



DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL)

1 JANUARI – 31 MARS 2018

(jämfört med samma period föregående år)

20 april 2018

Resultat i nivå med föregående år trots höga massapriser

1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 1 080 (1 004) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,4 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,22 (1,22) SEK.
- Underliggande tillväxt i alla affärsområden.
- Massapriser på rekordnivåer pressar bruttomarginalen inom affärsområde Table Top och Consumer.
- Prisökningskompensation, en central aktivitet i kvartalet.
- Förvärv av Biopac UK Ltd, som från och med februari konsolideras inom affärsområde Meal Service.

NYCKELTAL

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Nettoomsättning	1 080	1 004	4 517	4 441
Operativt resultat ¹⁾	90	89	492	491
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	8,4 %	8,9 %	10,9 %	11,1 %
Resultat efter finansiella poster	78	78	439	439
Resultat efter skatt	59	58	334	334

¹⁾ För nyckeltal och avstämning av alternativa nyckeltal se sidorna 27-28.

Duni är en ledande leverantör av attraktiva och funktionella produkter för dukning och take-away. Varumärket Duni marknadsförs på över 40 marknader och är marknadsledande i centrala och norra Europa. Duni har cirka 2 400 anställda fördelat på 23 länder, huvudkontor i Malmö och produktion i Sverige, Tyskland, Polen, Thailand och Nya Zeeland. Duni 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 20 april 2018 klockan 07.45 CET.

VD'S KOMMENTAR



”Försäljningen i årets första kvartal uppgick till 1 080 (1 004) MSEK. Drygt två procentenheter av ökningen kan hänföras till förvärven av Sharp Serviettes i Nya Zeeland, som genomfördes under det andra kvartalet 2017, samt av Biopac i Storbritannien som genomfördes i år. Mer än tre procentenheter utgjordes av en positiv valutaeffekt. Den underliggande organiska, valutakorrigerade tillväxten, var med andra ord ungefär två procent i kvartalet trots några färre försäljningsdagar.

Operativt resultat uppgick till 90 (89) MSEK. Resultatet påverkades negativt av de rekordhöga massapriserna. Redan aviserade prishöjningar för att kompensera denna ökade kostnad kommer att få genomslag i huvudsak under kvartal två. Resultatet i kvartalet påverkades positivt av valutaeffekter.

Under kvartalet har massapriserna fortsatt att stiga. Vi följer utvecklingen noga och utvärderar löpande behovet av eventuellt ytterligare prisjusteringar.

Nettoskulden är vid utgången av kvartalet 987 (887) MSEK. Eftersom Dunis nettoskuld i huvudsak är upptagen i utländsk valuta påverkas det konsoliderade beloppet av den svaga svenska kronan.

I affärsområde *Table Top* uppgick nettoomsättningen till 534 (511) MSEK och det operativa resultatet blev 62 (64) MSEK. Försäljningen har visat tillväxt på alla väsentliga marknader förutom Norden. Tillväxten drivs av Dunis premiumservetter som fortsätter att utvecklas positivt. Det något försämrade resultatet förklaras främst av de höga priserna på pappersmassa. Under kvartalet har Table Top påbörjat en lansering av ett nytt marknadsföringskoncept för servettsortimentet som underlättar för kunden att välja produkter för olika tillfällen.

Affärsområde *Meal Service* ökade försäljningen till 178 (162) MSEK och det operativa resultatet till 6 (2) MSEK. Den relativt höga tillväxten drivs dels av förvärvet av Biopac i Storbritannien samt av tillväxten i Dunis miljöprofilerade sortiment ecoecho®. Resultatförbättringen mot föregående år kommer från försäljningsökningen men har även påverkats positivt av förbättrade inköpsvillkor.

Affärsområde *Consumer* ökade försäljningen till 265 (247) MSEK samt resultatet till 18 (16) MSEK. Perioden påverkades positivt av en framgångsrik kampanj i Tyskland.

Affärsområde *New Markets* ökade sin omsättning till 81 (70) MSEK medan resultatet minskade till 4 (7) MSEK. Den ökade försäljningen kommer främst från förvärven i Nya Zeeland och Thailand. Affärsområdet har genomfört flera marknadsinvesteringar och organisationsförstärkningar för en stärkt organisk tillväxt. Dessa investeringar är förklaringen till det lägre operativa resultatet under kvartalet.

Totalt sett ett stabilt resultat med viss tillväxt, som påverkas kraftigt negativt av de höga råvarupriserna men också positivt av valutaeffekter”, säger Johan Sundelin, VD och koncernchef, Duni.

NETTOOMSÄTTNING

1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen ökade med 76 MSEK till 1 080 (1 004) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 44 MSEK eller 4,4 %. Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 2 %, trots färre försäljningsdagar än föregående år. Aktiviteter för att få priskompensation för de höga massapriserna har dominerat kvartalet inom affärsområdena Table Top och Consumer vilka beräknas få gradvis effekt i det andra kvartalet. Vidare har även Meal Service märkt av fortsatt kraftiga prisökningar på vissa miljöanpassade material och därmed också arbetat med riktade prisökningar.

I stort sett alla Dunis marknader i Europa växer mot föregående år, där premiumservetter tillsammans med eco-echo®-sortimentet är tillväxtdrivare. Den generella efterfrågan fortsätter att vara relativt god och i samstämmighet med ekonomin som helhet. Konsumentförtroendet är fortsatt historiskt sett starkt, vilket påverkar restaurangbranschen positivt.

NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2018 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2017	Förändring fasta växel- kurser	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK						
Table Top	534	516	511	1,0 %	2 361	2 338
Meal Service	178	174	162	7,1 %	720	704
Consumer	265	255	247	3,0 %	1 028	1 010
New Markets	81	82	70	17,5 %	334	322
Övrigt	22	22	14	57,8 %	75	67
Duni	1 080	1 048	1 004	4,4 %	4 517	4 441

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.

RESULTAT

1 JANUARI – 31 MARS

Det operativa resultatet uppgick till 90 (89) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,4 % (8,9 %). Bruttomarginalen uppgick till 27,3 % (28,4 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 3 MSEK jämfört med föregående år. De historiskt höga nivåerna på massapriserna pressar bruttomarginalen inom flertalet affärsområden. Prisökningar som kompensation mot dessa högre kostnader har därför varit i fokus sedan slutet av föregående år. På grund av ledtid från råmaterial till färdigvarulager kommer även det andra kvartalet att påverkas av de höga råmaterialkostnaderna dock med en förmildrande effekt från priskompensationer. Kvartalet har gynnats av en svagare svensk krona med vissa positiva engångseffekter i omvärdering av rörelsekapitalet. Ett svagt brittiskt pund samt svag schweizerfranc fortsätter dock påverka marginalen negativt på dessa marknader.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 78 (78) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 59 (58) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2018 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK					
Table Top	62	59	64	373	375
Meal Service	6	5	2	35	31
Consumer	18	16	16	58	57
New Markets	4	4	7	21	24
Övrigt	2	2	1	6	5
Duni	90	86	89	492	491

¹⁾ Operativt resultat 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.

AFFÄRSOMRÅDEN

Dunis verksamhet är uppdelad i fyra rörelsesegment, vilka av Duni benämns som affärsområden.

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang, catering samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 49 % (51 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 mars 2018.

Affärsområde **Meal Service** erbjuder koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunder är huvudsakligen take-away-drivna restauranger, matproducenter samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Duni har som nischaktör inom detta område en ledande position i Norden och en tydlig tillväxtagenda på identifierade marknader i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 16 % (16 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Biopac UK Ltd ingår i affärsområdet från och med februari 2018.

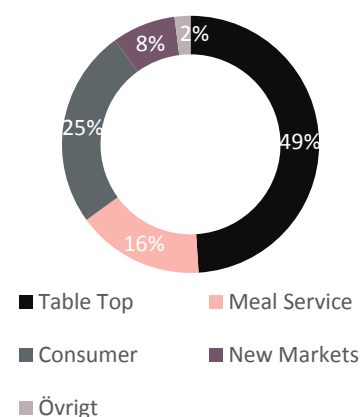
Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 25 % (25 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

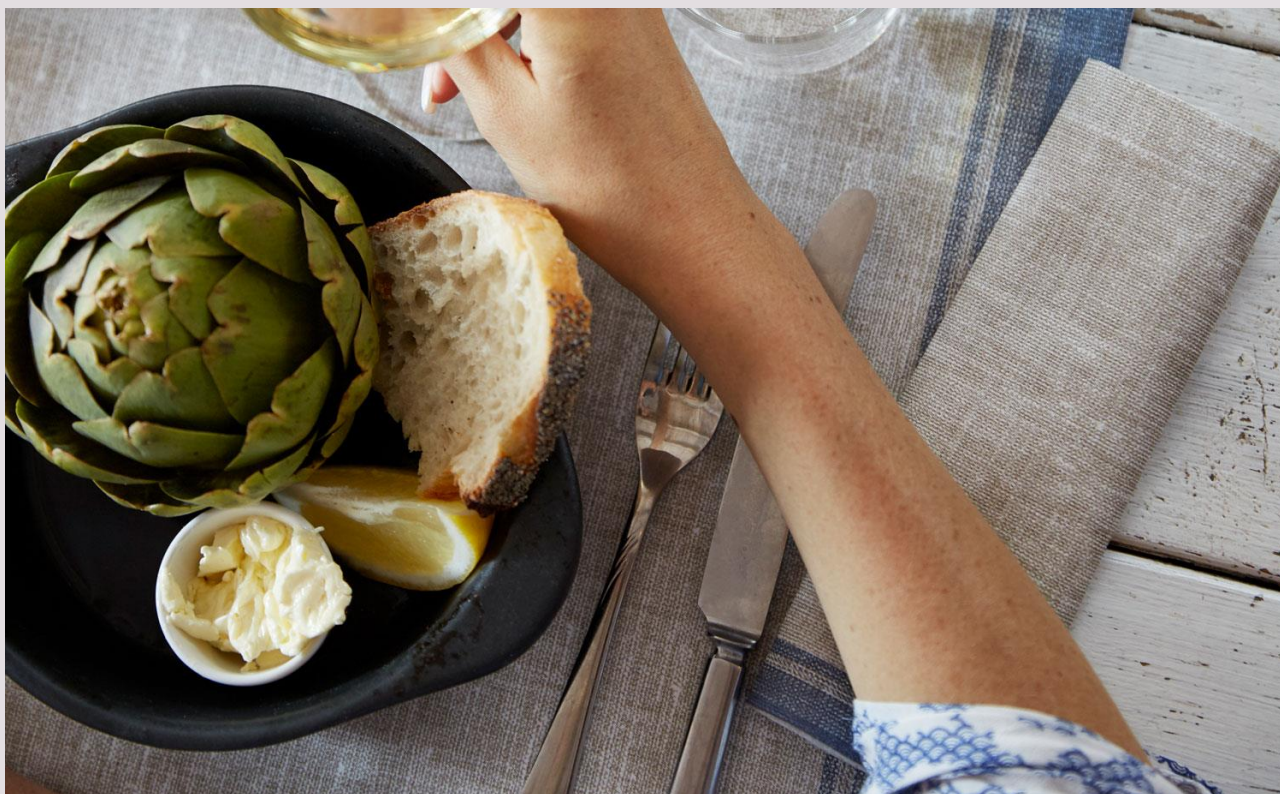
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudanden till detaljhandeln. Affärsområdet svarade för cirka 8 % (7 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Terinex Siam ingår i affärsområdet från och med augusti 2016 och Sharp Serviettes, med det legala bolagsnamnet United Corporation Limited, ingår i affärsområdet från och med maj 2017.

Affärsområdena har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av affärsområdena. Det högsta verkställande och beslutsfattande organet i Duni är koncernledningen, som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Affärsområdena styrs utifrån det operativa resultatet, efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 3.

Ofördelade intäkter och kostnader, som även benämns som övrigt i alla tabeller, avser externförsäljning av tissue- och airlaidmaterial från fabriken i Skåpafors samt externförsäljning av ekonomi- och redovisningstjänster från finansfunktionen i Poznan.

FÖRDELNING AV
NETTOOMSÄTTNING MELLAN
AFFÄRSOMRÅDEN





AFFÄRSOMRÅDE TABLE TOP

Table Top riktar sig mot fullservicerestauranger, hotell och catering och marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet.

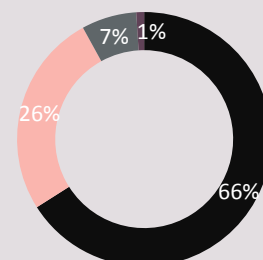
1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 534 (511) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 62 (64) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 11,5 % (12,4 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 49 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



■ Servetter ■ Bordsdukar
■ Ljus ■ Övrigt



1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen uppgick till 534 (511) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 1,0 %. Affärsområdet växer något mot föregående år men räknat i försäljning per dag, jämfört med föregående år, är försäljningsökningen högre i nästan alla marknader förutom i Norden. Centraleuropa visar stabilitet och växer mot föregående år. Som tidigare är det premiumservetter som dominerar ökningen men det sker även en positiv utveckling på delar av ljussortimentet samt vissa premiumdukar. Under kvartalet har Table Top lanserat ett nytt marknadsföringskoncept för servetter som förtydligar erbjudandet mot kunden. Det riktar sig mot olika tillfällen och högtider med syfte att underlätta för kunden att få rätt produkter som det specifika tillfället kräver. Duni ambition är att komma nära kunderna och vara en aktiv part i beslutet kring att skapa den rätta atmosfären kring varje måltid och därmed få fram värdet av premiumsegmentet. Duni har unika lösningar för varje tillfälle och tillsammans med möjligheten att erbjuda hållbara produkter så står sig Duni starkt mot konkurrenterna.

Det operativa resultatet uppgick till 62 (64) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 11,5 % (12,4 %). Marginalen har pressats till följd av massapriset som under slutet av kvartalet nådde nya rekordnivåer och är nu signifikant högre än föregående år. Ett intensivt arbete pågår med priskompenserande åtgärder för detta. Till följd av ett tillfredställande kapacitetsutnyttjande samt utväxling på något högre volymer är resultatet nästan i paritet med föregående år. Kostnadskontrollen är god och kommer fortsatt vara viktig i tider av hård press på råmaterialpriserna.

NETTOOMSÄTTNING TABLE TOP

	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2018 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK					
Norden	74	74	77	354	357
Centraleuropa	366	353	349	1 572	1 555
Södra & östra Europa	94	89	85	433	424
Övriga världen	0	0	0	3	2
Summa	534	516	511	2 361	2 338

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE MEAL SERVICE

Affärsområde Meal Service erbjuder koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag.

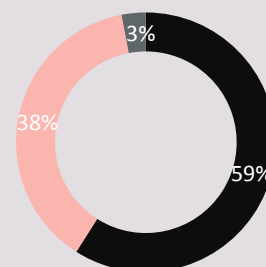
1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 178 (162) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 6 (2) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,2 % (0,9 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 16 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



- Förpackningslösningar
- Serveringsprodukter
- Övrigt



1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen uppgick till 178 (162) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 7,1 %. Under kvartalet förvärvades Biopac UK Ltd och Duni får därmed en starkare position på marknaden i Storbritannien, som tidigare varit relativt liten inom Meal Service. Förvärvet är också ett led i att målmedvetet öka andelen hållbara produkter inom restaurang- och take-away-segmentet. Ecoecho, som är Dunis miljöprofilerade sortiment, fortsätter ta andelar av den totala försäljningen medan plastkoppar och glas av enklare karaktär har minskat sin andel under kvartalet. Sydeuropa samt flertalet länder i centrala Europa bidrar till tillväxten, medan Norden haft en negativ försäljningsutveckling i kvartalet. Det är också här konkurrensen kring volymprodukterna såsom koppar och glas är som mest intensiv.

Det operativa resultatet uppgick till 6 (2) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,2 % (0,9 %). Förvärvet av Biopac UK Ltd har endast bidragit marginellt till resultatet. Under kvartalet har vissa priser för särskilda nyckelmaterial inom det hållbara sortimentet ökat kraftigt, bland annat som en effekt av att utbudet inte hunnit med en allt större efterfrågan på dessa material. Duni har jobbat intensivt med att säkra de material som efterfrågas av kunderna, parallellt med att undvika toppar i den relativt höga prisvolatilitet som varit rådande de senaste åren, vilket ökat lönsamheten i kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING MEAL SERVICE

	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2018 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK					
Norden	69	69	72	306	309
Centraleuropa	73	71	58	266	251
Södra & östra Europa	36	34	32	147	143
Övriga världen	0	0	0	1	1
Summa	178	174	162	720	704

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER

Affärsområde Consumer erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa.

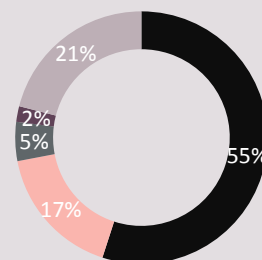
1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 265 (247) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 18 (16) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,6 % (6,5 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 25 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



- Servetter
- Bordsdukar
- Serveringsprodukter
- Ljus
- Övrigt



1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen uppgick till 265 (247) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 3,0 %. Försäljningen har utvecklats positivt i kvartalet med flera framgångsrika kampanjer i framför allt Tyskland där ökningen uppgick till över 10 %. Trots en utmanande situation i Storbritannien med ett fortsatt svagt brittiskt pund har Consumer ökat sin andel där, inom såväl dukar som servetter. En utmaning för affärsområdet är att det finns många lokalt nischade konkurrenter med tydligt budskap inom sitt område. Duni måste därför vara tydlig i vilka segment affärsområdet ska verka. Denna prioritering har intensifierats i kvartalet och ska ge en indikation om hur försäljningsorganisationen ska styras och vilka projekt som ska lyftas fram.

Det operativa resultatet uppgick till 18 (16) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,6 % (6,5 %). Det har varit svårt att fullt ut kompensera för de höga råmaterialpriserna i kvartalet, vilket har pressat marginalen. Dunis väg framåt är att fortsatt uppnå hög kostnadseffektivitet genom att förtydliga och minska komplexiteten i sortimentet. Samtidigt är det viktigt att fortsätta utveckla designprodukter och erbjuda konceptutveckling som kunderna uppskattar.

NETTOOMSÄTTNING CONSUMER

	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2018 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK					
Norden	34	33	36	149	151
Centraleuropa	198	190	178	747	727
Södra & östra Europa	20	19	18	75	73
Övriga världen	14	13	16	57	59
Summa	265	255	247	1 028	1 010

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE NEW MARKETS

Affärsområde New Markets erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på marknader utanför Europa.

1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 81 (70) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 4 (7) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,9 % (9,6 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 8 %



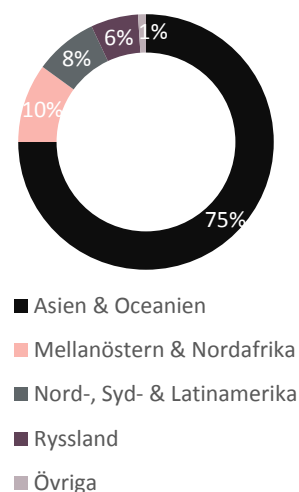


1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen uppgick till 81 (70) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 17,5 %. Försäljningen som riktar sig till marknaderna utanför Europa har stor volatilitet. Den marknad som är mest i fokus är Sydostasien samt Oceanien, där Duni fortsätter stärka sin position. Den relativt obearbetade marknaden för Dunis premiumprodukter utvecklas väl och speciellt hotellkedjor visar stort intresse för Dunis möjligheter för global försörjning.

Det operativa resultatet uppgick till 4 (7) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,9 % (9,6 %). Resultatet sjönk i kvartalet vilket i huvudsak förklaras av högre indirekta kostnader. De senaste åren har Duni genomfört satsningar utöver förvärven för att säkerställa en hög kvalitet i integrationen och bearbetat marknaderna. Samarbetet mellan New Markets och de andra affärsområdena gällande inköp utvecklas hela tiden för att säkra såväl nödvändiga råmaterial som att garantera bästa pris för bästa material. Samtidigt är den utvidgade organisationen anpassad och redo för än större volymer.

FÖRSÄLJNING, GEOGRAFISK
FÖRDELNING, NEW MARKETS



KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -17 (-39) MSEK för perioden 1 januari - 31 mars. Kundfordringarna uppgick till 777 (703) MSEK, leverantörsskulderna till 385 (326) MSEK och lagervärdet till 712 (622) MSEK. Rörelsekapitalet har utvecklats mer positivt i jämförelse mot föregående år, speciellt lagerutvecklingen har haft en mer gynnsam utveckling sedan årsskiftet.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -67 (-128) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 29 (89) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 46 (42) MSEK. I det första kvartalet föregående år investerade Duni i en lagerfastighet i Tyskland på cirka 60 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2018 uppgick till 987 MSEK jämfört med 887 MSEK per den 31 mars 2017. Förvärvet av Biopac UK Ltd påverkade nettoskulden med 26 MSEK.

FINANSNETTO

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -3 (-3) MSEK.

SKATTER

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till 20 (20) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 25,1 % (25,2 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -0,1 (-0,1) MSEK.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,22 (1,22) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 mars 2018 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 är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Swedbank Robur fonder (8,88 %) och Carnegie fonder (8,51 %).

PERSONAL

Den 31 mars 2018 uppgick antalet anställda till 2 410 (2 304). Av antalet anställda är 1 083 (1 008) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Auckland på Nya Zeeland.

FÖRVÄRV

Den 8 februari 2018 förvärvade Duni 75 % av aktierna i Kindtoo Ltd, som marknadsförs under namnet Biopac UK Ltd. Biopac är en ledande leverantör av hållbara engångsförpackningar för mat och dryck i Storbritannien. Bolaget konsolideras från och med februari inom affärsområde Meal Service.

Biopac UK Ltd etablerades 2002 och har 12 anställda. De specialiserar sig på matförpackningar och serviceprodukter tillverkade av hållbart material. Tack vare kapaciteten att skraddarsy mat- och dryckesförpackningar i enlighet med kundens varumärke och med ett tydligt fokus på hållbara produkter, har Biopac vunnit marknadsandelar i Storbritannien. Bolaget har en årlig omsättning på ungefär 55 MSEK och en rörelsemarginal väl i linje med Dunis affärsområde Meal Service.

Köpeskillingen betalades kontant i samband med övertagandet och uppgick till 23 MSEK. Genom köpet belastades Dunis nettoskuld med 26 MSEK, vilket ryms inom nuvarande låneavtal. Förvärvskostnaderna belastar årets resultat under posten övriga rörelsekostnader och uppgår till 2,1 MSEK. Moderbolaget redovisar enligt RFR2 dessa kostnader som finansiella anläggningstillgångar.

Duni har en förpliktelse att förvärva återstående 25 % av aktierna. Minoritetsägarna i Kindtoo Ltd har en säljoption i perioden aug 2020 till mars 2021, där lösenpris bestäms av de framtida resultaten. Som en följd av optionen redovisar Duni förvärvet av andelarna i Kindtoo Ltd som om bolaget vore fullt konsoliderat, samt en skuld motsvarande det

diskonterade förväntade lösenpriset för optionerna. Skillnaden mellan skulden för optionen och den andel utan bestämmande inflytande som optionen avser, kommer att redovisas direkt mot eget kapital. För mer information om redovisningsprinciper, se not 1.

Det verkliga värdet på 100 % av nettotillgångarna uppgår till 30 MSEK. Immateriella anläggningstillgångar består främst av kundkontrakt. Goodwillen hänför sig till att Duni får tillgång till en befintlig distributionsmodell i storstadsregionen samt att Meal Service får fotfäste på den brittiska marknaden. Duni har inte varit etablerad med dessa typer av produkter på den här marknaden tidigare. Ingen del av redovisad goodwill eller immateriella anläggningstillgångar förväntas vara avdragsgill i inkomstbeskattningen.

Förvärvade nettotillgångar	TSEK, Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	5 627
Materiella anläggningstillgångar	705
Varulager	9 970
Kundfordringar	8 939
Kassa	1 774
Förutbetalda intäkter och kostnader	139
Långfristiga lån	-1 699
Kortfristiga lån	-3 425
Leverantörsskulder	-5 860
Uppskjuten skatteskuld	-1 049
Skatteskulder	-961
Andra kortfristiga skulder	-1 061
Övriga skulder	-200
Förvärvade identifierbara tillgångar	19 898
Innehav utan bestämmande inflytande	-7 556
Goodwill	17 326
Förvärvade nettotillgångar	22 668

NYETABLERINGAR

Inga nyetableringar gjordes under perioden.

RISKFAKTORER FÖR DUNI

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka Dunis verksamhet såväl utifrån ett operativt som finansiellt perspektiv. Operativa risker hanteras normalt sett av respektive operativ enhet och finansiella risker av koncernens finansfunktion som ingår som en enhet inom moderbolaget.

Operativa risker

Duni är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att Duni skall uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni arbetar med detta genom att ständigt utveckla sitt sortiment. Ungefär 25 % av kollektionen byts ut varje år för att möta och skapa nya trender. En försämrad konjunktur under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök. En minskad efterfrågan på marknaden och ökad priskonkurrens kan påverka volymer och bruttomarginaler bland annat genom ökade rabatter och kundbonusar. Fluktuationer i priser för råmaterial och energi är en rörelserisk som kan ha en materiell påverkan på Dunis rörelseresultat.

Finansiella risker

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2017-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 1 MSEK till 41 (40) MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det första kvartalet 2018.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Den 8 februari förvärvade Duni 75 % av aktierna i Kindtoo Ltd som marknadsförs under namnet Biopac UK Ltd.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 MARS

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

DELÅRSRAPPORTER

Kvartal II 13 juli, 2018

Kvartal III 18 oktober, 2018

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 8 maj 2018 klockan 15.00 på Akvariet, Dockplatsen 12. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING

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

Dunis valberedning inför årsstämman 2018 består av fyra medlemmar: Magnus Yngen, ordförande i Duni AB, Rune Andersson, Mellby Gård Investering AB, Bo Lundgren, Swedbank Robur fonder samt Johan Strömgren, Carnegie fonder.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen uppgick till 264 (269) MSEK för perioden 1 januari - 31 mars. Resultat efter finansiella poster uppgick till -8 (-5) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -735 (-722) MSEK, varav en nettofordran om 1 656 (1 497) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 5 (3) MSEK och avskrivningarna till 4 (4) 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 2017-12-31 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 20 april kl. 07.45.

Fredagen den 20 april klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 90. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1654379&s=1&k=DC5E0A47FBA15A9C1D87460CF70B124F>

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 revisorer.

Malmö, 19 april 2018

Johan Sundelin, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Johan Sundelin, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

MSEK (Not 1)	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Intäkter	1 080	1 004	4 517	4 441
Kostnad för sålda varor	-785	-719	-3 243	-3 177
Bruttoresultat	295	286	1 274	1 264
Försäljningskostnader	-141	-130	-516	-505
Administrationskostnader	-64	-61	-264	-261
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-2	-9	-8
Övriga rörelseintäkter	8	1	21	12
Övriga rörelsekostnader	-13	-12	-50	-47
Rörelseresultat (Not 5)	81	81	456	456
Finansiella intäkter	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-3	-3	-18	-18
Finansiella poster netto	-3	-3	-17	-17
Resultat efter finansiella poster	78	78	439	439
Inkomstskatt	-20	-20	-105	-106
Periodens resultat	59	58	334	334
Periodens resultat hänförligt till:				
- Moderbolagets aktieägare	57	57	329	329
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	5	5
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före och efter utspädning (SEK)	1,22	1,22	6,99	6,99
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK (Not 1)	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Periodens resultat	59	58	334	334
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	5	-1	10	4
Summa	5	-1	10	4
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	22	9	16	3
Kassaflödessäkring	0	1	1	2
Summa	23	10	18	5
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	28	10	28	10
Periodens summa totalresultat	86	68	362	343
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	6	3	8	5

*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	2018	2017				2016		
Kvartal	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Intäkter	1 080	1 254	1 082	1 101	1 004	1 234	1 064	1 013
Kostnad för sålda varor	-785	-881	-778	-800	-719	-874	-751	-728
Bruttoresultat	295	373	304	302	286	360	313	285
Försäljningskostnader	-141	-129	-118	-128	-130	-129	-112	-115
Administrationskostnader	-64	-72	-61	-66	-61	-67	-60	-61
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	8	3	2	9	1	1	1	4
Övriga rörelsekostnader	-13	-13	-12	-13	-12	-10	-11	-10
Rörelseresultat	81	159	114	102	81	153	130	101
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-3	-5	-6	-4	-3	-5	-4	-8
Finansiella poster netto	-3	-5	-6	-4	-3	-5	-4	-7
Resultat efter finansiella poster	78	155	108	98	78	148	126	94
Inkomstskatt	-20	-33	-27	-25	-20	-34	-32	-21
Periodens resultat	59	121	80	73	58	113	94	72
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	57	120	79	72	57	112	93	72
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	1	1	1	2	0	-

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2018	31 december 2017	31 mars 2017
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 654	1 617	1 580
Övriga immateriella anläggningstillgångar	303	294	295
Materiella anläggningstillgångar	1 106	1 080	1 013
Finansiella anläggningstillgångar	53	51	56
Summa anläggningstillgångar	3 117	3 042	2 943
Varulager	712	627	622
Kundfordringar	777	798	703
Övriga fordringar	156	139	115
Likvida medel	128	227	128
Summa omsättningstillgångar	1 775	1 791	1 569
SUMMA TILLGÅNGAR	4 891	4 833	4 512
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 681	2 594	2 554
Långfristiga finansiella skulder	678	653	752
Övriga långfristiga skulder	403	388	396
Summa långfristiga skulder	1 081	1 041	1 149
Leverantörsskulder	385	428	326
Kortfristiga finansiella skulder	201	197	-
Övriga kortfristiga skulder	543	573	484
Summa kortfristiga skulder	1 129	1 197	809
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 891	4 833	4 512

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Kassa-flödes-reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Balanserad vinst inkl periodens resultat		
Ingående balans 1 januari 2017	59	1 681	53	-7	13	606	80	2 486
Periodens summa totalresultat	-	-	8	1	-	56	3	68
Utgående balans 31 mars 2017	59	1 681	61	-6	13	663	83	2 554
Periodens summa totalresultat	-	-	-4	1	-	277	2	276
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
Utgående balans 31 december 2017	59	1 681	57	-5	13	704	85	2 594
Periodens summa totalresultat	-	-	17	0	-	63	6	86
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utgående balans 31 mars 2018	59	1 681	74	-5	13	767	91	2 681

¹⁾ Verkligt värde reserv avser omvärdering av mark enligt tidigare redovisningsprinciper. Det omvärderade beloppet antogs som anskaffningsvärde i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	81	81
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	41	30
Erlagd ränta och skatt	-27	-28
Förändring av rörelsekapitalet	-112	-122
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17	-39
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-29	-89
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterbolag	-21	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-89
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	-	77
Amortering av skulder ¹⁾	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-
Förändring av skulder	-34	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34	68
Periodens kassaflöde	-101	-61
Likvida medel vid periodens ingång	227	186
Valutakursdifferenser i likvida medel	3	4
Likvida medel vid periodens utgång	128	128

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

NYCKELTAL I SAMMANDRAG

	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	1 080	1 004
Bruttoresultat, MSEK	295	285
Operativt resultat, MSEK	90	89
Operativt EBITDA, MSEK	127	123
Rörelseresultat, EBIT	81	81
EBITDA, MSEK	127	123
Räntebärande nettoskuld	987	887
Antal anställda	2 410	2 304
Försäljningstillväxt	7,6 %	4,7 %
Bruttomarginal	27,3 %	28,4 %
Operativ rörelsemarginal	8,4 %	8,9 %
Operativ EBITDA marginal	11,8 %	12,2 %
EBIT marginal	7,5 %	8,1 %
EBITDA marginal	11,7 %	12,3 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	13,6 %	14,9 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	36,8 %	34,7 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	1,56	1,39

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017
(Not 1)		
Intäkter	264	269
Kostnad för sålda varor	-249	-249
Bruttoresultat	15	20
Försäljningskostnader	-34	-33
Administrationskostnader	-39	-38
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-1
Övriga rörelseintäkter	62	58
Övriga rörelsekostnader	-13	-12
Rörelseresultat	-11	-6
Intäkter från andelar i koncernföretag	0	0
Finansiella intäkter	6	5
Finansiella kostnader	-3	-5
Finansiella poster netto	3	0
Resultat efter finansiella poster	-8	-5
Inkomstskatt	1	1
Periodens resultat	-7	-4

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017
Periodens resultat	-7	-4
Övrigt totalresultat¹⁾:		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-	0
Kassaflödessäkring	0	1
Summa	0	1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	0	1
Periodens summa totalresultat	-6	-4
Periodens summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-6	-4

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2018	31 december 2017	31 mars 2017
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	40	40	35
Summa immateriella anläggningstillgångar	40	40	35
Materiella anläggningstillgångar	25	25	24
Finansiella anläggningstillgångar	2 656	2 575	2 435
Summa anläggningstillgångar	2 722	2 640	2 495
Varulager	107	98	98
Kundfordringar	107	112	106
Övriga fordringar	222	205	204
Kassa och bank	46	157	58
Summa omsättningstillgångar	482	572	466
SUMMA TILLGÅNGAR	3 204	3 211	2 961
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 704	1 710	1 657
Summa eget kapital	1 787	1 794	1 740
Avsättningar	108	109	99
Långfristiga finansiella skulder	674	637	734
Övriga långfristiga skulder	5	5	7
Summa långfristiga skulder	680	642	741
Leverantörsskulder	61	60	56
Kortfristiga finansiella skulder	197	197	-
Övriga kortfristiga skulder	372	409	324
Summa kortfristiga skulder	629	667	380
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 204	3 211	2 961

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

Designs for Duni®: Ett unikt koncept där Duni utvecklar specialdesignade produkter i samarbete med välkända designers.

Ecoecho®: Ecoecho är ett sortiment för servering och måltidslösningar med goda miljöegenskaper. De bästa tillgängliga materialen med målsättningen att begränsa användningen av ej förnybara resurser för att minska vårt CO2-avtryck har använts till detta sortiment. Produkterna har utvecklats med omtanke om miljön och har valts ut eftersom de har en eller flera miljögodkända egenskaper.

Goodfoodmood®: 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.

Källhänvisning: HoReCa-statistik refereras till hemsidan för European Commission, Key Indicators for the Euro Area. DEHOGA refereras till HoReCa-statistik för Tyskland på DEHOGA Zahlenspiegel.

Organisk tillväxt: Försäljningstillväxt justerad för valuta och förvärv. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av Dunikoncernen i åtta kvartal.

Our Blue Mission: Dunis arbete för hållbart företagande, Corporate Social Responsibility (CSR), styrs av programmet Our Blue Mission. Det beskriver hur Duni arbetar med hållbarhet inom flera områden och täcker förhållningssätt inom miljö, produktsäkerhet, samhällsansvar, sociala rättigheter och affärsetik.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Valutajusterad/valutapåverkan omräkningseffekter: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2018 års siffror beräknade med 2017 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Duni 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 Duni använder är Operativt resultat. Duni styr sin verksamhet och mäter sina affärsområden på detta mått. Duni definierar sina nyckeltal enligt nedan:

Antal anställda: Antalet aktiva heltidsanställda vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat som procentandel av eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital: Operativt rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Redovisat rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITDA: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

Kostnad för sålda varor: Kostnad för sålda varor, inklusive produktions- och logistikkostnader.

Operativt resultat: EBIT minus omstruktureringsskostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

Operativ rörelsemarginal: Operativt resultat som procentandel av försäljning.

Räntebärande nettoskuld: Räntebärande skulder och pensioner minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

Vinst per aktie: Resultat för perioden delat med det genomsnittliga antalet aktier.

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT RESULTAT OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Operativt resultat	90	89	492	491
Omstruktureringsskostnader	-	0	0	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-9	-8	-34	-34
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-1	-	-1	-1
Rörelseresultat, EBIT	81	81	456	456

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Operativt EBITDA	127	123	635	630
Omstruktureringsskostnader	-	0	0	0
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-1	-	-1	-1
EBITDA	127	123	633	629
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-9	-8	-34	-34
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-37	-34	-142	-139
Rörelseresultat, EBIT	81	81	456	456

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 2017-12-31.

Duni redovisar innehav utan bestämmande inflytande i ett förvärvat bolag antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Detta principval görs för varje enskilt rörelseförvärv. För innehav utan bestämmande inflytande i Biopac UK Ltd har Duni valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande till verkligt värde.

IFRS 16 Leasing är ännu inte antagen av EU men förväntas tillämpas från och med 1 januari 2019. Duni har inte för avsikt att förtidstillämpa IFRS 16. Arbetet med att utvärdera konsekvenserna av denna standard pågår. Dunis finansiella rapporter och nyckeltal kommer att påverkas men det är ännu tidigt att bedöma med vilka belopp. För mer information se not 2 i årsredovisningen per 2017-12-31.

Enligt IFRS 15 ska intäkter från avtal med kunder delas upp i olika kategorier. Duni har identifierat de olika affärsområdena som fyra olika kategorityper. Inom dessa specificeras nedan försäljningen per region samt per produktgrupp för att avspegla vilken karaktär Dunis försäljning har. Dunis varor och tjänster överförs vid samma tidpunkt, intäkten sker i samma månad som varan levereras till kund eller tjänsten utförs.

Segment	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
<i>Primära geografiska regioner</i>						
Norden	74	69	34	-	3	179
Centraleuropa	366	73	198	0	12	650
Södra & östra Europa	94	36	20	6	4	159
Övriga världen	0	0	14	75	3	90
Summa	534	178	265	81	22	1 080
<i>Produktgrupper</i>						
Servetter	352	-	147	49	-	548
Bordsdukar	137	-	44	4	-	185
Ljus	40	-	4	2	-	45
Förpackningslösningar	-	105	-	1	-	106
Serveringsprodukter	-	67	14	21	-	102
Övrigt	6	6	56	4	22	93
Summa	534	178	265	81	22	1 080
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	534	178	265	81	22	1 080
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-	0
Summa	534	178	265	81	22	1 080

NOT 2 • FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål som är klassificerade i nivå 2. Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Den säljoption som är utställd till minoritetsägarna i Sharp Serviettes samt Biopac UK Ltd vid förvärvstidpunkten är klassificerad i nivå 3 där värderingen till stor del görs med hjälp av icke observerbara marknadsdata så som diskonteringsränta och framtida kassaflöden. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året. Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2017-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

NOT 3 • SEGMENTRAPPORTERING, MSEK

3 mån 2018-01-01 – 2018-03-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	534	178	268	81	22	1 083
Intäkter från andra segment	0	0	3	-	-	3
Intäkter från externa kunder	534	178	265	81	22	1 080
Operativt resultat						90
Rörelseresultat						81
Finansiella poster netto						-3
Resultat efter finansiella poster						78

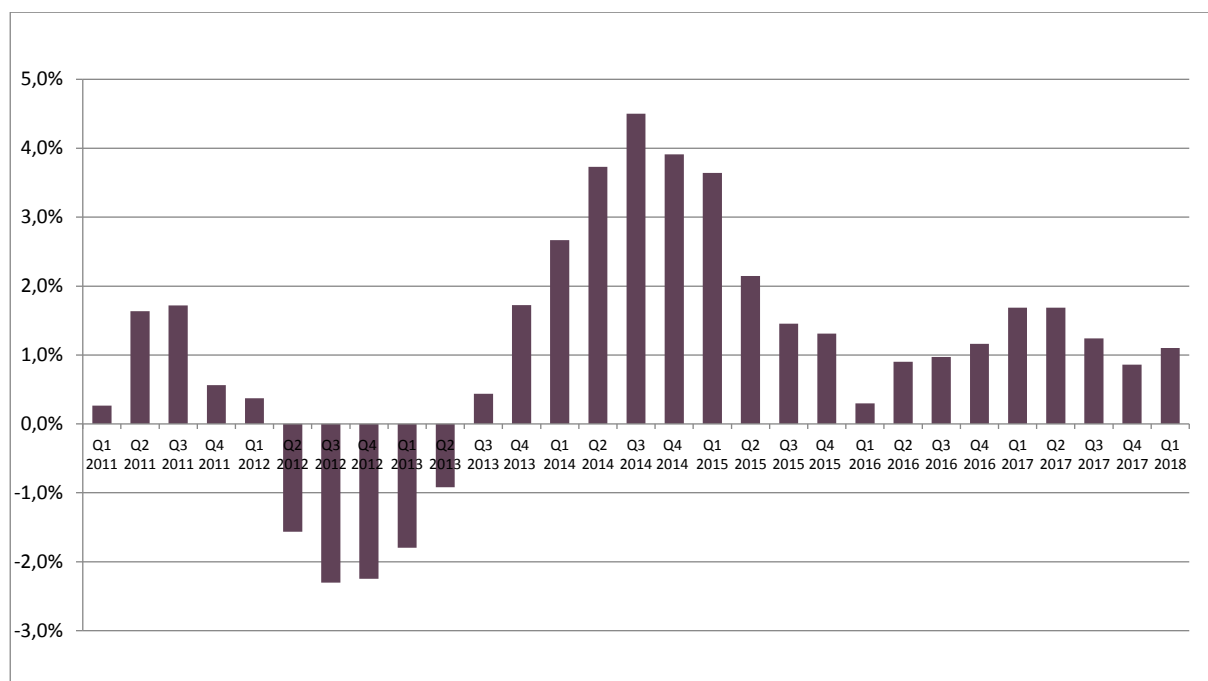
Tillgångarna i Biopac UK Ltd allokeras till affärsområde Meal Service.

3 mån 2017-01-01 – 2017-03-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	511	163	257	70	14	1 015
Intäkter från andra segment	0	1	10	-	-	11
Intäkter från externa kunder	511	162	247	70	14	1 004
Operativt resultat	64	2	16	7	1	89
Rörelseresultat						81
Finansiella poster netto						-3
Resultat efter finansiella poster						78

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment:

Nettoomsättning	2018	2017				2016		
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Table Top	534	641	581	605	511	645	579	566
Meal Service	178	179	170	194	162	171	167	180
Consumer	265	317	235	211	247	331	247	213
New Markets	81	96	78	78	70	73	59	42
Övrigt	22	21	18	14	14	14	12	13
Duni	1 080	1 254	1 082	1 101	1 004	1 234	1 064	1 013
Operativt resultat								
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Table Top	62	121	96	95	64	125	97	87
Meal Service	6	7	7	15	2	6	13	19
Consumer	18	32	14	-6	16	28	18	-1
New Markets	4	7	5	5	7	10	7	2
Övrigt	2	2	1	1	1	1	1	1
Duni	90	169	123	110	89	171	136	108

NOT 4 • VALUTA- OCH FÖRVÄRVSJUSTERAD ORGANISK TILLVÄXT, 12 MÅNADER RULLANDE



NOT 5 • REDOVISNING AV OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån apr-mar 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK				
Kostnad sålda varor	-	0	-1	-1
Försäljningskostnader	-	0	-4	-4
Administrationskostnader	-	-	-3	-3
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	7	7
Summa	0	0	0	0



DETTA ÄR DUNI

Duni är en av Europas ledande leverantörer av högkvalitativa servetter, dukar, ljus och andra produkter för bordsdukning. Duni erbjuder även förpackningar och förpackningssystem till den växande marknaden för färdigmat och take-away. Alla koncept ska medverka till att skapa Goodfoodmood® i miljöer där människor samlas för att njuta av mat och dryck.



Här finns Duni



Produkterna säljs på över 40 marknader och Duni är marknadsledande i Central- och Nordeuropa. I koncernen arbetar cirka 2 400 anställda i 23 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö och produktionsenheterna finns i Sverige, Tyskland, Polen, Nya Zeeland och Thailand. Försäljningskontor finns i Finland, Frankrike, Nederländerna, Polen, Ryssland, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike.

Under 2017 producerade Duni:

- 2,9 miljarder m2 råmaterial för produktion av servetter och bordsdukar
- 12,9 miljarder servetter
- 168,1 miljoner löpmeter bordsdukar

Nettoomsättning 12 mån apr-mar 2017/2018

4 517 MSEK

Fyra affärsområden

Table Top riktar sig mot fullservicerestauranger, hotell och catering och marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet.

Meal Service skapar attraktiva måltidsförpackningar och serveringsprodukter avsedda för snabbmat, catering, caféer och take-away.

Consumer erbjuder konsumentprodukter till detaljhandeln men även till olika typer av fackhandel i Europa.

New Markets säljer Dunis duknings- och förpackningskoncept till hotell, restaurang, catering och detaljhandel på marknader utanför Europa.