för förvärv	-	-	-	-
<b>Nettoomsättning för organisk tillväxt</b>	<b>1 783</b>	<b>1 391</b>	<b>7 204</b>	<b>6 627</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>23,5 %</b>	<b>49,3 %</b>	<b>25,9 %</b>	<b>30,9 %</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2023 omräknat till 2022 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.

**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.

**BioDunicel®:** Hållbara premiumdukar och bordstabletter tillverkade av potatisstärkelse, framtagna av Dunis team i Tyskland.

**BioDunisoft®:** Hållbara premiumservetter tillverkade med en banbrytande BioBinder™ baserad på matrester.

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

**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.

**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.

**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.

**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. 2023 års siffror beräknade med 2022 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).

