



DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL)

1 JANUARI – 30 JUNI 2018

(jämfört med samma period föregående år)

13 juli 2018

Kraftigt stigande massapriser pressar marginalen

1 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 1 197 (1 101) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,0 %. Organisk tillväxt för kvartalet uppgick till 1,9 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,39 (1,54) SEK.
- Tidigare aviserade prisökningar under implementation och nya prisökningar är beslutade för att kompensera den stora uppgången i råmaterial- och energikostnader.

1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 2 277 (2 106) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,2 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,61 (2,75) SEK.
- Fortsatt signifikant ökning av massapriset, som ökat 15-20 % sedan årsskiftet.

NYCKELTAL

	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK						
Nettoomsättning	1 197	1 101	2 277	2 106	4 613	4 441
Operativt resultat ¹⁾	96	110	186	199	479	491
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	8,0 %	10,0 %	8,2 %	9,4 %	10,4 %	11,1 %
Resultat efter finansiella poster	87	98	165	176	428	439
Resultat efter skatt	66	73	125	132	327	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 13 juli 2018 klockan 07.45 CET.

VD'S KOMMENTAR



”Nettoomsättningen som uppgick till 1 197 (1 101) MSEK fortsatte i kvartalet att utvecklas positivt och vi ser en försäljningsökning i både *Table Top* och i *Meal Service*. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,0 %. Om vi även justerar för förvärv uppgick den underliggande organiska tillväxten till 1,9 % i kvartalet.

Det operativa resultatet på 96 (110) MSEK påverkades kraftigt negativt av fortsatt stigande råvarupriser. Massapriset har de senaste nio månaderna ökat lika mycket som de föregående nio åren. Det medför en betydande risk för fortsatt marginalpress även under det andra halvåret. Vi har därför nyligen tagit beslut om att genomföra ytterligare en prishöjning som med nuvarande massaprisnivåer kommer att kompenseras för fullt ut under det första kvartalet 2019.

Nettoskulden uppgick vid utgången av kvartalet till 1 220 (1 109) MSEK. Skulden påverkades negativt av förvärvet av Biopac i Storbritannien under februari men främst av den svaga svenska kronan.

I affärsområde *Table Top* uppgick omsättningen till 645 (605) MSEK och det operativa resultatet till 87 (95) MSEK. Den totala valutakursrensade tillväxten uppgick till 1,5 % med tillväxt i flertalet marknader. Ett undantag var dock den viktiga marknaden Tyskland där försäljningen backade något.

En marknadssatsning på premiumduken *Evolin®* bidrog positivt till tillväxten i kvartalet. Det försämrade operativa resultatet förklaras av de rekordhöga och fortsatt stigande massapriserna.

Affärsområde *Meal Service* ökade försäljningen från 194 till 231 MSEK i kvartalet. Denna kraftiga försäljningsökning utgörs till stora delar av förvärvet av Biopac samt av växelkurseffekter. Rensat för dessa effekter ser vi fortsatt en underliggande tillväxt på cirka 6 %. Det innebär att affärsområdet lyckats ställa om från den lägre försäljningen av plastbaserade artiklar till vårt snabbväxande *ecocho®*-sortiment. Den nu kraftigt stigande efterfrågan på miljöanpassade material sätter press på varuförsörjningen. Det operativa resultatet på 14 (15) MSEK har därför påverkats negativt av insatser för att säkra Duni's försörjning av dessa material.

Nettoomsättningen till våra detaljhandelskunder i affärsområde *Consumer* uppgick till 221 (211) MSEK i kvartalet. Affärsområdet uppvisar en tillväxt på nästan alla marknader. Ett tapp från en stor avtalskund drar dock ner den valutajusterade totaltillväxten i kvartalet till 0 %. *Consumer*, såväl som *Meal Service*, påverkas av den tilltagande debatten kring miljökonsekvenserna av plast. Affärsområdena har därför i kvartalet samarbetat för att produktmässigt kunna erbjuda alternativ till plastbaserade artiklar. Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till -9 (-6) MSEK och påverkades negativt av de höga massapriserna.

Slutligen till affärsområde *New Markets* där omsättningen ökade till 79 (78) MSEK under kvartalet. Det operativa resultatet uppgick till 3 (5) MSEK. I Singapore har en större strukturförändring genomförts med byte av affärssystem samt flytt av kontor och lager. Detta skifte har kortsiktigt påverkat både försäljning och marginal negativt. Vårt största bolag i Asien, *Terinex Siam* i Thailand, fortsätter att uppvisa mycket goda tillväxtsiffror.

Totalt sett ännu ett kvartal där Duni uppvisar en viss tillväxt men marginalen pressas av de fortsatt kraftigt ökande massapriserna. Tiden det tar att genomföra prishöjningar kommer att pressa marginalerna även under andra halvåret”, säger Johan Sundelin, VD och koncernchef, Duni.

NETTOOMSÄTTNING

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen ökade med 96 MSEK till 1 197 (1 101) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 45 MSEK eller 4,0 %. Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 1,9 %. Servetter samt miljöanpassade produkter såsom Dunis ecoecho®-sortiment fortsätter vara tillväxt drivare. Försäljningen i Tyskland har varit lägre i kvartalet, både inom Table Top och Meal Service, med en minskning på cirka 2-3 %. Den senaste marknadsstatistiken från tyska DEHOGA visar också en svag minskning av efterfrågan vid inledningen av 2018 i Tyskland, för Hotell-, Restaurang- och Cateringmarknaden (HoReCa). Table Top ökade försäljningen i nivå med koncernen som helhet, där framför allt servetter och delar av ljussortimentet utvecklats positivt. Meal Service har haft en stark utveckling i Sydeuropa. Totalt sett växer HoReCa-marknaden i Europa i nivå med Duni som helhet, det vill säga runt 2 %. För Duni har flera regioner såsom södra och östra Europa haft en stark utveckling under kvartalet.

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen ökade med 171 MSEK till 2 277 (2 106) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 88 MSEK eller 4,2 %. Priskompensationsåtgärder mot kraftigt ökande massapriser har varit en viktig aktivitet under året. Prisökningarna initierades under slutet av 2017 och har sedan andra kvartalet gradvis fått effekt. Nya prisökningar är beslutade då massapriset ökat ytterligare 15-20 % sedan årsskiftet. Oplanerade leveransavbrott tillsammans med ökad efterfrågan på jungfrufibrer från Kina är de viktigaste drivkrafterna för den kraftiga prisökningen under 2018.

NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

MSEK	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2018 ¹⁾ omräknad	3 mån apr-jun 2017	Förändring fasta växel- kurser	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2018 ¹⁾ omräknad	6 mån jan-jun 2017	Förändring fasta växel- kurser
Table Top	645	614	605	1,5 %	1 178	1 131	1 116	1,3 %
Meal Service	231	224	194	15,7 %	409	398	356	11,8 %
Consumer	221	210	211	-0,4 %	487	465	458	1,4 %
New Markets	79	77	78	-1,8 %	160	159	148	7,3 %
Övrigt	21	21	14	49,5 %	43	43	28	53,6 %
Duni	1 197	1 146	1 101	4,0 %	2 277	2 194	2 106	4,2 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.

RESULTAT

1 APRIL – 30 JUNI

Det operativa resultatet uppgick till 96 (110) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,0 % (10,0 %). Bruttomarginalen uppgick till 26,1 % (27,4 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 21 MSEK jämfört med föregående år. Det andra kvartalet föregående år var dock det hittills resultatmässigt starkaste andra kvartalet för Duni genom tiderna. Den främsta orsaken till det lägre resultatet är de stigande massapriserna, som visserligen ökat stadigt sedan det tredje kvartalet 2017, men under det andra kvartalet har accelererat och ökade ytterligare drygt 15 % i jämförelse med det första kvartalet. De senaste tio månaderna har massapriset gått upp med drygt 35 % i euro. Utöver stigande råmaterialpriser har elpriset även ökat signifikant och haft en negativ effekt i kvartalet. Sammantaget räckte inte prisökningarna till för att kompensera mot den snabba och kraftiga råmaterialökningen och rörelsemarginalen sjönk med drygt 2 procentenheter i kvartalet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 87 (98) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 66 (73) MSEK.

1 JANUARI – 30 JUNI

Det operativa resultatet uppgick till 186 (199) MSEK med en bruttomarginal på 26,7 % (27,9 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 8,2 % (9,4 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 24 MSEK jämfört med föregående år. Det första kvartalet är naturligtvis också påverkat av den kraftiga prisuppgången på råmaterial men det är det andra kvartalet som förklarar avvikelsen mot föregående år. Det är främst affärsområdena Table Top och Consumer som påverkats negativt. Även New Markets har haft en nedgång, medan affärsområde Meal Service ökat sitt resultat och dragit nytta av tillväxten. I Meal Service är situationen gällande priset på insatsvaror stabilare jämfört mot föregående år.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 165 (176) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 125 (132) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2018 ¹⁾	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2018 ¹⁾	6 mån jan-jun 2017
MSEK	omräknad			omräknad		
Table Top	87	81	95	149	140	158
Meal Service	14	13	15	19	18	16
Consumer	-9	-9	-6	9	8	11
New Markets	3	2	5	7	6	12
Övrigt	1	1	1	3	3	2
Duni	96	89	110	186	175	199

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 52 % (53 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 juni 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 18 % (17 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Biopac UK Ltd ingår i affärsområdet från och med februari 2018.

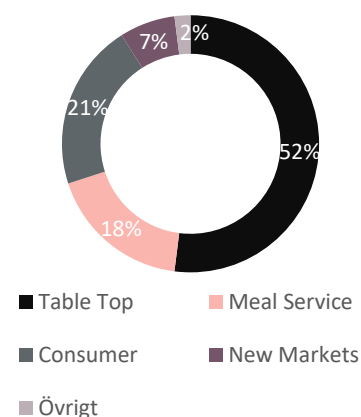
Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 21 % (22 %) 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 7 % (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 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 645 (605) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 87 (95) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 13,5 % (15,7 %).

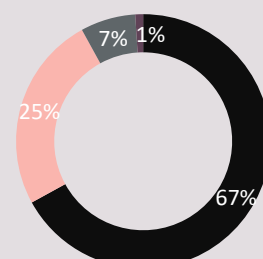
1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 1 178 (1 116) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 149 (158) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,6 % (14,1 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 52 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



■ Servetter ■ Bordsdukar
■ Ljus ■ Övrigt

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 645 (605) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 1,5 %. Återigen växte de flesta marknader mellan 1 - 5 %, dock hade affärsområdet en viss tillbakagång i Tyskland samt på några andra marknader i den centrala regionen. Tillväxten ligger på sammanlagt knappt 2 %, vilket är i nivå med restaurang-branschen som helhet i Europa. Dunis premiumvarumärke inom dukar, Evolin®, växer stadigt och dämpar den negativa trenden kring andra dukkvaliteter som varit noterbar de senaste åren.

Det operativa resultatet uppgick till 87 (95) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 13,5 % (15,7 %). Kvartalet påverkades negativt av massapriserna som nu är på betydligt högre nivåer än vad de någonsin varit tidigare. På kort sikt är detta en stor utmaning för rörelsemarginalen men sett över tid har Duni lyckats priskompensera för detta. Kontinuerlig effektivisering av arbetet är av största vikt och med den negativa utvecklingen på råmaterialsiden som nu pågår kommer det krävas ytterligare ansträngningar för att säkra lönsam tillväxt.

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 1 178 (1 116) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 1,3 %. Det första halvåret visade liknande mönster som det andra kvartalet, där tillväxten var måttlig men stabil på majoriteten av marknaderna, dock med en viss utmaning för några länder i Centraleuropa. Norden visade en gradvis förbättring över året och har gått från negativ till positiv tillväxt. Vid inledningen av året lanserades ett nytt marknadsföringskoncept baserat på en bättre förståelse och segmentering av kundernas behov: Go, Joy, Wow. Detta förstärker och kompletterar det övergripande konceptet Goodfoodmood®, där målet är att förtydliga erbjudandet för kunden och öka måltidsupplevelsen. Mottagandet har varit mycket positivt och bidrar till att stärka varumärket Duni.

Det operativa resultatet uppgick till 149 (158) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,6 % (14,1 %). Som ett resultat av det svaga andra kvartalet minskade det operativa rörelseresultatet jämfört med föregående år. Avvikelsen förklaras av högre massapriser samt en ökning av kostnaden för energi som i slutet på andra kvartalet låg kraftigt över föregående år. Positivt är en hög effektivitet i produktionen. Leveransförmågan är av största vikt för Duni och den har stundtals varit under acceptabel nivå.

NETTOOMSÄTTNING TABLE TOP

	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2018 ¹⁾	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2018 ¹⁾	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	92	92	88	166	166	166	357	357
Centraleuropa	413	392	394	779	745	743	1 591	1 555
Södra & östra Europa	140	131	122	233	220	207	451	424
Övriga världen	0	0	1	0	0	1	0	2
Summa	645	614	605	1 178	1 131	1 116	2 400	2 338

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.



ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 18 %

AFFÄRSOMRÅDE MEAL SERVICE

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

1 APRIL – 30 JUNI

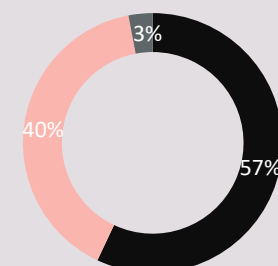
- Nettoomsättningen uppgick till 231 (194) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 14 (15) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,8 % (7,7 %).

1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 409 (356) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 19 (16) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,7 % (4,6 %).



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



■ Förpackningslösningar
■ Serveringsprodukter
■ Övrigt

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 231 (194) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 15,7 % och cirka 6 % exklusive förvärvet av Biopac i Storbritannien. Plastbaserade produkter utgör en allt mindre andel av omsättningen och minskar i försäljning eller ersätts med hållbara, miljöanpassade lösningar för take-away-boxar, koppar osv. Under kvartalet har en ny förpackningsmaskin lanserats, för mindre caféer och salladsbarer, som snabbt förseglar fyllda dricksglas på ett säkert och hygieniskt sätt.

Det operativa resultatet uppgick till 14 (15) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,8 % (7,7 %). De något lägre marginalerna förklaras främst av högre logistikkostnader samt ökade kostnader för att säkra leveransförmågan av hållbart material. Även om råmaterialpriserna för Meal Service produkter varit stabila mot föregående år, är de på en fortsatt hög nivå. Noterbart är att efterfrågan på insatsmaterial till det miljöanpassade sortimentet, såsom bagass och rPET, har ökat markant och återspeglar trenden mot en större efterfrågan på miljöanpassade material där Duni har en ledande position. Det blir alltmer tydligt att utöver en positiv utveckling i allmänhet kring take-away-segmentet och cateringlösningar, så ökar efterfrågan kring alternativa engångsprodukter av naturfiber. Utmaningen är att säkra inköp av dessa produkter. Duni har under de senaste åren satsat på att utveckla det miljöanpassade varumärket ecoecho® och har därmed lyckats bygga upp en leverantörsbas i såväl Asien som i Europa.

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 409 (356) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 11,8 %. I stort sett alla länder i Europa ökar sin försäljning med undantag för Tyskland som är i nivå med föregående år.

Det operativa resultatet uppgick till 19 (16) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,7 % (4,6 %). Resultatet har stärkts under året som en följd av ökat bruttobidrag från försäljningsökningen. Samtidigt har affärsområdet byggt vidare på att stärka sin organisation inom såväl inköp som av vissa strategiska positioner för utveckling. Detta för att klara omställningen mot mer miljöanpassade engångsprodukter.

NETTOOMSÄTTNING MEAL SERVICE

	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2018 ¹⁾	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2018 ¹⁾	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	92	92	86	160	160	158	311	309
Centraleuropa	91	87	67	165	158	125	291	251
Södra & östra Europa	49	46	40	84	79	72	155	143
Övriga världen	0	0	0	0	0	0	1	1
Summa	231	224	194	409	398	356	758	704

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER

Affärsområde Consumer erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa.

1 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 221 (211) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till -9 (-6) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -3,9 % (-2,8 %).

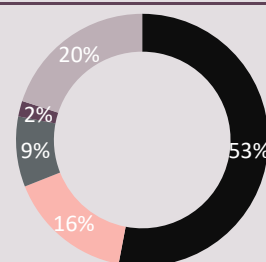
1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 487 (458) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 9 (11) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 1,9 % (2,4 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 21 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



- Servetter
- Bordsdukar
- Serveringsprodukter
- Ljus
- Övrigt

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 221 (211) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 0,4 %. Consumer har totalt sett haft ett försäljningsmässigt stabilt kvartal mot föregående år. Däremot har affärsområdet tappat cirka 35 % i försäljning från en stor avtalskund med leveranser över alla regioner. Rensat från detta kundkontrakt visar nästan alla marknader en tillväxt på mellan 2 - 5 %. Särskilt positivt har Norden varit med en tillväxt på nästan 10 %. Det har också varit tydligt att efterfrågan på miljöanpassade produkter ökar även inom detaljhandeln. Här kan Duni med sin expertis inom affärsområde Meal Service supportera och därmed säkra synergier mellan affärsområdena.

Det operativa resultatet uppgick till -9 (-6) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -3,9 % (-2,8 %). Det andra kvartalet är det säsongsmässigt svagaste kvartalet för Consumer, där resultatet historiskt sett brukar vara negativt. Kvartalet har påverkats positivt av låga kostnader i produktionen, som haft en hög effektivitet, men bruttomarginalen har pressats av de höga massapriserna. Även inom Consumer har prisökningar implementerats under året men då ledtiderna är längre för kontrakten minskar möjligheterna till snabb kompensation av råmaterialpriserna.

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 487 (458) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 1,4 %. Försäljningen har under året ökat och drivs av en förbättrad situation inom flertalet marknader men där minskningen från en specifik kund drar ner ökningen. Speciellt påskkampanjen i Tyskland bidrog till en försäljningsökning för hela affärsområdet.

Det operativa resultatet uppgick till 9 (11) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 1,9 % (2,4 %). Trots kraftigt ökade kostnader på råmaterial har Consumer nästan lyckats behålla resultatet under året. Mycket tack vare hög effektivitet inom produktionen men också genom en alltmer effektiv organisation. Bruttomarginalen är under press, speciellt i den centrala regionen, inklusive Tyskland, och därför är det av största vikt att hela tiden värdera allokeringen av tillgängliga resurser. Detta är något som Consumer lyckats väl med under året.

NETTOOMSÄTTNING CONSUMER

	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2018 ¹⁾	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2018 ¹⁾	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	37	36	37	71	69	73	149	151
Centraleuropa	154	146	145	353	336	323	756	727
Södra & östra Europa	12	11	12	31	29	30	75	73
Övriga världen	18	17	17	32	30	33	59	59
Summa	221	210	211	487	465	458	1 039	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.

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 7 %



1 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 79 (78) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 3 (5) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,5 % (6,5 %).

1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 160 (148) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 7 (12) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,2 % (7,9 %).

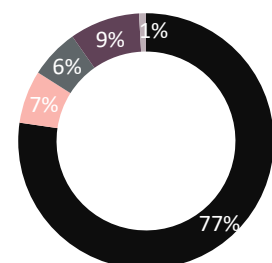


1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 79 (78) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 1,8 %. Försäljningen har utvecklats väl för de flesta regioner, med undantag för Mellanöstern och Singapore. Dunis verksamhet i Thailand fortsätter att utvecklas enligt plan med en tydlig ökning i kvartalet, främst driven av affärer tagna utanför den thailändska marknaden i samarbete med övriga bolag inom New Markets. I Singapore har försäljningen påverkats negativt på grund av leveransstörningar vid omlokalisering av lager, detta bedöms dock vara tillfälligt. En del kunder som har sin bas i Europa har rapporteringsmässigt flyttats över till affärsområde Table Top, vilket påverkat affärsområdet negativt, men är neutralt för koncernen.

Det operativa resultatet uppgick till 3 (5) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,5 % (6,5 %). Under kvartalet har affärssystemet i Singapore uppdaterats samtidigt som en omlokalisering av verksamheten i Singapore har ägt rum, där både lager och kontor flyttat till bättre optimerade lokaler. Detta tillsammans har inneburit tillfälligt högre kostnader samt leveransstörningar. Dessa problem beräknas vara lösta under det kommande kvartalet.

FÖRSÄLJNING, GEOGRAFISK
FÖRDELNING, NEW MARKETS



- Asien & Oceanien
- Mellanöstern & Nordafrika
- Nord-, Syd- & Latinamerika
- Ryssland
- Övriga

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 160 (148) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 7,3 %. Asien och Oceanien fortsätter att driva tillväxten för affärsområdet, medan andra regioner såsom Afrika och Mellanöstern visar en volatil och för året negativ utveckling. I regel är marknaden utanför Europa utvecklade vad gäller premiumprodukter av engångskaraktär, dock ses en ökad mognad i affärsområdets olika marknader och Dunis produkter uppskattas mer och mer. Förståelsen att Dunis produkter på ett flexibelt och priseffektivt sätt kan skapa möjligheter att öka upplevelsen kring själva måltiden börjar ge effekt också på marknaderna utanför Europa. Även efterfrågan på hållbara, miljöanpassade lösningar ökar här.

Det operativa resultatet uppgick till 7 (12) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,2 % (7,9 %). Temporära kostnader i form av en flytt för att stå bättre rustade i Singapore samt ökade råmaterialkostnader är främsta förklaringen till det lägre resultatet för året. Till följd av de ökade volymerna i främst den thailändska verksamheten har den lokala produktionen i Thailand en positiv utnyttjandegrad med hög effektivitet. De senaste årens förvärv har inneburit ökade volymer och möjligheter till försäljning som tidigare omöjliggjorts på grund av de långa avstånden till Europa. Samtidigt har det också funnits ett behov av att stärka organisationen för att säkra synergier mellan existerande och nya marknader.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 62 (90) MSEK för perioden 1 januari - 30 juni. Kundfordringarna uppgick till 832 (767) MSEK, leverantörsskulderna till 350 (348) MSEK och lagervärdet till 700 (619) MSEK. Det sysselsatta kapitalet följer utvecklingen från de senaste åren med en uppbyggnad av lager inför sommaren, från låga nivåer runt årsskiftet.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -45 (-92) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 86 (123) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 94 (85) MSEK. I det första kvartalet föregående år investerade Duni cirka 60 MSEK i en lagerfastighet i Tyskland.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2018 uppgick till 1 220 MSEK jämfört med 1 109 MSEK per den 30 juni 2017. Förvärvet av Biopac UK Ltd i det första kvartalet 2018 har påverkat nettoskulden med 26 MSEK.

FINANSNETTO

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till -3 (-7) MSEK.

SKATTER

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 40 (45) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,3 % (25,3 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 0,4 (0,5) MSEK.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,61 (2,75) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 juni 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 Investeringar AB (29,99 %), Carnegie fonder (9,04 %) och Polaris Capital Management LLC (8,05 %).

PERSONAL

Den 30 juni 2018 uppgick antalet anställda till 2 440 (2 344). Av antalet anställda är 1 095 (1 037) 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, miljöanpassade 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 etablerat 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 6 MSEK till 46 (40) MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 JUNI

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

DELÅRSRAPPORTER

Kvartal III 18 oktober, 2018

Kvartal IV 14 februari, 2019

DUNIS STYRELSE

Vid årsstämman den 8 maj omvaldes Johan Andersson, Pauline Lindwall, Alex Myers, Pia Rudengren och Magnus Yngen. Till styrelseordförande valdes Magnus Yngen.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen uppgick till 568 (560) MSEK för perioden 1 januari - 30 juni. Resultat efter finansiella poster uppgick till 19 (55) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -520 (-491) MSEK, varav en nettofordran om 1 652 (1 486) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 11 (12) MSEK och avskrivningarna till 8 (8) 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 13 juli kl. 07.45.

Fredagen den 13 juli 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.on24.com/wcc/r/1777283-1/FA1791D1E43A282E7965F428D4756EF8>

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.

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, 12 juli 2018

Magnus Yngen, Styrelseordförande

Johan Andersson, Styrelseledamot

Pauline Lindwall, Styrelseledamot

Alex Myers, Styrelseledamot

Pia Rudengren, Styrelseledamot

Per-Åke Halvordsson, Arbetstagarrepresentant PTK

David Green, Arbetstagarrepresentant LO

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

	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK (Not 1)						
Intäkter	1 197	1 101	2 277	2 106	4 613	4 441
Kostnad för sålda varor	-884	-800	-1 669	-1 518	-3 328	-3 177
Bruttoresultat	313	302	608	587	1 285	1 264
Försäljningskostnader	-135	-128	-277	-258	-524	-505
Administrationskostnader	-70	-66	-135	-127	-268	-261
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-2	-6	-4	-9	-8
Övriga rörelseintäkter	0	9	5	9	9	12
Övriga rörelsekostnader	-18	-13	-28	-24	-52	-47
Rörelseresultat (Not 5)	87	102	168	183	441	456
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	0	-4	-3	-7	-14	-18
Finansiella poster netto	0	-4	-3	-7	-13	-17
Resultat efter finansiella poster	87	98	165	176	428	439
Inkomstskatt	-21	-25	-40	-45	-101	-106
Periodens resultat	66	73	125	132	327	334
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare	65	72	123	130	322	329
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	2	5	5
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före och efter utspädning (SEK)	1,39	1,54	2,61	2,75	6,85	6,99
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 2018	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Periodens resultat	66	73	125	132	327	334
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-10	-4	-4	-5	5	4
Summa	-10	-4	-4	-5	5	4
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-9	-8	13	1	15	3
Kassaflödessäkring	1	1	1	1	2	2
Summa	-9	-8	14	3	17	5
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-18	-12	10	-2	22	10
Periodens summa totalresultat	48	61	135	129	349	343
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	-5	-2	2	1	6	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	apr- jun	jan- mar	okt- dec	jul- sep	apr- jun	jan- mar	okt- dec	jul- sep
Intäkter	1 197	1 080	1 254	1 082	1 101	1 004	1 234	1 064
Kostnad för sålda varor	-884	-785	-881	-778	-800	-719	-874	-751
Bruttoresultat	313	295	373	304	302	286	360	313
Försäljningskostnader	-135	-141	-129	-118	-128	-130	-129	-112
Administrationskostnader	-70	-64	-72	-61	-66	-61	-67	-60
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-3	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	0	8	3	2	9	1	1	1
Övriga rörelsekostnader	-18	-13	-13	-12	-13	-12	-10	-11
Rörelseresultat	87	81	159	114	102	81	153	130
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	0	-3	-5	-6	-4	-3	-5	-4
Finansiella poster netto	0	-3	-5	-6	-4	-3	-5	-4
Resultat efter finansiella poster	87	78	155	108	98	78	148	126
Inkomstskatt	-21	-20	-33	-27	-25	-20	-34	-32
Periodens resultat	66	59	121	80	73	58	113	94
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	65	57	120	79	72	57	112	93
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	1	1	1	2	0

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 juni 2018	31 december 2017	30 juni 2017
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 660	1 617	1 613
Övriga immateriella anläggningstillgångar	299	294	309
Materiella anläggningstillgångar	1 127	1 080	1 024
Finansiella anläggningstillgångar	53	51	46
Summa anläggningstillgångar	3 140	3 042	2 992
Varulager	700	627	619
Kundfordringar	832	798	767
Övriga fordringar	154	139	125
Likvida medel	177	227	225
Summa omsättningstillgångar	1 863	1 791	1 737
SUMMA TILLGÅNGAR	5 002	4 833	4 729
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 494	2 594	2 381
Långfristiga finansiella skulder	1 042	653	15
Övriga långfristiga skulder	411	388	405
Summa långfristiga skulder	1 453	1 041	420
Leverantörsskulder	350	428	348
Kortfristiga finansiella skulder	108	197	1 063
Övriga kortfristiga skulder	597	573	517
Summa kortfristiga skulder	1 055	1 197	1 928
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 002	4 833	4 729

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	-	-	3	1	-	125	1	129
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
Utgående balans								
30 juni 2017	59	1 681	56	-6	13	496	81	2 381
Periodens summa								
totalresultat	-	-	1	1	-	208	4	213
Utgående balans								
31 december 2017	59	1 681	57	-5	13	704	85	2 594
Periodens summa								
totalresultat	-	-	14	1	-	118	2	135
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
Utgående balans								
30 juni 2018	59	1 681	71	-4	13	588	87	2 494

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	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	168	183
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	70	78
Erlagd ränta och skatt	-54	-57
Förändring av rörelsekapitalet	-123	-114
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62	90
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-86	-123
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterbolag	-21	-59
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-107	-182
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	257	395
Utdelning till aktieägare	-235	-235
Förändring av skulder	-34	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	128
Periodens kassaflöde	-57	36
Likvida medel vid periodens ingång	227	186
Valutakursdifferenser i likvida medel	7	3
Likvida medel vid periodens utgång	177	225

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

	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017
Nettoomsättning, MSEK	2 277	2 106
Bruttoresultat, MSEK	608	587
Operativt resultat, MSEK	186	199
Operativt EBITDA, MSEK	261	268
Rörelseresultat, EBIT	168	183
EBITDA, MSEK	261	268
Räntebärande nettoskuld	1 220	1 109
Antal anställda	2 440	2 344
Försäljningstillväxt	8,2 %	6,7 %
Bruttomarginal	26,7 %	27,9 %
Operativ rörelsemarginal	8,2 %	9,4 %
Operativ EBITDA marginal	11,5 %	12,7 %
EBIT marginal	7,4 %	8,7 %
EBITDA marginal	11,4 %	12,7 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	13,1 %	14,7 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	48,9 %	46,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	1,96	1,73

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017
(Not 1)				
Intäkter	304	291	568	560
Kostnad för sålda varor	-280	-259	-529	-508
Bruttoresultat	24	32	39	52
Försäljningskostnader	-33	-30	-67	-63
Administrationskostnader	-44	-39	-83	-77
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-1	-4	-3
Övriga rörelseintäkter	62	68	123	125
Övriga rörelsekostnader	-8	-11	-20	-21
Rörelseresultat	-1	18	-12	12
Intäkter från andelar i koncernföretag	23	38	23	38
Finansiella intäkter	6	6	12	11
Finansiella kostnader	-2	-2	-5	-7
Finansiella poster netto	28	42	31	42
Resultat efter finansiella poster	27	60	19	55
Inkomstskatt	-1	-5	0	-4
Periodens resultat	26	55	19	51

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017
Periodens resultat	26	55	19	51
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	0	0
Kassaflödessäkring	1	1	1	1
Summa	1	0	1	1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	1	0	1	1
Periodens summa totalresultat	27	55	20	52
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	27	55	20	52

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 juni 2018	31 december 2017	30 juni 2017
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	43	40	38
Summa immateriella anläggningstillgångar	43	40	38
Materiella anläggningstillgångar	25	25	26
Finansiella anläggningstillgångar	2 690	2 575	2 491
Summa anläggningstillgångar	2 758	2 640	2 554
Varulager	111	98	98
Kundfordringar	128	112	123
Övriga fordringar	165	205	197
Kassa och bank	107	157	166
Summa omsättningstillgångar	511	572	584
SUMMA TILLGÅNGAR	3 269	3 211	3 138
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 495	1 710	1 477
Summa eget kapital	1 579	1 794	1 560
Avsättningar	107	109	99
Långfristiga finansiella skulder	1 039	637	0
Övriga långfristiga skulder	4	5	6
Summa långfristiga skulder	1 043	642	6
Leverantörsskulder	59	60	57
Kortfristiga finansiella skulder	104	197	1 063
Övriga kortfristiga skulder	377	409	353
Summa kortfristiga skulder	540	667	1 473
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 269	3 211	3 138

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 apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Operativt resultat	96	110	186	199	479	491
Omstruktureringsskostnader	0	1	0	1	-1	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-9	-8	-18	-16	-35	-34
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	-1	0	-2	-1
Rörelseresultat, EBIT	87	102	168	183	441	456

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Operativt EBITDA	134	145	261	268	624	630
Omstruktureringsskostnader	0	1	0	1	-1	0
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	-1	0	-2	-1
EBITDA	134	145	261	268	621	629
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-9	-8	-18	-16	-35	-34
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-38	-35	-75	-69	-145	-139
Rörelseresultat, EBIT	87	102	168	183	441	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	166	160	71	0	7	404
Centraleuropa	779	165	353	0	22	1 319
Södra & östra Europa	233	84	31	13	11	373
Övriga världen	0	0	32	146	3	181
Summa	1 178	409	487	160	43	2 277
<i>Produktgrupper</i>						
Servetter	789	-	257	97	-	1 142
Bordsdukar	300	-	80	7	-	387
Ljus	77	-	7	3	-	87
Förpackningslösningar	-	232	-	2	-	235
Serveringsprodukter	-	165	45	42	-	252
Övrigt	12	12	99	8	43	175
Summa	1 178	409	487	160	43	2 277
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 178	409	487	160	43	2 277
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-	-
Summa	1 178	409	487	160	43	2 277

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

Tillgångarna i Biopac UK Ltd allokeras till affärsområde Meal Service.

3 mån 2018-04-01 – 2018-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	645	231	223	79	21	1 199
Intäkter från andra segment	0	0	2	-	-	2
Intäkter från externa kunder	645	231	221	79	21	1 197
Operativt resultat	87	14	-9	3	1	96
Rörelseresultat						87
Finansiella poster netto						0
Resultat efter finansiella poster						87

3 mån 2017-04-01 – 2017-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	605	193	215	78	14	1 106
Intäkter från andra segment	0	0	4	-	-	4
Intäkter från externa kunder	605	194	211	78	14	1 101
Operativt resultat	95	15	-6	5	1	110
Rörelseresultat						102
Finansiella poster netto						-4
Resultat efter finansiella poster						98

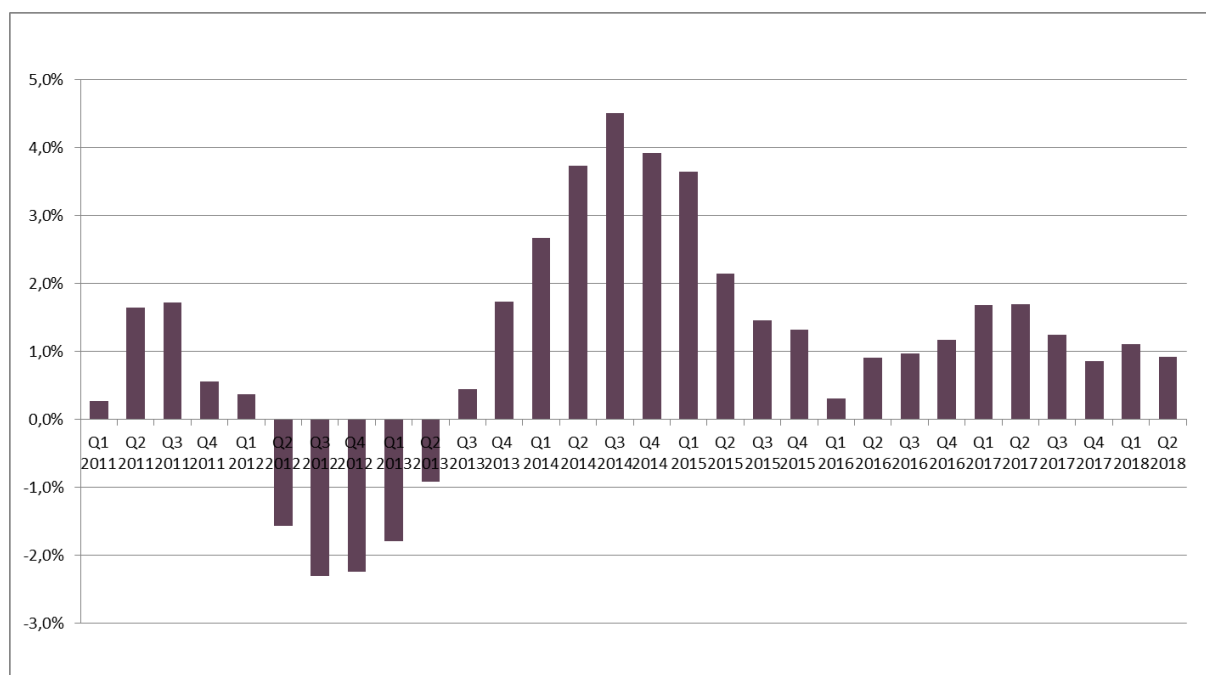
6 mån 2018-01-01 – 2018-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	1 178	409	491	160	43	2 282
Intäkter från andra segment	0	0	5	-	-	5
Intäkter från externa kunder	1 178	409	487	160	43	2 277
Operativt resultat	149	19	9	7	3	186
Rörelseresultat						168
Finansiella poster netto						-3
Resultat efter finansiella poster						165

6 mån 2017-01-01 – 2017-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	1 116	356	472	148	28	2 120
Intäkter från andra segment	0	0	14	-	-	14
Intäkter från externa kunder	1 116	356	458	148	28	2 106
Operativt resultat	158	16	11	12	2	199
Rörelseresultat						183
Finansiella poster netto						-7
Resultat efter finansiella poster						176

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment:

Nettoomsättning	2018		2017				2016	
MSEK	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Table Top	645	534	641	581	605	511	645	579
Meal Service	231	178	179	170	194	162	171	167
Consumer	221	265	317	235	211	247	331	247
New Markets	79	81	96	78	78	70	73	59
Övrigt	21	22	21	18	14	14	14	12
Duni	1 197	1 080	1 254	1 082	1 101	1 004	1 234	1 064
Operativt resultat								
MSEK	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Table Top	87	62	121	96	95	64	125	97
Meal Service	14	6	7	7	15	2	6	13
Consumer	-9	18	32	14	-6	16	28	18
New Markets	3	4	7	5	5	7	10	7
Övrigt	1	2	2	1	1	1	1	1
Duni	96	90	169	123	110	89	171	136

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 apr-jun 2018	3 mån apr-jun 2017	6 mån jan-jun 2018	6 mån jan-jun 2017	12 mån jul-jun 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK						
Kostnad sålda varor	1	0	1	0	0	-1
Försäljningskostnader	-	-4	-	-4	0	-4
Administrationskostnader	-1	-3	-1	-3	-1	-3
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	7	-	7	-	7
Summa	0	1	0	1	-1	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.

Nettoomsättning*

4 613 MSEK

Omsättningstillväxt*

0,9 %

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

Operativ rörelsemarginal*

10,4 %

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

Utdelning 2017

5,00 SEK

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

*Rullande 12 månader, jul-jun 2017/2018