

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I DUNI AB



MELLBY GÅRD

VIKTIG INFORMATION

Mellby Gård AB (ett svenskt privat aktiebolag med säte i Malmö, org.nr 556280-6330) ("**Mellby Gård**") har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Duni AB (org.nr 556536-7488) ("**Duni**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**" respektive "**Erbjudandehandlingen**").

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Mellby Gård och Dunis aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras av, och tolkas enligt, svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Mellby Gård har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Takeover-lagen**"), den 7 september 2023 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm AB kan ålägga Mellby Gård vid överträdelse av Takeover-reglerna. Mellby Gård har informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm AB den 8 september 2023.

Erbjudandehandlingen finns tillgänglig både på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan innehållet i denna svenskspråkiga version och den engelska översättningen, ska denna svenskspråkiga version äga företräde. Denna svenskspråkiga version av Erbjudandehandlingen har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. Takeover-lagen och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Utöver vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, friskriver sig Mellby Gård från all skyldighet och alla åtaganden att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen avseende Duni på sidorna 12 – 57 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Duni. Mellby Gård garanterar därför inte att informationen i Erbjudandehandlingen om Duni är korrekt eller fullständig, och åtar sig inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där så uttryckligen anges har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av revisorer.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats där lämpligt. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte har en korrekt summering. Om annat inte uttryckligen anges är all information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Duni baserad på att det finns totalt 46 999 032 utestående aktier i Duni.

Framtidsinriktade uttalanden

Uttalanden i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktade uttalanden. Sådana uttalanden kan generellt sett, men inte undantagslöst, kännetecknas av användande av ord såsom "bedöms", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom de avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Faktiska förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i framtidsinriktade uttalanden på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Mellby Gårds kontroll. Alla sådana framtidsinriktade uttalanden gäller endast per den dag de lämnades och Mellby Gård har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera och revidera dem, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom i enlighet med vad som krävs av tillämplig lagstiftning och annan tillämplig reglering.

Erbjudanderestriktioner

Distribution av denna Erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exemplar av denna Erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna Erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Mellby Gård avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna Erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Ryssland eller Belarus, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna Erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats eller godkänts av en sådan "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA eftersom det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudande till aktieägarna i Duni.....	4
Bakgrund och motiv för erbjudandet	7
Villkor, anvisningar och instruktioner	8
Information om Mellby Gård	11
Beskrivning av Duni.....	12
Finansiell information om Duni i sammandrag	13
Koncernens resultaträkning i sammandrag	13
Koncernens balansräkning i sammandrag	14
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	15
Koncernens nyckeltal i sammandrag	16
Definitioner	17
Aktiekapital och ägarförhållanden	18
Dunis styrelse, koncernledning och revisor.....	20
Dunis bolagsordning.....	23
Dunis delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023	27
Skattefrågor i Sverige	58
Kontaktuppgifter	60

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag	96,80 kronor per aktie
Acceptfrist påbörjas	12 september 2023
Acceptfrist avslutas	10 oktober 2023
Utbetalning av vederlag	Omkring 17 oktober 2023

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I DUNI

Inledning

Den 14 augusti 2023 offentliggjorde Mellby Gård AB, organisationsnummer 556280-6330 ("**Mellby Gård**"), att Mellby Gård förvärvat ytterligare aktier i Duni AB, organisationsnummer 556536-7488 ("**Duni**" eller "**Bolaget**"), och därigenom ökat sin röstandel från 29,99 procent till 30,00 procent vilket innebär att budpliktgränsen om 30 procent av rösterna i Duni passerats.

Den 8 september 2023 offentliggjorde Mellby Gård med anledning därav ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Duni att överlåta samtliga aktier i Duni till Mellby Gård.

Aktierna i Duni är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Vederlag

Mellby Gård erbjuder 96,80 kronor kontant per aktie i Duni ("**Erbjudandepriset**").

Om Duni före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande åtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Duni minskar, kommer Erbjudandepriset att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Premier

Erbjudandepriset motsvarar:

- en premie om 0,00 procent jämfört med stängningskursen om 96,80 kronor för Duni-aktien på Nasdaq Stockholm den 7 september 2023, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- en premie om 0,41 procent jämfört med stängningskursen om 96,40 kronor för Duni-aktien på Nasdaq Stockholm den 11 augusti 2023, vilket var den sista handelsdagen före det att Mellby Gård offentliggjorde att budpliktgränsen passerats;
- en negativ premie om 0,87 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om 97,65 kronor för Duni-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 7 september 2023; och
- en negativ premie om 2,16 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om 98,93 kronor för Duni-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna fram till och med den 7 september 2023.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Duni till cirka 4 550 miljoner kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på 32 898 532 utestående aktier i Duni som inte ägs av Mellby Gård, uppgår till cirka 3 185 miljoner kronor.

Erbjudandets finansiering

Vederlaget som ska erläggas i samband med Erbjudandet kommer att finansieras av Mellby Gårds egna likvida medel och kreditfaciliteter. Mellby Gård har således tillräckliga likvida medel för att fullt ut betala vederlaget i Erbjudandet.

Intressekonflikter, fairness opinion och uttalande från styrelsen i Duni

Thomas Gustafsson och Sven Knutsson är styrelseledamöter i Duni och har samtidigt engagemang i bolag inom Mellby Gård-koncernen av sådan art och omfattning att de bedömts ha intressekonflikt som innebär att de inte får delta i Dunis handläggning av frågor relaterade till Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed av avsnitt III i Takeover-reglerna. Det innebär bland annat att Duni ska inhämta och senast två veckor före acceptfristens utgång offentliggöra ett värderingsutlåtande (fairness opinion).

De oberoende ledamöterna i Dunis styrelse förväntas, i enlighet med Takeover-reglerna, att offentliggöra sitt uttalande om Erbjudandet senast två veckor före acceptfristens utgång.

Due diligence

Mellby Gård har inte genomfört någon due diligence-undersökning av Duni inför Erbjudandet.

Mellby Gårds aktieäggande i Duni

Per dagen för Erbjudandehandlingen äger Mellby Gård 14 100 500 aktier i Duni, vilket motsvarar 30,00 procent av det totala antalet aktier och röster i Duni. Vare sig Mellby Gård eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter innehar några andra finansiella instrument i Duni som ger en finansiell exponering mot aktier i Duni.

Vare sig Mellby Gård eller något av dess närstående bolag har under de sex månader som föregått Erbjudandets offentliggörande förvärvat aktier i Duni till ett högre pris än Erbjudandepriiset.

Mellby Gård kan komma att utanför Erbjudandet förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, ytterligare aktier eller andra värdepapper i Duni. Sådana förvärv eller avtal kommer i sådant fall att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Duni erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Mellby Gård acceptabla villkor. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor, anvisningar och instruktioner – Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

Enligt Mellby Gårds bedömning kommer transaktionen att kräva godkännanden från konkurrensmyndigheterna i Sverige, Norge, Polen och Tyskland.

Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har genom uttalande AMN 2023:40 medgivit Mellby Gård dispens från skyldigheten att lämna Erbjudandet till aktieägare med hemvist utanför EES. Det fullständiga uttalandet finns tillgängligt på www.aktiemarknadsnamnden.se.

Tillämplig lag och tvister

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås mellan Mellby Gård och Dunis aktieägare med anledning av Erbjudandet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga

uppköpserbudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Mellby Gård, i enlighet med Takeover-lagen, den 7 september 2023, skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Mellby Gård vid överträdelse av Takeover-reglerna.

Rådgivare

Mellby Gård har anlitat Erneholm Haskel AB som finansiell rådgivare och Advokatfirman Cederquist som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Mellby Gård lämnar Erbjudandet eftersom Mellby Gård den 14 augusti 2023 förvärvade ytterligare aktier i Duni och därigenom ökade sin röstandel från 29,99 procent till 30,00 procent vilket innebär att budpliktgränsen om 30 procent av rösterna i Duni passerades.

Mellby Gård har varit aktieägare i Duni sedan 2007 då Dunis aktie upptogs till handel på Nasdaq Stockholm och har sedan dess varit Dunis största aktieägare. Ökningen av Mellby Gårds ägande till 30,00 procent från 29,99 procent motiveras inte av någon ambition eller avsikt att förvärva samtliga aktier i Duni, utan av en stark tro på Dunis framtidsutsikter och Mellby Gårds ambition att som mycket långsiktig och aktiv huvudägare fortsatt stödja Dunis tillväxt och utveckling. Mellby Gård kommer, oaktat Erbjudandets utfall, att vara en fortsatt dedikerad huvudägare i Duni med fokus på Bolagets framtida utveckling och värdeskapande för samtliga aktieägare.

Mellby Gård uppskattar den viktiga roll som Dunis anställda spelar. Vidare är Mellby Gårds ägande i Duni ett strategiskt innehav med ett mycket långsiktigt perspektiv. Mellby Gård planerar inga förändringar avseende Dunis verksamhet eller dess ledning och anställda med anledning av Erbjudandet, inklusive deras anställningsvillkor, eller för sysselsättningen på de platser där Duni bedriver sin verksamhet. Mellby Gård har för närvarande inte heller några strategiska planer för Duni som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser där Duni bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende Mellby Gårds ledning eller anställda.

11 september 2023

Mellby Gård AB

Styrelsen

VILLKOR, ANVISNINGAR OCH INSTRUKTIONER

Erbjudandet

Mellby Gård erbjuder 96,80 kronor kontant per aktie i Duni. Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Duni till cirka 4 550 miljoner kronor.

Om Duni före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande åtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Duni minskar, kommer Erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Duni erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall på för Mellby Gård acceptabla villkor.

Mellby Gård förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Ett sådant återkallande får emellertid endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Mellby Gårds förvärv av Duni, eller annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Mellby Gård förbehåller sig vidare rätten att, helt eller delvis, fränfalla ovanstående villkor.

Accept

Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear

Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 12 september 2023 till och med den 10 oktober 2023 klockan 15.00 underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel till Avanza Bank AB (publ) ("**Avanza Bank**") till den på anmälningssedeln angivna adressen (i original per post eller inskannad kopia per e-mail).

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas i god tid före sista dagen under acceptfristen för att kunna vara Avanza Bank tillhanda i original, eller inskannad kopia per e-mail, senast klockan 15.00 den 10 oktober 2023. Anmälningssedeln i original kan även lämnas in till bankkontor eller levereras till andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Avanza Bank, förutsatt att anmälningssedeln lämnas in eller levereras i sådan tid före den sista anmälningsdagen att den är Avanza Bank tillhanda i original senast klockan 15.00 den 10 oktober 2023.

Från och med den 3 januari 2018 krävs det att alla juridiska personer som deltar i en transaktion på finansmarknaden har en Legal Entity Identifier-kod ("**LEI**"). Ett LEI-nummer måste utfärdas av en auktoriserad LEI-utgivare vilket kan ta viss tid. Vänligen erhåll ett LEI-nummer i god tid för att kunna användas i anmälningssedeln. För mer information hänvisas till Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

En förtryckt anmälningssedel och ett svarskuvert kommer att sändas till direktregistrerade aktieägare. VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Duni kommer att vara förtryckt på anmälningssedeln. Varje aktieägare som erhåller en anmälningssedel bör kontrollera att de förtryckta uppgifterna är korrekta.

Vänligen observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i texten på den förtryckta anmälningssedeln. Aktieägare som accepterar Erbjudandet bemyndigar och instruerar Avanza Bank att leverera deras aktier i Duni till Mellby Gård i enlighet med villkoren för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Duni vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller inte någon förtryckt anmälningssedel. Accept från sådana aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Pantsatta aktier

Är aktier i Duni som ska överlåtas registrerade som pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Duni när dessa ska överlåtas till Mellby Gård. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel, utan kommer i stället att meddelas separat.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Utöver vad som angivits ovan kommer Erbjudandehandling och anmälningssedel att hållas tillgängliga på Mellby Gårds webbplats <https://mellby-gaard.se/duni-bud>.

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 12 september 2023 till och med den 10 oktober 2023.

Mellby Gård förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning och/eller senareläggning av utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Mellby Gård genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Duni har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet om sådan återkallelse skriftligen har kommit Avanza Bank tillhanda före det att Mellby Gård har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 15.00 den sista dagen av acceptfristen. Kvarstår under en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Mellby Gård har förbehållit sig rätten att frångå, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Duni vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse och överföring av aktier i Duni till spärrade VP-konton

Efter det att Avanza Bank har mottagit och registrerat korrekt ifyllt och undertecknad anmälningssedel kommer aktierna i Duni att överföras till ett för varje aktieägare i Duni nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat appportkonto. I samband med detta skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier

i Duni som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Duni som bokats in på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag beräknas kunna påbörjas omkring den 17 oktober 2023 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 15.00 den 10 oktober 2023. Utbetalning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskontot är felaktigt, om aktieägaren inte har något avkastningskonto eller om avkastningskontot är ett PlusGiro-konto kommer utbetalning av vederlag att ske i enlighet med anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Duni ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Duni är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Mellby Gård i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Duni, avser Mellby Gård att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Duni och verka för att aktierna i Duni avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Övrig information

Ingen kundrelation uppstår mellan aktieägare som accepterar Erbjudandet och Avanza Bank på grund av Avanza Banks roll som mottagande institut avseende Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

För mer information om Erbjudandet, se Mellby Gårds webbplats <https://mellby-gaard.se/duni-bud>. För administrativa frågor om Erbjudandet, ombeds aktieägare att i första hand kontakta sin bank om aktierna förvaras i depå (förvaltarregistrerat innehav), i övriga fall är aktieägare välkomna att kontakta Avanza Bank på telefonnummer 08-409 421 85.

INFORMATION OM MELLBY GÅRD

Mellby Gård är ett svenskt aktiebolag som ägs indirekt av Rune Andersson med familj, med huvudkontor på Anna Lindhs Plats 4, 211 19 Malmö. Mellby Gård grundades 1986 och är en långsiktig och aktiv ägare som med sin diversifierade strategi är verksamma inom fyra olika vertikaler: industri, konsumentvaror, jordbruk och tjänster. En grundläggande del av affärsmodellen är att vara den största ägaren i respektive bolag för att få rätt möjligheter att sätta den strategiska agendan och ta helhetsansvar för bolagets utveckling. Ungefär hälften av bolagen är fullt kontrollerade dotterbolag medan den andra hälften är intressebolag där Mellby Gård normalt agerar som största aktieägare. Exempel på bolag inom gruppen är Roxtec, Feralco, Academedia, Duni och KappAhl. År 2022 hade dotterbolagen en konsoliderad omsättning på cirka 11,5 miljarder kronor. För mer information, se www.mellby-gaard.se.

BESKRIVNING AV DUNI

Följande information utgör en sammanfattande beskrivning av Duni. Informationen avseende Duni på sidorna 12 – 57 i Erbjudandehandlingen är hämtad från Dunis årsredovisning för verksamhetsåret 2022 och delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023 samt Dunis webbplats, www.dunigroup.com, om inte annat anges.

Duni i korthet

Duni Group är aktivt som leverantör av produkter och koncept för det dukade bordet och take-away-mat, t.ex. servetter, dukar, ljus, produkter som används för servering av mat och dryck, såsom tallrikar, bestick, glas och accessoarer, samt förpackningslösningar för mat och dryck för on-the-go och take-away, såsom muggar, tråg och boxar, i ett flertal länder. Koncernen marknadsför och säljer sina produkter under framför allt varumärkena Duni, BioPak och Paper+Design, vilka finns representerade på över 40 marknader. Dunis huvudkontor ligger i Malmö och koncernen har cirka 2 200 anställda i 21 länder med egen tillverkning främst i det helägda pappersbruket Rexcell i Dalsland. Produktionsenheter finns i Sverige, Tyskland, Polen, Thailand och Nya Zeeland. Duni hade för verksamhetsåret 2022 en omsättning om cirka 6 976 miljoner kronor, en EBITDA om cirka 603 miljoner kronor och ett eget kapital om cirka 3 742 miljoner kronor.

Verksamheten är uppdelad i två affärsområden: Duni och BioPak. Produkterna säljs genom en gemensam säljkår, där regionerna stöttar affärsområdena. Duni och BioPak ansvarar för sina respektive varumärkesstrategier samt marknadskommunikation, produktutveckling och innovation.

Finansiella mål

Omsättningstillväxt

Duni har som mål att den genomsnittliga organiska omsättningstillväxten ska överstiga 5 procent per år över en konjunkturcykel. Utöver detta kommer Duni att överväga förvärv för att nå nya tillväxtmarknader eller förstärka sin ställning på existerande marknader.

Rörelsemarginal

Målet är att rörelsemarginalen för Duni ska uppgå till minst 10 procent. Lönsamheten ska lyftas genom försäljningstillväxt, fortsatt fokus på premiumprodukter och fortsatta förbättringar inom inköp och produktion.

Utdelning

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

Finansiell information om Duni i sammandrag

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Duni Group har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023, som ej har varit föremål för granskning av Dunis revisor.

Dunis koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Dunis reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023 finns tillgängliga på Dunis webbplats (www.dunigroup.com). För fullständiga uppgifter om Dunis finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	januari-juni		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020
Intäkter	3 813	3 167	6 976	5 061	4 501
Kostnad för sålda varor	-2 982	-2 613	-5 657	-4 133	-3 687
Bruttoresultat	831	554	1 318	928	814
Försäljningskostnader	-332	-294	-609	-505	-514
Administrationskostnader	-214	-175	-381	-271	-265
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15	0	-4	-1	-5
Övriga rörelseintäkter	37	47	80	133	121
Övriga rörelsekostnader	-42	-39	-79	-112	-80
Rörelseresultat	265	93	326	173	70
Finansiella intäkter	10	10	19	2	2
Finansiella kostnader	-35	-29	-56	-40	-65
Resultat från andelar i intresseföretag	-3	-3	-6	-2	-
Finansiella poster netto	-28	-21	-43	-39	-63
Resultat efter finansiella poster	238	72	283	133	7
Inkomstskatt	-27	-17	-82	-56	-3
Periodens resultat	211	55	201	77	4
Periodens resultat hänförligt till:					
- Moderbolagets aktieägare	181	53	200	76	2
- Innehav utan bestämmande inflytande	29	1	2	1	1
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:					
Före och efter utspädning (SEK)	3,86	1,13	4,25	1,62	0,05

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	30 juni		31 december		
	2023	2022	2022	2021	2020
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	2 160	2 060	2 136	2 010	2 011
Övriga immateriella anläggningstillgångar	274	329	305	344	408
Materiella anläggningstillgångar	1 254	1 119	1 147	1 124	1 206
Finansiella anläggningstillgångar	316	194	294	184	131
Summa anläggningstillgångar	4 004	3 703	3 881	3 662	3 756
Omsättningstillgångar					
Varulager	1 469	1 483	1 727	1 253	861
Kundfordringar	1 259	1 074	1 137	860	599
Övriga fordringar	340	299	222	225	200
Likvida medel	419	287	372	396	364
Summa omsättningstillgångar	3 488	3 143	3 458	2 734	2 024
SUMMA TILLGÅNGAR	7 492	6 846	7 339	6 396	5 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 300	2 772	3 211	2 630	2 541
Innehav utan bestämmande inflytande	567	91	530	85	87
Totalt eget kapital	3 868	2 863	3 742	2 714	2 628
Långfristiga skulder					
Långfristiga finansiella skulder	1 230	1 566	1 173	159	1 216
Övriga långfristiga skulder	322	600	348	648	638
Summa långfristiga skulder	1 551	2 167	1 521	807	1 854
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	601	586	840	723	422
Kortfristiga finansiella skulder	362	391	393	1 455	270
Övriga kortfristiga skulder	1 110	839	844	697	606
Summa kortfristiga skulder	2 073	1 816	2 076	2 874	1 299
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 492	6 846	7 339	6 396	5 780

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	januari-juni		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020
Den löpande verksamheten					
Redovisat rörelseresultat	265	93	326	173	70
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	153	79	256	254	249
Erlagd ränta och skatt	-99	-57	-119	-125	-63
Förändring av rörelsekapitalet	40	-426	-415	-236	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	359	-311	48	66	282
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-41	-44	-131	-77	-82
Avyttring av anläggningstillgångar	1	0	0	0	4
Förvärv av dotterbolag	-	-25	-25	-	-25
Förvärv av intressebolag	-2	-	-	-27	-
Avyttring av dotterbolag	-	-	363	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-69	208	-104	-104
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	80	225	150	259	313
Amortering av skulder	-203	-	-421	-107	-362
Utdelning till aktieägare	-70	-	-	-	-
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-49	80	45	-25	7
Nettoförändring av leasingskuld	-28	-40	-73	-63	-69
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-272	265	-298	64	-111
Periodens kassaflöde	46	-114	-43	26	67
Likvida medel vid periodens ingång	372	396	396	364	311
Valutakursdifferenser i likvida medel	1	5	19	6	-14
Likvida medel vid periodens utgång	419	287	372	396	364

Koncernens nyckeltal i sammandrag

	januari-juni		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	3 813	3 167	6 976	5 061	4 501
Bruttoresultat, MSEK	831	554	1 318	928	814
Operativt resultat, MSEK	300	142	450	279	149
Operativt EBITDA, MSEK	404	251	664	487	374
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	265	93	326	173	70
EBITDA, MSEK	402	233	603	476	359
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 274	1 750	1 317	1 375	1 324
Antal anställda	2 278	2 226	2 231	2 214	2 269
Försäljningstillväxt	20,4%	54,0%	37,8%	12,4%	-18,9%
Organisk tillväxt	14,0%	48,1%	30,9%	14,4%	-18,7%
Bruttomarginal	21,8%	17,5%	18,9%	18,3%	18,1%
Operativ rörelsemarginal	7,9%	4,5%	6,4%	5,5%	3,3%
Operativ EBITDA marginal	10,6%	7,9%	9,5%	9,6%	8,3%
EBIT marginal	7,0%	2,9%	4,7%	3,4%	1,6%
EBITDA marginal	10,5%	7,4%	8,6%	9,4%	8,0%
Avkastning på eget kapital	5,4%	1,9%	5,4%	2,8%	0,1%
Avkastning på sysselsatt kapital	12,4%	9,0%	9,3%	7,1%	3,9%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill	22,2%	16,7%	16,6%	14,4%	8,2%
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	32,9%	61,1%	35,2%	50,7%	50,4%
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA	1,56	2,84	1,98	2,83	3,54

Definitioner

<i>Antal anställda:</i>	Antalet aktiva heltidsanställda vid periodens slut.
<i>Avkastning på eget kapital:</i>	Periodens resultat som procentandel av eget kapital.
<i>Avkastning på sysselsatt kapital:</i>	Operativt rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.
<i>Bruttomarginal:</i>	Bruttoresultat som procentandel av försäljning.
<i>Bruttoresultat:</i>	Försäljningsintäkter minus kostnad för sålda varor.
<i>EBIT:</i>	Redovisat rörelseresultat.
<i>EBIT marginal:</i>	EBIT som procentandel av försäljning.
<i>EBITA:</i>	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.
<i>EBITDA:</i>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.
<i>EBITDA marginal:</i>	EBITDA som procentandel av försäljning.
<i>Kostnad för sålda varor:</i>	Kostnad för sålda varor, inklusive produktions- och logistikkostnader.
<i>Operativt EBITDA:</i>	EBITDA minus omstruktureringarkostnader och verkligt värde allokeringar.
<i>Operativt resultat:</i>	EBIT minus omstruktureringarkostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.
<i>Operativ rörelsemarginal:</i>	Operativt resultat som procentandel av försäljning.
<i>Organisk tillväxt:</i>	Försäljningstillväxt justerad för valuta och förvärv. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de har jämförbara kvartal.
<i>Räntebärande nettoskuld:</i>	Räntebärande skulder och pensioner minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.
<i>Sysselsatt kapital:</i>	Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier

Dunis aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, i segmentet Mid Cap. Aktierna handlas under kortnamnet (tickern) DUNI och ISIN-koden är SE0000616716.

Aktiekapital

Dunis aktiekapital uppgår per dagen för Erbjudandehandlingen till 58 748 790 kronor, fördelat på totalt 46 999 032 aktier. Aktierna har ett kvotvärde om 1,25 kronor per aktie.

Varje aktie medför en röst vid bolagsstämma. Aktierna medför lika rätt till Dunis tillgångar och vinstutdelning.

Det finns ingen bestämmelse i Dunis bolagsordning eller tillämplig lagstiftning som begränsar rätten att överlåta Bolagets aktier.

Dunis största aktieägare

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Duni per den 30 juni 2023.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Mellby Gård AB	14 094 500	29,99
Nordea Funds AB	5 171 213	11,00
Polaris Capital Management LLC	4 787 612	10,19
Carnegie Fonder AB	3 260 793	6,94
Brown Brothers Harriman & Co, W9	2 377 270	5,06
Handelsbanken Fonder AB	2 141 499	4,56
Protector Forsikring ASA	1 886 318	4,01
State Street Bank & Trust Co, W9	1 440 490	3,06
SHB Luxembourg cl acct Sweden	1 279 612	2,72
Fjärde AP-fonden	1 260 673	2,68
De tio största aktieägarna totalt	37 699 980	80,21
Totalt antal aktier	46 999 032	

Utdelningspolicy

Långsiktigt har styrelsen för Duni för avsikt att utdelningen ska uppgå till minst 40 procent av resultatet efter skatt. Vid beslut om förslag till utdelning kommer dock expansionsmöjligheter, konsolideringsbehov, likviditet samt finansiella ställning i övrigt att beaktas.

Innehav av egna aktier

Duni innehar inga egna aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

Konvertibler och teckningsoptioner etc.

Duni har inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner per dagen för Erbjudandehandlingen.

Aktieägaravtal

Dunis årsredovisning för räkenskapsåret 2022 nämner inga befintliga avtal mellan större aktieägare i Duni eller mellan större aktieägare och Duni.

Väsentliga avtal

Dunis verkställande direktör har avtal om avgångsvederlag. Avgångsvederlaget berättigar till ersättning för tolv månader efter en uppsägningstid om sex månader. Endast Bolaget äger rätt att utlösa avtalet. Verkställande direktören har rätt att säga upp sin anställning med en uppsägningstid om sex månader. Ingen rätt till avgångsvederlag föreligger om verkställande direktören säger upp sig själv eller om denne blir uppsagd på grund av egen försumlighet.

Dunis årsredovisning för räkenskapsåret 2022 nämner inga väsentliga avtal vilka Duni är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Duni förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Bemyndiganden

Inga bemyndiganden har utfärdats per dagen för Erbjudandehandlingen.

Dunis styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSE

Thomas Gustafsson

Född: 1965.

Befattning: Styrelsens ordförande sedan 2020 (styrelseledamot sedan 2019).

Utbildning: Marknadsekonom.

Nuvarande uppdrag: Vice VD och styrelseledamot i Mellby Gård AB. Styrelseordförande i Kappahl AB och Medinvesterarbolaget Göteborg AB. Styrelseledamot i G4 Capital AB, Scandinavian Resort i Sälen AB, Aros Kapital AB, OJ Holding Sweden AB (Oscar Jacobsson) och Togus AB.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 26 400 aktier.

Oberoende i förhållande till Duni och bolagsledningen men inte i förhållande till Bolagets största aktieägare.

Sven Knutsson

Född: 1969.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom vid Lunds universitet.

Nuvarande uppdrag: Vice VD för Mellby Gård AB. Styrelseordförande i OJ Holding Sweden AB (Oscar Jacobsson), Klarahill AB och Söderberg & Haak Maskin AB. Styrelseledamot i Open Air Group AB samt ett flertal bolag inom Mellby Gård-koncernen.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 2 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Duni och bolagsledningen men inte i förhållande till Bolagets största aktieägare.

Pia Marions

Född: 1963.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom vid Stockholms universitet.

Nuvarande uppdrag: CFO för Skandia Group. Styrelseordförande i Skandiabanken Aktiebolag (publ) och styrelseledamot i Vitrolife AB (publ).

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 1 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Duni, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Morten Falkenberg

Född: 1958.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom vid Copenhagen Business School.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Embellence Group AB och Ansell.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 2 891 aktier.

Oberoende i förhållande till Duni, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Viktoria Bergman

Född: 1965.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Berghs School of Communications, Communication Executives Program vid Handelshögskolan Stockholm.

Nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Trianon AB (publ) och Galber AB, vice ordförande i WaterAid Sverige, styrelseledamot i Cinis Fertilizer AB och Novus Group International AB (publ).

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 1 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Duni, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Janne Moltke-Leth

Född: 1966.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Civilekonom vid Århus Universitet.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Sydbank A/S.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): -.

Oberoende i förhållande till Duni, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

KONCERNLEDNING**Robert Dackeskog**

Född: 1971.

Befattning: VD och koncernchef sedan januari 2021.

Utbildning: Civilekonomexamen från Göteborgs universitet.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 20 000 aktier.

Malin Cullin

Född: 1972.

Befattning: EVP People & Culture sedan januari 2020.

Utbildning: Kandidatexamen i personalvetenskap och utbildad ubåtsofficer vid marinen, Försvarsmakten.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 540 aktier.

Magnus Carlsson

Född: 1976.

Befattning: Executive Vice President Finance/CFO sedan januari 2021.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi och kandidatexamen i statsvetenskap och ekonomi från Lunds universitet.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 7 000 aktier.

Linus Lemark

Född: 1977.

Befattning: Executive Vice President affärsområde Duni sedan januari 2021.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 5 770 aktier.

Nicklas Bengtsson

Född: 1969.

Befattning: Executive Vice President BioPak sedan september 2022.

Utbildning: Examen i marknadsföring och ekonomi från IHM.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 4 000 aktier.

Manfred Hargarten

Född: 1963.

Befattning: Executive Vice President Commercial sedan januari 2022.

Utbildning: Master i företagsekonomi från State University i New York.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 1 000 aktier.

Johan Crusefalk

Född: 1976.

Befattning: Executive Vice President Logistics sedan januari 2022.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Karlstad Universitet.

Innehav i Bolaget (egna och närstående parter): 4 000 aktier.

REVISOR

Vid årsstämman år 2023 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till Dunis revisor intill slutet av årsstämman år 2024, med Carl Fogelberg som huvudansvarig revisor.

Carl Fogelberg (född 1976) är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR).

BOLAGSORDNING

Articles of Association

DUNI AB

§ 1

Bolagets företagsnamn är Duni AB (org. nr. 556536-7488). Bolaget är publikt (publ).

The business name of the company is Duni AB (Reg. No. 556536-7488). The company is a public company (publ).

§ 2

Bolaget skall direkt eller indirekt idka rörelse för tillverkning, utveckling och försäljning av konsumentrelaterade artiklar för servering och förpackning av måltider samt idka därmed förenlig verksamhet.

The object of the company's business is to, directly or indirectly, conduct business in production, development and sales of consumer related articles for serving and packaging of meals, and any other activities compatible therewith.

§ 3

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö.

The company's registered office shall be situated in Malmö, Sweden.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst fyrtiomiljonertiotusen (40 010 000) kronor och högst etthundrasextiomiljonerfyrtiotusen (160 040 000) kronor.

The company's share capital shall amount to not less than SEK forty million ten thousand (40,010,000) and not more than SEK one hundred sixty million forty thousand (160,040,000).

§ 5

Antalet aktier skall vara lägst 32 008 000 och högst 128 032 000.

The number of shares shall not be fewer than 32,008,000 and not more than 128,032,000.

§ 6

Bolagets styrelse skall bestå av minst tre (3) och högst tolv (12) ledamöter. Utöver de styrelseledamöter som årligen väljs av årsstämman kan från tid till annan styrelseledamot och suppleant för sådan ledamot komma att utses i enlighet med lag (1987:1245) om styrelserepresentation för de privatanställda.

The Board of Directors shall consist of not less than three (3) members and not more than twelve (12) members. In addition to the members of the Board of Directors elected yearly at the general annual meeting, a member of the Board and deputy member of the Board can from time to time be appointed in accordance with the Board Representation (Private Sector Employees) Act (1987:1245).

Duni AB • P.O. Box 237 • SE-201 22 Malmö • Sweden
Phone +46 40 10 62 00 • Telefax +46 40 39 66 30 • Visitors Östra Varvsgatan 9a, SE-211 73 Malmö • Duni.com
Org.No. 5565367488 • Reg. Office Malmö

§ 7

En (1) till två (2) revisorer med eller utan revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag skall utses.

One (1) to two (2) auditors with or without a deputy auditor or a registered audit firm shall be appointed.

§ 8

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

The company's financial year shall comprise 1 January – 31 December.

§ 9

Årsstämman skall hållas en gång årligen inom sex månader efter utgången av varje räkenskapsår. Bolagsstämman skall hållas på någon av följande orter efter styrelsens bestämmande, nämligen Stockholm eller Malmö.

Annual general meeting shall be held yearly within six months from the end of each financial year. The meeting shall be held in Stockholm or Malmö, Sweden, at the discretion of the Board of Directors.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

The following business shall be addressed at annual general meetings:

1. Val av ordförande vid stämman.

Election of a chairman of the meeting.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd.

Preparation and approval of the voting list.

3. Val av en eller två justeringsmän.

Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting.

4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

Determination of whether the meeting has been duly convened.

5. Godkännande av dagordning för dagens stämma.

Approval of the agenda.

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

Presentation of the annual report and the auditor's report, and the consolidated financial statements and the consolidated audit report.

7. Beslut

Resolution

- (a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,

an adoption of the income statement and balance sheet, and of the consolidated income statement and the consolidated balance sheet,

- (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,

regarding allocation of the company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet,

- (c) om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktör.

regarding discharge of the members of the Board of Directors and the managing director from liability.

8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.

Determination of fees for members of the Board of Directors and auditors.

9. Val av styrelse samt i förekommande fall revisionsbolag, revisorer och revisorssuppleanter.

Election of the members of the Board of Directors and, where applicable, auditors and deputy auditors.

10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Other matters, which are set out in the Swedish Companies Act (2005:551) or the company's Articles of Association.

§ 10

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen skall ske inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551).

Notice convening a general meeting shall be given by announcement in Post- och Inrikes Tidningar and on the company's website. It shall be announced in Svenska Dagbladet that notice of a general meeting has been made. The notice shall be published within the time limits stipulated in the Swedish Companies Act (2005:551).

§ 11

Aktieägare skall för att få delta i bolagsstämman anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Shareholders who want to participate in general meetings are to notify the company not later than the day which is specified in the notice to the meeting. The last-mentioned day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.

§ 12

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

The company's shares are to be registered in a securities register in accordance with the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

§ 13

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

The Board of Directors may collect proxies pursuant to the procedure stated in Chapter 7, Section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act (2005:551). The Board of Directors may decide before a general meeting that the shareholders shall be able to exercise their voting rights by post before the general meeting pursuant to the procedure stated in Chapter 7, Section 4 a of the Swedish Companies Act (2005:551).

Ovanstående bolagsordning har antagits vid årsstämma den 4 maj 2021.

The Articles of Association have been adopted at the annual general meeting on 4 May 2021.

The English text is a translation of the Swedish original version. In the event of a conflict between the English and the Swedish texts the Swedish text shall prevail.

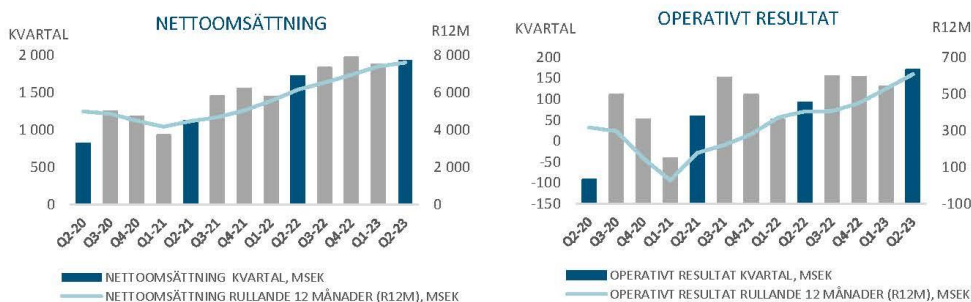
Dunis delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023



Förbättrade marginaler i starkt kvartal

1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen uppgick till 1 936 (1 724) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsökning på 12,3 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 5,6 %.
- Bruttoresultatet uppgick till 440 (283) MSEK, en ökning med 55 % i absoluta tal jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen ökade med 6 procentenheter.
- Det operativa resultatet uppgick till 170 (91) MSEK, vilket motsvarar en ökning på 87,1 % jämfört med samma period föregående år.
- Kvartalet uppvisade ett starkt kassaflöde med en minskad nettoskuld.



NYCKELTAL

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 936	1 724	3 813	3 167	7 621	6 976
Organisk tillväxt	5,9 %	47,2 %	14,0 %	48,1 %	16,6 %	30,9 %
Operativt resultat ¹⁾	170	91	300	142	607	450
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	8,8 %	5,3 %	7,9 %	4,5 %	8,0 %	6,4 %
Rörelseresultat, EBIT	154	67	265	93	498	326
EBIT marginal	8,0 %	3,9 %	7,0 %	2,9 %	6,5 %	4,7 %
Resultat efter finansiella poster	144	60	238	72	449	283
Periodens resultat	120	49	211	55	357	201
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,20	1,02	3,86	1,13	6,97	4,25
Avkastning sysselsatt kapital, exkl. goodwill	22,2 %	16,7 %	22,2 %	16,7 %	22,2 %	16,6 %

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

Duni Group är marknadsledare inom hållbara lösningar för dukning och matförpackningar till restaurangmarknaden. Koncernen marknadsför och säljer sina produkter under framför allt varumärkena Duni, BioPak och Paper+Design vilka finns representerade på över 40 marknader. Duni Group har cirka 2 200 anställda fördelade på 21 länder, huvudkontor i Malmö och produktion i Sverige, Tyskland, Polen, Nya Zeeland och Thailand. Duni Group är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". ISIN-kod är SE0000616716. Denna information är sådan information som Duni AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 juli 2023 klockan 12.00 CET.



*”Under andra kvartalet såg vi en
förbättrad marginal vilket bidrog till ett
historiskt starkt resultat”*

Fortsatt god efterfrågan

Under årets andra kvartal hade vi en fortsatt god tillväxt i vår underliggande affär. Vi såg en fortsatt ökning av antalet restaurangbesök samtidigt som efterfrågan på take-away i Europa minskade i relation till den stora efterfrågan under pandemin.

Koncernens försäljning under det andra kvartalet uppgick till 1 936 (1 724) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsökning på över 12 % jämfört med samma period året innan. Andra kvartalets volymer är aningen lägre men ökar något jämfört med nivåerna innan pandemin. Kompensation för inflationsbaserade kostnadsökningar implementerades under föregående år och under årets första kvartal, vilket hade en betydande positiv effekt på omsättningen under det andra kvartalet.

Lanseringar i affärsområdena

Affärsområde Duni, som fokuserar på lösningar för det dukade bordet, ökade sin försäljning under kvartalet med knappt 18 % jämfört med samma period året innan. Under året har produktportföljens försäljning följt trenden från de senaste åren av ökad omsättning på framförallt servetter. Den nyligen lanserade, fullt komposterbara och fossilfria servetten, BioDunisoft® bidrog till att segmentet premiumservetter utvecklades positivt.

Affärsområde BioPak, som fokuserar på hållbara matförpackningar, ökade sin försäljning under kvartalet med knappt 5 % jämfört med samma period året innan och ska ses mot bakgrund av en lägre efterfrågan på take-away i Europa. I affärsområdets största marknad Australien var omsättningen fortsatt god. Efterfrågan på affärsområdets miljöanpassade produkter fortsatte med lansering av bland annat en pappersmugg, Melli, med vattenbaserad barriär. Även Duniform® breddade sitt sortiment med ytterligare fiberbaserade produkter för take-away.

Historiskt starkt resultat

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till knappt 9 % och stärktes relativt jämförelseperioden och ligger i linje med nivåerna innan pandemin för det andra kvartalet.

Förstärkningen kan ses mot bakgrund av löpande effektiviseringar i affärsområdena och då primärt inom konverteringsenheterna som påverkas positivt av att volymerna nu normaliserats efter pandemin. Detta ger ett signifikant förbättrat operativt resultat som uppgick till 170 (91) MSEK, vilket motsvarar en ökning på 87 % jämfört med samma period föregående år. Det är historiskt sett det starkaste andra kvartalet i absoluta tal. Det ökade resultatet härrör sig dessutom från en bättre balans mellan kostnadsökningar och kostnadskompensationer. Arbetet med att sänka lagernivåerna har även bidragit till ett starkt kassaflöde under 2023.

Fler stora event

Vi såg också att segmentet för stora event, festivaler och sportevenemang växte och att efterfrågan från festivalarrangörer och artister att turnera hållbart ökade. Koncernens produkter fanns under kvartalet på bland annat festivalerna Sweden Rock och internationella Lollapalooza.

Med fokus på hållbarhet och cirkulära lösningar vill vi hjälpa restauranger och snabbmatsställen att vara en del av den cirkulära ekonomin. Med vår lösning möter de också lagstiftningen på området med återanvändbara serveringsartiklar. Idun, som är vår fullt cirkulära lösning för detta, lanserades som en pilot under Almedalsveckan i Visby. Vi upplever ett stort intresse från relevanta intressenter för cirkulära mikrolösningar, designade för enskilda restauranger men som också kan skalas upp i städer och länder.

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.

Kompletterande 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.



2 278

Koncernen har 2 278 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, jul-jun 2022/2023

Nettoomsättning

7 621 MSEK

Utdelning 2022

3,00 SEK (70 %)

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

Omsättningstillväxt

16,6 %

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

Operativ rörelsemarginal

8,0 %

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 • miljöriktade 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	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	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: • Pilottester av koncernens cirkulära lösning, Idun, för restauranger • Deltagande i "World Cleanup Day" i Tyskland	Aktiviteter under kvartalet: • Installation av laddstolpar i Bramsche • Implementering av extern kunskapsplattform "Climate Fresh" • "Energy heroes"-kampanj i Bramsche	Aktiviteter under kvartalet: • Koncernens cirkulära lösning för restauranger lanserade som pilottest under Almedalsveckan med seminarier och rundabordssamtal • Start av steg 1 i en femstegs hållbarhetsutbildning för anställda • Lansering av Sustainability Playbook – verktyg för säljkåren
Användning av jungfrulig fossil plast för engångsartiklar* KPI: minskning med 50% till 2025 jämfört med 2019 som basår Status: fossil plastanvändning index för Q2 2023: 65 (minskning 35%) och index för januari – juni 2023: 68 (minskning 32%) *Exklusive BioPak Group, Duni Thailand, Sharp Serviettes och Paper+Design med bedömd begränsad påverkan	Koldioxidintensitet för scope 1+2* KPI: index 37 för 2023 med 2019 som basår (100) Status: koldioxidintensitet för januari – juni 2023: 38 *Klimatberäkningens metodik har justerats med övriga beräkningar i Duni Group så att denna utgår från bruttoton enhettligt genom hela företaget.	Ecovadis score: KPI: Ecovadis platinanivå för 2025 (helårsresultat) Status: Ecovadis score 73 för 2022 (guldnivå)

Nettoomsättning

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen ökade med 211 MSEK till 1 936 (1 724) MSEK jämfört med samma period föregående år vilket motsvarar en försäljningsökning på 12,3 %. I fasta valutakurser motsvarade det en ökning med 5,6 %. Andra kvartalets volymer är aningen lägre än i jämförelseperioden men ökar något jämfört med nivåerna innan pandemin. Efter en lång period av hög efterfrågan på take-away och konsumtion i hemmet, vilket ökade kraftigt under pandemin, har det i år funnits ett starkt driv att äta ute. I koncernens huvudmarknad Europa, nådde produkter för sittande servering upp i linje med nivåer innan pandemin trots kraftig inflation och utmaningar i branschen, såsom personalbrist, medan försäljningen av take-away sortimentet minskade. Även volymerna till dagligvaruhandeln minskade något under kvartalet. Utanför Europa fortsatte take-away produkter att visa en positiv tillväxt.

Som tidigare aviseras implementerades kompensationer för kostnadsökningar under föregående år och i årets första kvartal, vilket hade en betydande positiv effekt på omsättningen. Sammantaget uppnådde försäljningen rekordnivåer där ökningen främst kom från kostnadskompensationer.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen ökade med 645 MSEK till 3 813 (3 167) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en ökning med 14,0 %. Likt andra kvartalet är även årets första sex månaders försäljningsvolymer påverkade av en stärkt efterfrågan på produkter för sittande servering och en minskad efterfrågan på take-away i Europa. Tillsammans med den positiva utvecklingen för take-away utanför Europa är volymerna totalt sett i linje med jämförelseperioden. Jämfört med historiska nivåer har volymer genom dagligvaruhandeln utvecklats särskilt positivt, bland annat genom ett antal större affärer i framförallt Tyskland. Även för de första sex månaderna är det de implementerade kostnadskompensationerna som är den främsta faktorn bakom försäljningsökningen.

Koncernens innovationsprojekt utvecklades positivt under kvartalet. Idun, som är en fullt cirkulär lösning för restauranger och snabbmatsställen, lanserades som en pilot under Almedalsveckan i Visby. Det är generellt sett ett stort intresse för cirkulära mikrolösningar som är designade för enskilda restauranger och som även kan skalas upp i städer och länder. Med Idun möter de också lagstiftningen på området om återanvändbara serveringsprodukter. Unmo, som är en community för restaurangägare och personal som vill satsa långsiktigt på en karriär inom restaurangbranschen, lanserades i Malmö som den första staden i Sverige under det andra kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING

	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	% fasta växel- kurser	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	% fasta växel- kurser	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
MSEK								
Duni	1 148	973	9,1 %	2 278	1 774	20,1 %	4 508	4 004
BioPak	788	751	1,1 %	1 535	1 393	6,2 %	3 113	2 972
Duni Group	1 936	1 724	5,6 %	3 813	3 167	14,0 %	7 621	6 976

Resultat

1 april – 30 juni

Det operativa resultatet uppgick till 170 (91) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,8 % (5,3 %). Bruttomarginalen uppgick till 22,7 % (16,4 %). Det andra kvartalets operativa resultat förbättrades signifikant jämfört med föregående år och det är historiskt sett ett mycket starkt kvartal i absoluta tal. Marginalen i procent stärktes relativt jämförelseperioden och är i linje med historiska nivåer för det andra kvartalet men lägre än det finansiella målet på 10 %. Det förbättrade resultatet härrör främst från en bättre balans mellan kostnadsökningar och kostnadskompensationer. De senaste kvartalen har det höga inflationstryck som etablerade sig under 2021, och som ökade under 2022, stannat av och för vissa råmaterial till och med fallit tillbaka något. Vidare har kostnaden för sjöfrakt normaliserats samtidigt som inflationskompenserande prisjusteringar implementerats fullt ut. Inom affärsområde Duni genomförs löpande effektiviseringar, främst inom konverteringsanläggningarna, som får ytterligare positiv effekt när volymerna normaliseras efter pandemin. Affärsområde BioPaks arbete med att sänka lagernivåerna, som byggdes upp under pandemin, har fortsatt med en positiv trend av sjunkande lager. Lagervärdet har också skrivits ned för att framtåt bättre kunna möta nuvarande marknadspriser vilket påverkade kvartalets resultat negativt med drygt 20 MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 144 (60) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 120 (49) MSEK.

1 januari – 30 juni

Det operativa resultatet uppgick till 300 (142) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 7,9 % (4,5 %). Bruttomarginalen uppgick till 21,8 % (17,5 %). I linje med andra kvartalet förbättrades det första halvårets resultat signifikant. Drivande faktorer är desamma, med en gradvis förbättrad balans mellan kostnadsökningar och kostnadskompenserande prisjusteringar samt med mer normaliserade volymer och effektiviseringar i produktionen, vilket bidrar till lägre fasta kostnader per producerat ton.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 238 (72) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 211 (55) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2023 ¹⁾	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2023 ¹⁾	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
Duni	134	120	71	255	233	91	497	333
BioPak	36	36	20	45	44	51	11	117
Duni Group	170	156	91	300	277	142	607	450

¹⁾ Redovisat operativt resultat 2023 omräknat till 2022 års valutakurser.



Affärsområde Duni

Affärsområde Duni står för det som koncernen traditionellt förknippas med, såsom innovativa lösningar för det dukade bordet, i huvudsak servetter, dukar och ljus. Produkter och tjänster säljs under varumärket Duni och Paper+Design. 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 – 30 juni 2023.

Affärshändelser under kvartalet

- Under kvartalet skedde en fortsatt uttrullning av premiumservetter som säljs under varumärket BioDunisoft® med bindemedel från förnybara källor.
- Ytterligare investeringar gjordes i solceller för renare energi i fabriksanläggningarna.
- De löpande effektiviseringarna av hela värdekedjan fortsatte med ökad produktivitet och leveranssäkerhet som följd.

1 APRIL - 30 JUNI

Nettoomsättning	Operativt resultat	Operativ rörelsemarginal
1 148 (973) MSEK	134 (71) MSEK	11,6 % (7,3 %)

1 JANUARI - 30 JUNI

Nettoomsättning	Operativt resultat	Operativ rörelsemarginal
2 278 (1 774) MSEK	255 (91) MSEK	11,2 % (5,2 %)

Affärsområde Duni

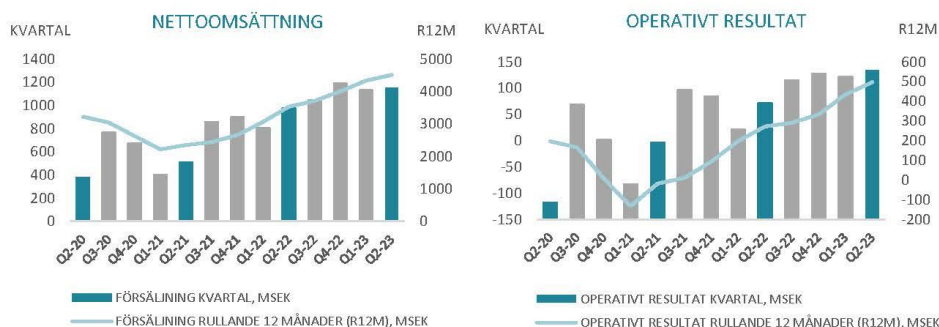
Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 175 MSEK och uppgick till 1 148 (973) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 9,1 %. Försäljningen till restaurang och hotell, affärsområdets största kundsegment, var först i mitten av kvartal ett under föregående år närmst helt restriktionsfritt i Europa. Från det har marknaden mött nya utmaningar såsom hög inflation och personalbrist, vilket lett till bland annat reducerade öppettider. Trots detta började volymerna normaliseras under förra året och i år. Framförallt under det andra kvartalet, har volymerna nästan helt återgått till historiska nivåer. För detaljhandeln var trenden den omvända under pandemin och under både det första och andra kvartalet är tillväxten inom detta segment lägre än för hotell- och restaurangsektorn.

Under året har produktportföljens försäljning följt trenden från de senaste åren med ökad omsättning på framförallt servetter medan försäljningen av dukar minskar i volym. Inom servetter fortsatte den nyligen lanserade, fullt komposterbara och fossilfria servetten BioDunisoft®, att visa särskilt positiv utveckling. För ljus, där kostnadsökningarna varit extra påtagliga, var omsättningsutvecklingen i absoluta tal positiv medan volymerna sjönk.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 134 (71) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 11,6 % (7,3 %). Resultatet ökade starkt med 63 MSEK. Under en längre tid har affärsområdet arbetat med pressade marginaler, först från låga volymer i samband med pandemin och därefter utifrån ett högt inflationstryck vars kontinuerliga uppgående trend inte möjliggjorde kompenserande prisjusteringar i samma takt. Fokus har varit på löpande effektiviseringar i produktionen för att sänka andelen fasta kostnader samt att implementera kostnadskompenserande prisjusteringar. Under senare delen av förra året började de återvändande volymerna, som ett resultat av lättade restriktioner och avmattade kostnadsökningar, gradvis tillåta marginalerna att börja normaliseras. Under året har den positiva utvecklingen fortsatt, vilket förklarar det starka resultatet för såväl kvartalet som årets första sex månader. Som en kompensation för den senaste tidens höga elpriser ingår det i andra kvartalet ett statligt elstöd på 20 MSEK som utgått till affärsområdets pappersbruk i Bengtsfors, Rexcell Tissue & Airlaid AB.





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 under båda varumärkena Duni och BioPak. Affärsområdet har en marknadsledande position i Australien. Affärsområdet svarade för cirka 40 % (44 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 juni 2023.

Affärshändelser under kvartalet

- Efterfrågan på miljöanpassade produkter fortsatte med lansering av Melli, en pappersmugg med vattenbaserad barriär.
- Duniform® breddade sitt sortiment med ytterligare fiberbaserade produkter för take-away.
- Inköp av Viking-sortimentet, som består av pappersbaserade förpackningar, flyttades från Asien till Europa som ett led i att säkerställa koncernens hållbarhetsmål.
- Under maj mottogs priser för sockerrörsmuggar och lock av sockerrörsmassa. Dessutom tilldelades koncernen Guld inom kategorin hållbarhet av World Packaging Organisation (WPO).
- Duni Group deltog med sina produkter på Sweden Rock Festival och internationella Lollapalooza.

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättning	Operativt resultat	Operativ rörelsemarginal
788 (751) MSEK	36 (20) MSEK	4,6 % (2,7 %)

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättning	Operativt resultat	Operativ rörelsemarginal
1 535 (1 393) MSEK	45 (51) MSEK	2,9 % (3,7 %)

Affärsområde BioPak

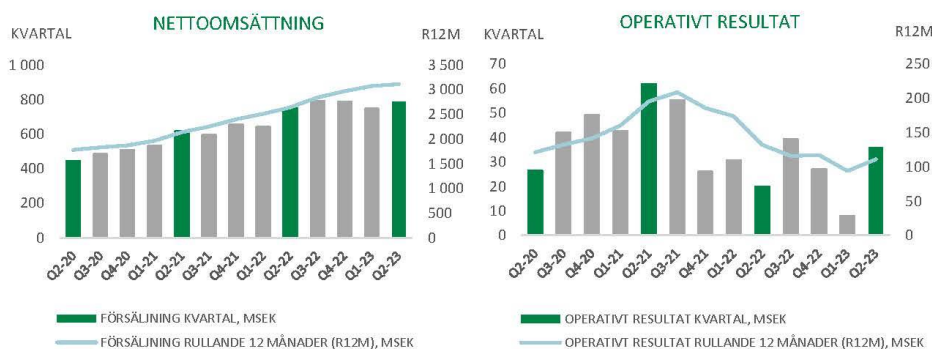
Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 788 (751) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 1,1 %. Affärsområdets omsättning ökade under året, om än inte i samma takt som de senaste kvartalen och under det andra kvartalet är ökningen begränsad. Den huvudsakliga förklaringen till den lägre tillväxttakten är att efter en lång period av hög efterfrågan på take-away har efterfrågan i Europa minskat relativt föregående år. Utöver detta avslutades även några tillfälliga kontrakt föregående år. Vidare stärktes försäljningen av kostnadskompenserande prisjusteringar. I affärsområdets största marknad Australien, var omsättningen god med närmre 50 % tillväxt jämfört med samma period föregående år. I föregående års siffror ingick den nu avvecklade försäljningsenheten i Singapore med cirka 9 MSEK i omsättning för andra kvartalet och 25 MSEK för de första 6 månaderna.

Efterfrågan på miljöanpassade produkter fortsätter alltjämt att öka och för att möta trenden är affärsområdets produktportfölj i ständig utveckling. Under det andra kvartalet lanserades till exempel en pappersmugg med vattenbaserad barriär och sortimentet av förseglingsbara fiberbaserade tråg utökades med nya tillämpningsområden.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 36 (20) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,6 % (2,7 %). Trots en lägre tillväxttakt förbättrades det operativa resultatet i det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. För året är resultatet något lägre än i jämförelseperioden. Bakgrunden är primärt den volatila efterfrågan och de kraftiga förändringarna i sjöfraktspriser som marknaden genomgått de senaste åren. I andra kvartalet föregående år kulminerade containerpriserna samtidigt som kostnaden för flertalet råmaterial hade ökat under en längre tid. Det pressade marginalen och förklarade det då trendmässigt svaga resultatet. Sedan dess har kostnaderna delvis sjunkit samtidigt som kompenserande prishöjningar implementerats, vilket tillsammans med volymökningen påverkade årets resultat positivt. Den volatila efterfrågan på take-away som uppstod till följd av pandemin ledde till en svårnavigerad men temporär utmaning i Europa där arbetet för att säkerställa hög leveransprecision resulterade i höga lagernivåer, som till stor del var levererade till väldigt höga containerpriser. För att bättre kunna möta nuvarande marknadspriser har lagervärdet för delar av sortimentet skrivits ned vilket påverkade resultatet negativt med drygt 20 MSEK.



Finansiell översikt

Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 359 (-311) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni. Kundfordringarna uppgick till 1 259 (1 074) MSEK, leverantörsskulderna till 601 (586) MSEK och lagervärdet till 1 469 (1 483) MSEK. Både det första och det andra kvartalet bidrog med positiva kassaflöden. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med över 650 MSEK jämfört med samma period föregående år, där det förbättrade resultatet bidrog med drygt 170 MSEK och minskning av lager stod för knappt 500 MSEK. Föregående års omfattande lagerupbyggnad har i år väntats till en betydande lagerreduktion med stor positiv påverkan på kassaflödet.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 318 (-380) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 39 (41) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 136 (140) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 28 (38) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2023 uppgick till 1 274 MSEK. Den 30 juni 2022 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 750 MSEK.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till -28 (-21) MSEK. Resultat från andelar i intressebolag uppgick till -2,7 (-2,6) MSEK.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 27 (17) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 11,4 % (23,8 %). Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 9,3 (-1,8) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets ägare, före respektive efter utspädning uppgick till 3,86 (1,13) SEK.

Aktien

Per den 30 juni 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 periodens slut var Mellby Gård AB (29,99 %), Nordea Funds AB (11,00 %) och Polaris Capital Management LLC (10,19 %).

Personal

Den 30 juni 2023 uppgick antalet anställda till 2 278 (2 226). Av antalet anställda är 878 (882) personer sysselsatta inom produktionen. Duni Groups produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Auckland i Nya Zeeland.

Förvärv

I det första kvartalet 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.

Nyetableringar

Inga nyetableringar 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 marknadens 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. Duni Group avyttrade sitt försäljningskontor i Moskva direkt efter invasionen, i april 2022, och har sedan dess ingen försäljning i Ryssland. 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 eventalförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 60 MSEK till 127 (78) MSEK. Ökningen förklaras av valutaeffekter samt en utökning av moderbolagsgarantier.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal III	24 oktober, 2023
Kvartal IV	9 februari, 2024

Styrelsen

Vid årsstämman den 16 maj 2023 omvaldes Morten Falkenberg, Thomas Gustafsson, Sven Knutsson och Pia Marions till styrelseledamöter. Pauline Lindvall hade avböjt omval. Viktoria Bergman och Janne Moltke-Leth valdes in som nya ledamöter i styrelsen. Årsstämman valde Thomas Gustafsson till styrelseordförande.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 790 (701) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni. Resultat efter finansiella poster uppgick till -10 (-38) MSEK. På årsstämman i maj beslutades om en utdelning i två omgångar, 70 MSEK i maj och 70 MSEK i november. Hela posten är utbokad från eget kapital och den outbetalade delen återfinns i posten kortfristiga skulder i balansräkningen i både moderbolag och koncern. Den räntebärande nettofordran uppgick till 840 (292) MSEK, varav en nettofordran om 2 013 (1 892) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 11 (9) MSEK och avskrivningarna till 10 (11) 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 14 juli kl. 12.00.

Fredagen den 14 juli klockan 13.00 presenteras rapporten via en telefonkonferens som också kan följas via webben.

För att lyssna till konferenssamtalet, använd nedan länk:

<https://register.vevent.com/register/Bi87b6cb5a06b5430e9f40dc8fd425a1fd>

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/QReq/ShowUUID=AED2C7FE-5244-4324-BE0F-88F921FD8E68>

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.

Rapport från styrelse och VD

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna rapport ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö, 14 juli 2023

Thomas Gustafsson, styrelseordförande

Viktoria Bergman, styrelseledamot

Morten Falkenberg, styrelseledamot

Sven knutsson, styrelseledamot

Pia Marions, styrelseledamot

Janne Moltke-Leth, styrelseledamot

David Green, arbetstagarrepresentant LO

Maria Fredholm, arbetstagarrepresentant PTK

Robert Dackeskog, vd och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Magnus Carlsson, EVP Finance/CFO, 040-10 62 00, magnus.carlsson@duni.com

Katja Margell, IR- och kommunikationsdirektör, 076-819 83 26, katja.margell@duni.com

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.dunigroup.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
MSEK (Not 1)						
Intäkter	1 936	1 724	3 813	3 167	7 621	6 976
Kostnad för sålda varor	-1 496	-1 441	-2 982	-2 613	-6 026	-5 657
Bruttoresultat	440	283	831	554	1 595	1 318
Försäljningskostnader	-171	-145	-332	-294	-647	-609
Administrationskostnader	-119	-97	-214	-175	-421	-381
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9	0	-15	0	-18	-4
Övriga rörelseintäkter	32	43	37	47	71	80
Övriga rörelsekostnader	-20	-17	-42	-39	-82	-79
Rörelseresultat	154	67	265	93	498	326
Finansiella intäkter	6	9	10	10	19	19
Finansiella kostnader	-14	-14	-35	-29	-62	-56
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-2	-3	-3	-6	-6
Finansiella poster netto	-10	-7	-28	-21	-49	-43
Resultat efter finansiella poster	144	60	238	72	449	283
Inkomstskatt	-24	-11	-27	-17	-92	-82
Periodens resultat	120	49	211	55	357	201
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare	104	48	181	53	328	200
- Innehav utan bestämmande inflytande	17	1	29	1	29	2
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före och efter utspädning (SEK)	2,20	1,02	3,86	1,13	6,97	4,25
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 apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
Periodens resultat	120	49	211	55	357	201
Övrigt totalresultat:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	14	32	12	56	-28	16
Summa	14	32	12	56	-28	16
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	61	-2	44	48	28	32
Kassaflödessäkring	3	8	1	16	20	35
Summa	65	5	45	64	48	67
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	79	37	57	120	19	83
Periodens summa totalresultat	199	86	268	175	377	284
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	34	3	37	6	38	6

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

KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2023		2022				2021	
Kvartal	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Intäkter	1 936	1 877	1 974	1 834	1 724	1 443	1 552	1 453
Kostnad för sålda varor	-1 496	-1 486	-1 574	-1 471	-1 441	-1 172	-1 258	-1 117
Bruttoresultat	440	391	401	364	283	271	294	337
Försäljningskostnader	-171	-161	-168	-147	-145	-148	-136	-125
Administrationskostnader	-119	-95	-129	-78	-97	-78	-80	-64
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9	-6	-3	-1	0	0	-1	0
Övriga rörelseintäkter	32	5	20	14	43	4	28	8
Övriga rörelsekostnader	-20	-22	-20	-20	-17	-22	-54	-20
Rörelseresultat	154	111	100	132	67	26	51	135
Finansiella intäkter	6	5	5	4	9	1	1	0
Finansiella kostnader	-14	-21	-13	-14	-14	-15	-7	-7
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-1
Finansiella poster netto	-10	-18	-9	-12	-7	-14	-8	-7
Resultat efter finansiella poster	144	93	91	120	60	12	43	128
Inkomstskatt	-24	-3	-32	-33	-11	-6	-34	-27
Periodens resultat	120	90	59	87	49	6	9	102
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	104	78	60	86	48	5	9	102
- Innehav utan bestämmande inflytande	17	12	-1	1	1	1	0	0

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 juni 2023	31 december 2022	30 juni 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 160	2 136	2 060
Övriga immateriella anläggningstillgångar	274	305	329
Materiella anläggningstillgångar	1 254	1 147	1 119
Finansiella anläggningstillgångar	316	294	194
Summa anläggningstillgångar	4 004	3 881	3 703
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 469	1 727	1 483
Kundfordringar	1 259	1 137	1 074
Övriga fordringar	340	222	299
Likvida medel	419	372	287
Summa omsättningstillgångar	3 488	3 458	3 143
SUMMA TILLGÅNGAR	7 492	7 339	6 846
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 300	3 211	2 772
Innehav utan bestämmande inflytande	567	530	91
Totalt eget kapital	3 868	3 742	2 863
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	1 230	1 173	1 566
Övriga långfristiga skulder	322	348	600
Summa långfristiga skulder	1 551	1 521	2 167
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	601	840	586
Kortfristiga finansiella skulder	362	393	391
Övriga kortfristiga skulder	1 110	844	839
Summa kortfristiga skulder	2 073	2 076	1 816
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 492	7 339	6 846

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver ¹⁾	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	Summa eget kapital, MB:s aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
MSEK							
Ingående balans 1 januari 2022	59	1 681	103	786	2 630	85	2 714
Periodens resultat	-	-	-	53	53	1	55
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	60	56	116	4	120
Periodens summa totalresultat	0	0	60	110	169	6	175
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-26	-26	-	-26
Ingående balans 1 juli 2022	59	1 681	163	870	2 772	91	2 863
Periodens resultat	-	-	-	146	146	0	147
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	2	-40	-38	0	-37
Periodens summa totalresultat	0	0	2	106	109	0	109
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	26	26	-	26
Transaktioner med minoritet	-	-	-	304	304	439	743
Ingående balans 1 januari 2023	59	1 681	165	1 306	3 211	530	3 742
Periodens resultat	-	-	-	181	181	29	211
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	37	12	49	8	57
Periodens summa totalresultat	0	0	37	193	230	37	268
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-142	-142	-	-142
Utgående balans 30 juni 2023	59	1 681	203	1 358	3 300	567	3 868

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	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	265	93
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	153	79
Erlagd ränta och skatt	-99	-57
Förändring av rörelsekapitalet	40	-426
Kassaflöde från den löpande verksamheten	359	-311
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-41	-44
Avyttring av anläggningstillgångar	1	0
Förvärv av dotterbolag	-	-25
Förvärv av intressebolag	-2	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-69
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	80	225
Amortering av skulder ¹⁾	-203	-
Utdelning till aktieägare	-70	-
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-49	80
Nettoförändring av leasingkulld	-28	-40
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-272	265
Periodens kassaflöde	46	-114
Likvida medel vid periodens ingång	372	396
Valutakursdifferenser i likvida medel	1	5
Likvida medel vid periodens utgång	419	287

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

NYCKELTAL I SAMMANDRAG

	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
Nettoomsättning, MSEK	1 936	1 724	3 813	3 167	7 621	6 976
Bruttoresultat, MSEK	440	283	831	554	1 595	1 318
Operativt resultat, MSEK	170	91	300	142	607	450
Operativt EBITDA, MSEK	226	147	404	251	816	664
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	154	67	265	93	498	326
EBITDA, MSEK	226	138	402	233	772	603
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 274	1 750	1 274	1 750	1 274	1 317
Antal anställda	2 278	2 226	2 278	2 226	2 278	2 231
Försäljningstillväxt	12,3 %	53,4 %	20,4 %	54,0 %	23,5 %	37,8 %
Organisk tillväxt	5,9 %	47,2 %	14,0 %	48,1 %	16,6 %	30,9 %
Bruttomarginal	22,7 %	16,4 %	21,8 %	17,5 %	20,9 %	18,9 %
Operativ rörelsemarginal	8,8 %	5,3 %	7,9 %	4,5 %	8,0 %	6,4 %
Operativ EBITDA marginal	11,7 %	8,5 %	10,6 %	7,9 %	10,7 %	9,5 %
EBIT marginal	8,0 %	3,9 %	7,0 %	2,9 %	6,5 %	4,7 %
EBITDA marginal	11,7 %	8,0 %	10,5 %	7,4 %	10,1 %	8,6 %
Avkastning på eget kapital	3,1 %	1,7 %	5,4 %	1,9 %	9,2 %	5,4 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	12,4 %	9,0 %	12,4 %	9,0 %	12,4 %	9,3 %
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill ¹⁾	22,2 %	16,7 %	22,2 %	16,7 %	22,2 %	16,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	32,9 %	61,1 %	32,9 %	61,1 %	32,9 %	35,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	1,56	2,84	1,56	2,84	1,56	1,98

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

	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022
MSEK (Not 1)				
Intäkter	394	389	790	701
Kostnad för sålda varor	-397	-374	-787	-684
Bruttoresultat	-3	15	3	17
Försäljningskostnader	-30	-30	-56	-56
Administrationskostnader	-73	-71	-140	-124
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8	-1	-14	-1
Övriga rörelseintäkter	85	76	163	143
Övriga rörelsekostnader	-14	-10	-27	-20
Rörelseresultat	-44	-21	-71	-41
Intäkter från andelar i koncernföretag	50	12	50	12
Finansiella intäkter	43	12	77	23
Finansiella kostnader	-31	-14	-66	-32
Finansiella poster netto	62	10	61	3
Resultat efter finansiella poster	19	-10	-10	-38
Inkomstskatt	5	1	11	7
Periodens resultat	23	-9	1	-32

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022
MSEK				
Periodens resultat	23	-9	1	-32
Övrigt totalresultat¹⁾:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Kassaflödessäkring	5	5	6	5
Summa	5	5	6	5
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	5	5	6	5
Periodens summa totalresultat	29	-4	7	-26
- Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	29	-4	7	-26

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 juni 2023	31 december 2022	30 juni 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	57	55	52
Materiella anläggningstillgångar	25	25	24
Finansiella anläggningstillgångar	3 971	3 918	3 669
Summa anläggningstillgångar	4 052	3 998	3 745
Omsättningstillgångar			
Varulager	117	127	139
Kundfordringar	173	143	160
Övriga fordringar	615	418	490
Kassa och bank	248	204	184
Summa omsättningstillgångar	1 153	892	974
SUMMA TILLGÅNGAR	5 205	4 890	4 719
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	87	87	83
Fritt eget kapital	2 197	2 331	1 904
Summa eget kapital	2 285	2 419	1 987
Avsättningar	115	109	108
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	1 035	1 066	1 425
Övriga långfristiga skulder	-	0	1
Summa långfristiga skulder	1 035	1 066	1 426
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	59	71	67
Kortfristiga finansiella skulder	304	287	278
Övriga kortfristiga skulder	1 408	939	852
Summa kortfristiga skulder	1 770	1 297	1 197
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 205	4 890	4 719

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 anskaffningsvärdeметoden 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	apr-jun 2023			apr-jun 2022		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	1 150	788	1 938	980	751	1 731
Intäkter från andra segment	2	0	3	7	0	7
Intäkter från externa kunder	1 148	788	1 936	973	751	1 724
Operativt resultat	134	36	170	71	20	91
Rörelseresultat			154			67
Finansiella poster netto			-10			-7
Resultat efter finansiella poster			144			60

MSEK	jan-jun 2023			jan-jun 2022		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	2 282	1 535	3 817	1 787	1 394	3 181
Intäkter från andra segment	4	0	4	13	0	13
Intäkter från externa kunder	2 278	1 535	3 813	1 774	1 393	3 167
Operativt resultat	255	45	300	91	51	142
Rörelseresultat			265			93
Finansiella poster netto			-28			-21
Resultat efter finansiella poster			238			72

KVARTALSÖVERSIKT PER SEGMENT

MSEK	2023		2022				2021	
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Duni	1 148	1 130	1 187	1 043	973	801	896	857
BioPak	788	747	787	791	751	642	656	596
Duni Group	1 936	1 877	1 974	1 834	1 724	1 443	1 552	1 453
Operativt resultat								
MSEK	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Duni	134	122	127	115	71	21	84	96
BioPak	36	8	27	39	20	31	26	55
Duni Group	170	130	153	154	91	51	110	151

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, KONCERNEN

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2023 ¹⁾	3 mån apr-juni 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2023 ¹⁾	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
NorthEast	345	337	327	654	640	579	1 297	1 222
Central	520	470	457	1 097	1 007	860	2 169	1 932
West	284	264	259	560	527	473	1 134	1 047
South	237	218	195	396	367	332	747	683
Rest of World	513	498	444	1 030	994	831	2 098	1 899
Other Sales	36	35	43	76	75	93	175	192
Duni Group	1 936	1 821	1 724	3 813	3 610	3 167	7 621	6 976
Tidpunkt för redovisning av intäkt								
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 936	1 821	1 724	3 813	3 610	3 167	7 621	6 976
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	1 936	1 821	1 724	3 813	3 610	3 167	7 621	6 976

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2023 omräknat till 2022 års valutakurser.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE DUNI

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2023 ¹⁾	3 mån apr-juni 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2023 ¹⁾	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
NorthEast	198	191	172	376	366	303	745	671
Central	444	401	375	954	876	708	1 875	1 629
West	198	183	170	398	374	306	813	721
South	189	174	141	307	284	229	569	491
Rest of World	84	78	72	167	156	135	331	299
Other Sales	36	35	43	76	75	93	175	192
Duni	1 148	1 062	973	2 278	2 130	1 774	4 508	4 004

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2023 omräknat till 2022 års valutakurser.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE BIOPAK

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2023 ¹⁾	3 mån apr-juni 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2023 ¹⁾	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
NorthEast	147	146	155	277	275	276	552	551
Central	76	68	81	143	131	152	295	303
West	86	81	89	162	153	166	322	326
South	49	44	54	90	83	103	178	192
Rest of World	430	420	373	863	838	696	1 767	1 600
BioPak	788	759	751	1 535	1 480	1 393	3 113	2 972

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2023 omräknat till 2022 års valutakurser.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP

MSEK, jan-jun 2023	Duni	BioPak	Duni Group
Servetter	1 648	42	1 690
Bordsdukar	364	-	364
Ljus	101	-	101
Förpackningslösningar	-	625	625
Serveringsprodukter	0	810	810
Övrigt	165	58	223
Summa	2 278	1 535	3 813

Not 4 • Redovisning och beskrivning av omstruktureringskostnader

OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
Kostnad sålda varor	-	-	-	-1	-	-1
Försäljningskostnader	0	1	0	-7	0	-7
Administrationskostnader	0	-10	-5	-10	-44	-48
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	-	0	0
Summa	0	-9	-5	-18	-44	-57

Omstruktureringskostnaden uppgår till -5 (-18) MSEK. Under 2022 redovisades en kostnad på 9,5 MSEK för nedläggning av det ryska försäljningskontoret samt engångskostnader på totalt 48 MSEK, varav 9,5 MSEK under det första halvåret, avseende rådgivande tjänster, revisionstjänster samt advokatkostnader i samband med avyttringen av aktierna i BioPak Pty Ltd. Även årets omstruktureringskostnad på 5 MSEK hänförs till avyttringen av aktierna i BioPak.

Not 5 • Alternativa nyckeltal

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT RESULTAT OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
Operativt resultat exklusive IFRS 16 Leasingavtal	168	90	296	140	597	441
Effekter av IFRS 16 Leasingavtal	2	1	4	3	11	9
Operativt resultat	170	91	300	142	607	450
Omstruktureringskostnader	0	-9	-5	-18	-44	-57
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	-	3	-	0	-3
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-15	-33	-31	-65	-63
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, EBIT	154	67	265	93	498	326

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
Operativt EBITDA exklusive IFRS 16 Leasingavtal	209	125	371	211	741	581
Effekter av IFRS 16 Leasingavtal	17	22	33	40	75	82
Operativt EBITDA	226	147	404	251	816	664
Omstruktureringskostnader	0	-9	-5	-18	-44	-57
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	-	3	-	0	-3
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0	0	0
EBITDA	226	138	402	233	772	603
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-15	-33	-31	-65	-63
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-15	-21	-28	-38	-64	-73
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-41	-36	-75	-71	-145	-141
Rörelseresultat, EBIT	154	67	265	93	498	326

AVSTÄMNING MELLAN RAPPORTERAD NETTOOMSÄTTNING OCH ORGANISK TILLVÄXT

MSEK	3 mån apr-jun 2023	3 mån apr-jun 2022	6 mån jan-jun 2023	6 mån jan-jun 2022	12 mån jul-jun 22/23	12 mån jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 936	1 724	3 813	3 167	7 621	6 976
Valutaeffekt ¹⁾	-114	-70	-202	-121	-291	-349
Valutajusterad nettoomsättning	1 821	1 654	3 610	3 046	7 330	6 627
Avdrag för förvärv	-	-	-	-	-	-
Nettoomsättning för organisk tillväxt	1 821	1 654	3 610	3 046	7 330	6 627
Organisk tillväxt	5,9 %	47,2 %	14,0 %	48,1 %	16,6 %	30,9 %

¹⁾ 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.

Bruttoresultat: Försäljningsintäkter minus kostnad för sålda varor.

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 omstrukturingskostnader och verkligt värde allokeringar.

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

Operativt resultat: EBIT minus omstrukturingskostnader, 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.

BioDunichel®: 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 trivsamt atmosfär och positiv stämning vid alla tillfällen när det lagas och bjuds på mat och dryck – en Goodfoodmood.

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

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).



SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nuvarande tillämplig lagstiftning i Sverige kan uppkomma med anledning av Erbjudandet och är avsedd endast som generell information. Det som behandlas i denna framställning är alltså föremål för förändringar i lagstiftning och praxis och effekterna av sådana förändringar kan få retroaktiv verkan på de skattekonsekvenser som beskrivs nedan. Sammanfattningen riktar sig till obegränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige, såvida inget annat sägs. Sammanfattningen behandlar inte uttömmande alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, utan syftar till att ge läsaren översiktlig information. Den skatterättsliga bedömningen av varje enskild aktieägare är vidare beroende av situationen i det enskilda fallet. Exempel på sådant som inte omfattas av denna sammanfattning är sådan särskild lagstiftning om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Duni som anses vara näringsbetingade (skattemässigt), sådan särskild lagstiftning som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, eller sådan särskild lagstiftning som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag. Särskilda skatteregler kan gälla för andra kategorier aktieägare än de som beskrivs nedan, såsom investmentbolag, investeringsfonder och personer som inte är bosatta i Sverige. Dessa lämnas utanför framställningen.

Varje enskild aktieägare rekommenderas att ta hjälp av en skatteexpert för att få klarhet i vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis kan det röra sig om särskilda konsekvenser som följer av utländsk rätt, dubbelbeskattningsavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

Beskattnings i Sverige vid avyttring av aktier i Duni

För aktieägare i Duni som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Duni aktualiseras kapitalvinstbeskattnings. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet och ska redovisas i inkomstdeklarationen. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Duni, får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För obegränsat skattskyldiga fysiska personer beskattas kapitalvinster vid försäljning av noterade aktier som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Duni, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag. Kapitalvinster på aktier som anses vara näringsbetingade från ett svenskt skatteperspektiv är skattefria. Kapitalförluster på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som inte är bosatta i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för inkomst från försäljningar av svenska aktier. Sådana aktieägare kan emellertid bli skattskyldiga i sin hemviststat. Begränsat skattskyldiga i Sverige kan även, under vissa förhållanden, beskattas för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige under det kalenderår då försäljningen ägde rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning begränsas dock i många fall av de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Utländska juridiska personer är i allmänhet inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster på andelar i andra fall än om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige. Om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige blir motsvarande principer avseende kapitalvinster och kapitalförluster som tillämpas för svenska skattskyldiga juridiska personer tillämpliga, om än med vissa begränsningar.

Investeringssparkonto

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett på särskilt sätt beräknat kapitalunderlag. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet.

KONTAKTUPPGIFTER

Mellby Gård AB

Anna Lindhs Plats 4
211 19 Malmö
www.mellby-gaard.se

Duni AB (publ)

Hallenborgs gata 1
211 19 Malmö
www.dunigroup.com

Avanza Bank AB

Att: Corpemissioner/Duni
Box 1399
111 93 Stockholm
Sverige
www.avanza.se

Erneholm Haskel AB

Västra Trädgårdsgatan 11A
111 53 Stockholm
Sverige
www.erneholmhaskel.se

Advokatfirman Cederquist

Hovslagargatan 3
Box 1670
111 96 Stockholm
Sverige
www.cederquist.se