



PRESSMEDDELANDE

DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL) 1 JANUARI – 31 MARS 2019

(jämfört med samma period föregående år)

24 april 2019

Tillväxt och förbättrat operativt resultat

1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 1 264 (1 080) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning med 17 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 12,5 %.
- Underliggande tillväxt i alla affärsområden utom i Consumer, den organiska tillväxten uppgick till 0,3 % medan den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick till 3,2 %.
- Priset på massa sjunker något dock fortfarande märkbart högre än motsvarande period föregående år.
- Kompenserande prisökningar genomförda under kvartalet.
- Ökad konkurrens på volymaffärer och utmaningar i form av kapacitetsunderskott på logistikmarknaden.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,08 (1,22) SEK.

NYCKELTAL

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK				
Nettoomsättning	1 264	1 080	5 111	4 927
Organisk tillväxt	0,3 %	2,2 %	1,1 %	1,5 %
Organisk proformatillväxt ¹⁾	3,2 %	2,2 %	2,7 %	2,5 %
Operativt resultat ^{2,3)}	93	90	432	430
Operativ rörelsemarginal ^{2,3)}	7,3 %	8,4 %	8,5 %	8,7 %
Resultat efter finansiella poster	67	78	317	328
Resultat efter skatt	52	59	243	249

¹⁾ Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.

²⁾ För nyckeltal, definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal se sidorna 26-27.

³⁾ För effekter av ny leasingstandard from 1 januari 2019 se Not 1.

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 2 500 anställda fördelat på 24 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 24 april 2019 klockan 07.45 CET.

VD'S KOMMENTAR

Ökande tillväxttakt

"Försäljningsökningen på 17 % i kvartalet medför att Dunis omsättning nu har passerat 5 000 MSEK de senaste 12 månaderna. Om man räknar med den fina tillväxttakten på över 25 % i våra förvärvade bolag så blir den organiska proformatillväxten¹⁾ 3,2 % i kvartalet.

Vi ser en bred tillväxt på nästan alla geografiska marknader. När det gäller produktområden har vi fortsatt bra tillväxt inom premiumservetter samt en mycket stark tillväxt inom hållbara förpackningar. Produktområdet dukar fortsätter att utvecklas negativt.

Våra senaste förvärv, BioPak i Australien och Nya Zeeland samt Biopac i Storbritannien, har båda fortsatt att utvecklas positivt och bidrar till den totalt sett högre tillväxten i kvartalet.

Positiv effekt av marginalprogrammet

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 93 MSEK (90 MSEK). Flera delar av vårt pågående program för att stärka marginalen gav effekt redan i det första kvartalet:

- 1) Prishöjningar till följd av den höga nivån på massapriset har gradvis gett en positiv effekt i kvartalet. De är nu till största delen genomförda enligt plan.
- 2) Vårt effektiviseringsprogram för indirekta kostnader har, enligt plan, bidragit positivt till resultatet i kvartalet.
- 3) Kapacitetsbrist på distributionsmarknaden har medfört ökade distributionskostnader. Detta har medfört att vi i kvartalet inte ser någon positiv nettoeffekt av vårt initiativ att förbättra logistikflödet.

Höga men vikande massapriser

Massapriserna i det första kvartalet har varit 10 % högre än motsvarande kvartal förra året men har uppvisat en sakta vikande trend. Under det andra kvartalet kommer Dunis priskompensation mot marknaden vara fullt genomförda. Förutsatt stabila massapriser kommer det bidra positivt på resultatet under kvartal 2", säger Johan Sundelin, VD och koncernchef, Duni.



¹⁾ Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen ökade med 184 MSEK till 1 264 (1 080) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 135 MSEK eller 12,5 %. Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 0,3 % och den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick till 3,2 %. I Europa växer i stort sett alla Dunis marknader jämfört med föregående år, där ecoecho®-sortimentet tillsammans med premiumserverter driver tillväxten. Försäljningsminskningen på dukar fortsätter att vara en utmaning men en marknadssatsning på premiumduken Evolin® ger resultat och mildrar den negativa utvecklingen. Aktiviteterna för priskompensation mot de höga massapriserna har stärkt marginalen i kvartalet men också påverkat försäljningen av priskänsliga produkter negativt vilket Consumer i Tyskland drabbats hårdast av. Dunis senaste förvärv, BioPak i Australien och Nya Zeeland, bidrar starkt till omsättningsökningen.

¹⁾Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.

NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

MSEK	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2019 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2018	Förändring fasta växel- kurser	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
Table Top	580	557	534	4,3 %	2 532	2 486
Meal Service	203	197	178	11,0 %	871	846
Consumer	249	238	265	-10,2 %	1 044	1 061
New Markets	208	198	81	144,2 %	576	448
Övrigt	25	25	22	11,7 %	89	86
Duni	1 264	1 215	1 080	12,5 %	5 111	4 927

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2019 omräknat till 2018 års valutakurser.

RESULTAT

1 JANUARI – 31 MARS

Det operativa resultatet uppgick till 93 (90) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 7,3 % (8,4 %). Bruttomarginalen uppgick till 23,8 % (27,3 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 4 MSEK jämfört med föregående år. Massapriserna nådde historiskt höga nivåer i det fjärde kvartalet förra året men har sen dess sjunkit något. Dock är marknadspriserna för första kvartalet i år fortfarande runt 10 % högre än motsvarande period föregående år och givet ledtiden från råmaterial till färdigvarulager är resultatet fortsatt tyngt av insatspriserna. Dunis arbete med marginalstärkande aktiviteter går framåt med sänkta indirekta kostnader och prisökningar som gradvis kompenserar för de ökade insatspriserna. Logistikmarknaden har ett fortsatt kapacitetsunderskott vilket försenat arbetet med att optimera logistikflödena samt lett till en kostnadsökning för Dunis logistiktjänster. Kvartalet har gynnats av en svagare svensk krona samt ett positivt bidrag från förvärvade BioPak i Australien och Nya Zeeland.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 67 (78) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 52 (59) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2019 ¹⁾	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK	omräknad				
Table Top	63	59	62	331	330
Meal Service	8	7	6	43	41
Consumer	9	8	18	33	42
New Markets	13	12	4	22	13
Övrigt	0	0	2	3	4
Duni	93	86	90	432	430

¹⁾ Operativt resultat 2019 omräknat till 2018 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 46 % (49 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 mars 2019.

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 i Storbritannien ingår i affärsområdet från och med februari 2018.

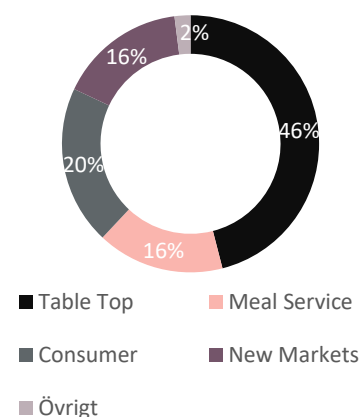
Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 20 % (25 %) 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 16 % (8 %) 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. BioPak Pty Ltd i Australien och Nya Zeeland ingår i affärsområdet sedan oktober 2018.

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.

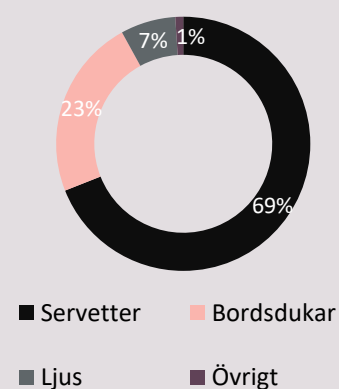
1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 580 (534) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 63 (62) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 10,8 % (11,5 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 46 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %





1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen uppgick till 580 (534) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 4,3 %. Alla marknader förutom Norge, Danmark och Storbritannien ökar i försäljning och försäljningsminskningen i de nämnda länderna är främst relaterad till enskilda storkunder. Centraleuropa, med den viktiga marknaden Tyskland, visar stabilitet och växer mot föregående år. Premiumservetter dominerar försäljningsökningen, som tidigare, men även inom ljussortimentet sker det en positiv utveckling om än från lägre nivåer. Under kvartalet har Table Top lanserat en vidareutveckling av premiumservetten Dunilin® med förbättrad kvalitet samt att hela sortimentet nu är komposterbart.

Det operativa resultatet uppgick till 63 (62) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 10,8 % (11,5 %). Marginalen är fortsatt pressad till följd av det höga massapriset som, trots de senaste månadernas sjunkande marknadspriser, fortfarande är högre än motsvarande period föregående år. Utmaningarna på logistikmarknaden sätter vidare press men prishöjningar mot marknaden, kostnadskontroll för indirekta kostnader samt positiva valutaeffekter kompenserar.

NETTOOMSÄTTNING TABLE TOP

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2019 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK					
Norden	75	75	74	368	367
Centraleuropa	394	376	366	1 669	1 641
Södra & östra Europa	108	104	94	492	478
Övriga världen	2	2	0	2	0
Summa	580	557	534	2 532	2 486

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2019 omräknat till 2018 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.

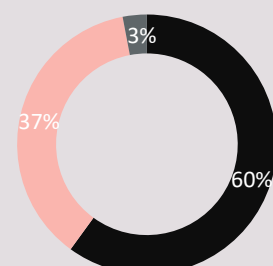
1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 203 (178) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 8 (6) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,8 % (3,2 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 16 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



- Förpackningslösningar
- Serveringsprodukter
- Övrigt



1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen uppgick till 203 (178) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 11,0 %. Den organiska tillväxten uppgick till 6,1 % medan den organiska proformativtillväxten¹⁾ uppgick till 8,6 %. Under kvartalet växer i princip samtliga marknader. Däribland de viktiga nordiska marknaderna samt den för Meal Service tidigare begränsade marknaden Storbritannien, som nu växer starkt med hjälp av det för ett år sen förvärvade Biopac. Tillväxt drivare är fortsatt Dunis miljöprofilerade sortiment, riktat mot restaurang- och take-away-segmentet, samtidigt som enklare plastprodukter fortsätter att minska i omsättning. Meal Service arbetar aktivt med att införa miljöprofilerade substitut till samtliga plastbaserade artiklar i sin portfölj, senaste lanseringen var träbestick.

Det operativa resultatet uppgick till 8 (6) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,8 % (3,2 %). Insatsmaterial som är viktiga för Meal Service produktportfölj har varit relativt stabila det senaste året men kostnader för en högre lagerhållning och logistik påverkar resultatet negativt. Den högre lagerhållningen är säsongsrelaterad och kopplad till säkerställandet av produktförsörjning av Dunis miljöprofilerade sortiment. Den positiva utvecklingen för det operativa resultatet kommer från försäljningsökningen i kombination med en god kostnadskontroll.

¹⁾Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.

NETTOOMSÄTTNING MEAL SERVICE

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2019 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK					
Norden	75	75	69	335	328
Centraleuropa	86	82	73	362	349
Södra & östra Europa	42	40	36	174	168
Övriga världen	-	-	0	0	0
Summa	203	197	178	871	846

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2019 omräknat till 2018 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER

Affärsområde Consumer erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa.

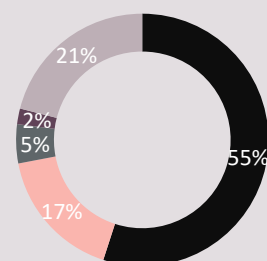
1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 249 (265) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 9 (18) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,5 % (6,6 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 20 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



■ Servetter
■ Bordsdukar
■ Serveringsprodukter
■ Ljus
■ Övrigt



1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen uppgick till 249 (265) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning på 10,2 %. Försäljningen har utvecklats negativt i kvartalet trots tillväxt i flertalet marknader. Nödvändiga priskompensationer för de höga råmaterialpriserna i kombination med en överkapacitet i marknaden för volymaffärer har lett till förlust av ett antal större lågmarginalaffärer. Arbetet med att vinna tillbaka samt vinna nya storkunder är av stor vikt framåt. I år infaller påsken senare vilket tillsammans med stora påskkampanjer i Tyskland förra året bidrar till en viss negativ inverkan på försäljningen.

Det operativa resultatet uppgick till 9 (18) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,5 % (6,6 %). Resultatförsämringen är en följd av att råmaterialkostnaderna fortsätter att pressa marginalen för Consumer samt att minskade volymer på specifika kundkontrakt leder till absorptionsförluster och ett lägre utnyttjande i produktionsenheterna. Vägen framåt är satsningar på minskad komplexitet inom affärsområdets produktportfölj och ökad flexibilitet i produktion för snabbare omställningar vid volymförändringar.

NETTOOMSÄTTNING CONSUMER

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2019 ¹⁾ omräknad	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK					
Norden	38	37	34	153	149
Centraleuropa	185	176	198	769	782
Södra & östra Europa	12	12	20	64	71
Övriga världen	13	13	14	59	59
Summa	249	238	265	1 044	1 061

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2019 omräknat till 2018 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, 16 %

1 JANUARI – 31 MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 208 (81) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 13 (4) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,4 % (4,9 %).





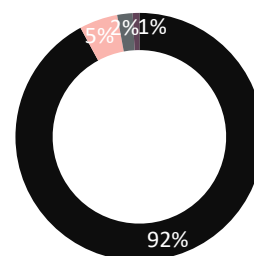
1 JANUARI – 31 MARS

Nettoomsättningen uppgick till 208 (81) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 144,2 %, exklusive förvärv minskar New Markets omsättningen med 6,3 % medan den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick till 13,8 %. För New Markets växte nästan samtliga marknader i kvartalet och BioPak i Australien och Nya Zeeland, som förvärvades i oktober föregående år, bidrar starkt till den ökade omsättningen. Från och med 2019 ingår inte längre Ryssland och Nordamerika i affärsområdet utan dessa marknader har flyttats till Table Top, försäljningen i dessa marknader var 6 MSEK föregående år. Likt de europeiska marknaderna driver miljöprofilerade produkter och kvalitetsservetter tillväxten.

Det operativa resultatet uppgick till 13 (4) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,4 % (4,9 %). Resultatet ökade markant i kvartalet som en följd av det förvärvade BioPaks bidrag samt en positiv utveckling för Dunis försäljning i Mellanöstern & Nordafrika. De övriga områdena i Asien & Oceanien har ett resultat i linje med föregående år, undantaget verksamheten i Singapore som fortfarande har kostnader för tidigare operationella ändringar inom bland annat logistik.

¹⁾Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.

FÖRSÄLJNING, GEOGRAFISK
FÖRDELNING, NEW MARKETS



- Asien & Oceanien
- Mellanöstern & Nordafrika
- Syd- & Latinamerika
- Övriga

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -26 (-17) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars. Kundfordringarna uppgick till 861 (777) MSEK, leverantörsskulden till 367 (385) MSEK och lagervärdet till 863 (712) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -53 (-67) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 27 (29) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 67 (46) MSEK varav 16 MSEK hänför sig till leasingavskrivningar till följd av den nya leasingstandarden som trädde i kraft 1 januari 2019.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2019 uppgick till 1 809 MSEK varav 201 MSEK avser leasingskuld till följd av den nya leasingstandarden. Den 31 mars 2018 uppgick den räntebärande nettoskulden till 987 MSEK.

FINANSNETTO

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -10 (-3) MSEK. De finansiella kostnaderna har under kvartalet ökat med 1 MSEK till följd av den nya leasingstandarden.

SKATTER

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till 15 (20) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 22,1 % (25,1 %). 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 1,08 (1,22) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 mars 2019 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 %), Polaris Capital Management LLC (9,35 %) och Carnegie fonder (9,04 %).

PERSONAL

Den 31 mars 2019 uppgick antalet anställda till 2 446 (2 410). Av antalet anställda är 1 064 (1 083) 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 i Nya Zeeland.

FÖRVÄRV

Inga förvärv gjordes under perioden.

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.

Hållbarhet är en integrerad del av verksamheten. Plattformen för Dunis program för ansvarsfullt företagande (CSR) är den årligen uppdaterade hållbarhetsrapporten "Our Blue Mission". Där beskrivs hur Duni arbetar med identifierade riskområden och redovisar resultat och mål för verksamheten.

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. Därutöver kan Brexit komma att påverka Dunis verksamhet i Storbritannien.

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 2018-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 1 MSEK till 47 (46) MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det första kvartalet 2019.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 MARS

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

DELÅRSRAPPORTER

Kvartal II 12 juli, 2019

Kvartal III 18 oktober, 2019

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 7 maj 2019, klockan 15.00, på AnXet, Dockplatsen 12. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING

Valberedningen är ett aktieägarutskott som tar ansvar för att nominera de personer som skall 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 2019 består av fyra medlemmar: Magnus Yngen, ordförande i Duni AB, Rune Andersson, Mellby Gård Investering AB, John Strömgren, Carnegie fonder samt Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen uppgick till 272 (264) MSEK för perioden 1 januari - 31 mars. Resultat efter finansiella poster uppgick till -3 (-8) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -274 (-735) MSEK, varav en nettofordran om 1 767 (1 656) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 5 (5) MSEK och avskrivningarna till 5 (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 2018-12-31 har tillämpats. Från och med den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16.

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 24 april kl. 07.45.

Onsdagen den 24 april klockan 09.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 51, pinkod 98038158#. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.on24.com/wcc/r/1973068-1/34DB88EF3D9325F6122341FAFE8AEACE?partnerref=rss-events>

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, 23 april 2019

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 jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK (Not 1)				
Intäkter	1 264	1 080	5 111	4 927
Kostnad för sålda varor	-963	-785	-3 827	-3 649
Bruttoresultat	301	295	1 284	1 278
Försäljningskostnader	-152	-141	-576	-565
Administrationskostnader	-61	-64	-279	-282
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-3	-8	-9
Övriga rörelseintäkter	10	8	4	3
Övriga rörelsekostnader	-20	-13	-81	-75
Rörelseresultat (Not 4)	76	81	346	351
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-10	-3	-30	-23
Finansiella poster netto	-10	-3	-29	-22
Resultat efter finansiella poster	67	78	317	328
Inkomstskatt	-15	-20	-74	-79
Periodens resultat	52	59	243	249
Periodens resultat hänförligt till:				
- Moderbolagets aktieägare	51	57	239	245
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	4	4
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före och efter utspädning (SEK)	1,08	1,22	5,08	5,22
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 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
Periodens resultat	52	59	243	249
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-4	5	-27	-18
Summa	-4	5	-27	-18
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	38	22	30	14
Kassaflödessäkring	-5	0	0	5
Summa	33	23	29	19
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	29	28	2	1
Periodens summa totalresultat	81	86	245	251
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	6	6	6	6

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

KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2019				2018				2017			
Kvartal	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	okt-dec	jul-sep	apr-jun	
Intäkter	1 264	1 460	1 190	1 197	1 080	1 254	1 082	1 101				
Kostnad för sålda varor	-963	-1 098	-882	-884	-785	-881	-778	-800				
Bruttoresultat	301	363	308	313	295	373	304	302				
Försäljningskostnader	-152	-157	-131	-135	-141	-129	-118	-128				
Administrationskostnader	-61	-80	-67	-70	-64	-72	-61	-66				
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-2	-3	-3	-2	-2	-2				
Övriga rörelseintäkter	10	1	0	0	8	3	2	9				
Övriga rörelsekostnader	-20	-38	-12	-18	-13	-13	-12	-13				
Rörelseresultat	76	87	96	87	81	159	114	102				
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0				
Finansiella kostnader	-10	-13	-7	0	-3	-5	-6	-4				
Finansiella poster netto	-10	-13	-7	0	-3	-5	-6	-4				
Resultat efter finansiella poster	67	74	90	87	78	155	108	98				
Inkomstskatt	-15	-16	-23	-21	-20	-33	-27	-25				
Periodens resultat	52	58	66	66	59	121	80	73				
Resultat hänförligt till:												
- Moderbolagets aktieägare	51	57	65	65	57	120	79	72				
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1	1	1	2	1	1				

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2019	31 december 2018	31 mars 2018
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 148	2 114	1 654
Övriga immateriella anläggningstillgångar	543	541	303
Materiella anläggningstillgångar	1 342	1 143	1 106
Finansiella anläggningstillgångar	71	67	53
Summa anläggningstillgångar	4 104	3 866	3 117
Varulager	863	771	712
Kundfordringar	861	921	777
Övriga fordringar	227	210	156
Likvida medel	174	260	128
Summa omsättningstillgångar	2 125	2 162	1 775
SUMMA TILLGÅNGAR	6 229	6 027	4 891
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 697	2 616	2 681
Långfristiga finansiella skulder	1 511	1 402	678
Övriga långfristiga skulder	824	800	403
Summa långfristiga skulder	2 335	2 202	1 081
Leverantörsskulder	367	424	385
Kortfristiga finansiella skulder	217	103	201
Övriga kortfristiga skulder	612	682	543
Summa kortfristiga skulder	1 197	1 209	1 129
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 229	6 027	4 891

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 2018	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
Periodens summa								
totalresultat	-	-	-4	5	-	165	0	165
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
Transaktioner med minoritetsägare	-	-	6	-	-	-	-	6
Utgående balans								
31 december 2018	59	1 681	76	0	13	697	91	2 616
Periodens summa								
totalresultat	-	-	33	-5	-	47	6	81
Utgående balans								
31 mars 2019	59	1 681	109	-5	13	743	97	2 697

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 2019	3 mån jan-mar 2018
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	76	81
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	79	41
Erlagd ränta och skatt	-29	-27
Förändring av rörelsekapitalet	-153	-112
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26	-17
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-28	-29
Avyttring av anläggningstillgångar	1	0
Förvärv av dotterbolag	-	-21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27	-50
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	1	-
Förändring av skulder	-35	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34	-34
Periodens kassaflöde	-87	-101
Likvida medel vid periodens ingång	260	227
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	3
Likvida medel vid periodens utgång	174	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 2019	3 mån jan-mar 2019 omräknad*	3 mån jan-mar 2018
Nettoomsättning, MSEK	1 264	1 264	1 080
Bruttoresultat, MSEK	301	301	295
Operativt resultat, MSEK	93	91	90
Operativt EBITDA, MSEK	150	132	127
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	76	75	81
EBITDA, MSEK	150	132	127
Räntebärande nettoskuld	1 809	1 608	987
Antal anställda	2 446	2 446	2 410
Försäljningstillväxt	17,0 %	17,0 %	7,6 %
Organisk tillväxt	0,3 %	0,3 %	2,2 %
Organisk proformatillväxt	3,2 %	3,2 %	2,2 %
Bruttomarginal	23,8 %	23,8 %	27,3 %
Operativ rörelsemarginal	7,3 %	7,2 %	8,4 %
Operativ EBITDA marginal	11,8 %	10,4 %	11,8 %
EBIT marginal	6,0 %	5,9 %	7,5 %
EBITDA marginal	11,8 %	10,4 %	11,7 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	9,7 %	10,2 %	13,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	67,1 %	59,6 %	36,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	2,99	2,66	1,56

Alternativa nyckeltal beskrivs i definitioner.

* För att göra 2019 jämförbar med 2018 visar denna kolumn 2019 rensat från effekter av ny leasingstandard IFRS 16, vilken började gälla 1 januari 2019.

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018
(Not 1)		
Intäkter	272	264
Kostnad för sålda varor	-255	-249
Bruttoresultat	17	15
Försäljningskostnader	-36	-34
Administrationskostnader	-39	-39
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	66	62
Övriga rörelsekostnader	-10	-13
Rörelseresultat	-4	-11
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-
Finansiella intäkter	7	6
Finansiella kostnader	-6	-3
Finansiella poster netto	1	3
Resultat efter finansiella poster	-3	-8
Inkomstskatt	0	1
Periodens resultat	-2	-7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018
Periodens resultat	-2	-7
Övrigt totalresultat¹⁾:		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-	-
Kassaflödessäkring	-5	0
Summa	-5	0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-5	0
Periodens summa totalresultat	-7	-6
Periodens summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-7	-6

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2019	31 december 2018	31 mars 2018
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	54	53	40
Summa immateriella anläggningstillgångar	54	53	40
Materiella anläggningstillgångar	24	24	25
Finansiella anläggningstillgångar	3 173	3 159	2 656
Summa anläggningstillgångar	3 251	3 237	2 722
Varulager	112	105	107
Kundfordringar	112	121	107
Övriga fordringar	297	199	222
Kassa och bank	102	171	46
Summa omsättningstillgångar	623	595	482
SUMMA TILLGÅNGAR	3 874	3 832	3 204
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	87	87	83
Fritt eget kapital	1 725	1 732	1 704
Summa eget kapital	1 812	1 819	1 787
Avsättningar	105	106	108
Långfristiga finansiella skulder	1 300	1 384	674
Övriga långfristiga skulder	0	-	5
Summa långfristiga skulder	1 300	1 384	680
Leverantörsskulder	46	61	61
Kortfristiga finansiella skulder	208	103	197
Övriga kortfristiga skulder	402	360	372
Summa kortfristiga skulder	657	524	629
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 874	3 832	3 204

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.

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. 2019 års siffror beräknade med 2018 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. Ett annat nyckeltal som Duni använder är organisk proformatillväxt. De senaste åren har Duni förvärvat bolag med väldigt hög tillväxttakt, för att visa vad de förvärvade bolagen bidrar med i tillväxt har begreppet organisk proformatillväxt skapats. Det innebär att försäljningsökningen gentemot föregående år bidrar redan från första dagen de ingår i Dunikoncernen då den organiska proformatillväxten räknas på proformerade siffror från föregående år. 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 omstrukturingskostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

Operativ rörelsemarginal: Operativt resultat som procentandel av försäljning.

Organisk tillväxt: Försäljningstillväxt justerad för valuta och förvärv. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de har jämförbara kvartal. För 2018 och tidigare har organisk tillväxt räknats när förvärvade bolag varit del av koncernen i åtta kvartal.

Organisk proformatillväxt: Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.

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

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK				
Operativt resultat exklusive ny leasingstandard	91	90	431	430
Effekter av ny leasingstandard från 1 januari 2019	1	-	1	-
Operativt resultat	93	90	432	430
Omstrukturingskostnader	0	-	-31	-31
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-9	-50	-43
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	-1	-5	-6
Rörelseresultat, EBIT	76	81	346	351

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK				
Operativt EBITDA exklusive ny leasingstandard	132	127	587	583
Effekter av ny leasingstandard från 1 januari 2019	18	-	18	-
Operativt EBITDA	150	127	605	583
Omstrukturingskostnader	0	-	-31	-31
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	-1	-5	-6
EBITDA	150	127	569	546
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-9	-50	-43
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-41	-37	-156	-152
Avskrivningar på leasingtillgångar, effekt från 1 januari 2019	-16	-	-16	-
Rörelseresultat, EBIT	76	81	346	351

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 2018-12-31.

Duni tillämpar IFRS 16 Leasing från och med 1 januari 2019. Den nya standarden innebär att leasingavtal där Duni är leasingtagare redovisas i balansräkningen som tillgång respektive skuld. Resultaträkningen påverkas genom avskrivning på tillgången samt räntekostnad på skulden istället för en operationell leasingkostnad. Duni har vid övergången till IFRS 16 använt sig av den förenklade övergångsmetoden innebärande att jämförelsetalen inte räknas om. Vid övergångstidpunkten redovisades en leasingtillgång samt en leasingskuld på 214 MSEK. Per den 31 mars 2019 är leasingtillgången samt leasingskulden 201 MSEK.

Resultatmått såsom EBITDA, rörelseresultat och finansnetto har därmed påverkats från och med 1 januari 2019, liksom de tillhörande marginalmåten. Duni har gjort bedömningen att påverkan ej är signifikant och har därför valt att inte introducera nya nyckeltal däremot finns de befintliga nyckeltalen, rensade för effekterna, i en jämförelsebar tabell mot 2018 i avsnittet Nyckeltal i sammandrag. Den ackumulerade årseffekten av den nya leasingstandardens bedöms, på befintliga leasingavtal, förbättra det operativa resultatet med cirka 6 MSEK, EBITDA med 60-80 MSEK samt påverka den räntebärande nettoskulden med mellan 180-220 MSEK. För ytterligare information om IFRS 16, se not 2 och 37 i årsredovisningen per 2018-12-31.

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 2018-12-31 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

jan-mar 2019	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	580	203	251	208	25	1 267
Intäkter från andra segment	0	-	3	-	-	3
Intäkter från externa kunder	580	203	249	208	25	1 264
Operativt resultat	63	8	9	13	0	93
Rörelseresultat						76
Finansiella poster netto						-10
Resultat efter finansiella poster						67

jan-mar 2018	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	62	6	18	4	2	90
Rörelseresultat						81
Finansiella poster netto						-3
Resultat efter finansiella poster						78

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment:

Nettoomsättning	2019	2018				2017		
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Table Top	580	683	625	645	534	641	581	605
Meal Service	203	218	218	231	178	179	170	194
Consumer	249	328	247	221	265	317	235	211
New Markets	208	210	78	79	81	96	78	78
Övrigt	25	22	21	21	22	21	18	14
Duni	1 264	1 460	1 190	1 197	1 080	1 254	1 082	1 101
Operativt resultat								
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Table Top	63	97	84	87	62	121	96	95
Meal Service	8	9	14	14	6	7	7	15
Consumer	9	23	10	-9	18	32	14	-6
New Markets	13	9	-3	3	4	7	5	5
Övrigt	0	0	2	1	2	2	1	1
Duni	93	137	107	96	90	169	123	110

Affärsområdena speglar Dunis kundkategorityper. Karaktären inom kategorityperna specificeras nedan för varje affärsområde, fördelat per region och produktgrupper:

Nettoomsättning, jan-mar 2019

MSEK	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
<i>Primära geografiska regioner</i>						
Norden	75	75	38	0	3	191
Centraleuropa	394	86	185	0	15	681
Södra & östra Europa	108	42	12	1	7	169
Övriga världen	2	-	13	207	0	223
Summa	580	203	249	208	25	1 264
<i>Produktgrupper</i>						
Servetter	396	-	137	62	-	595
Bordsdukar	134	-	42	2	-	178
Ljus	41	-	5	2	-	48
Förpackningslösningar	1	122	0	39	-	162
Serveringsprodukter	1	75	13	90	-	178
Övrigt	6	7	53	13	25	102
Summa	580	203	249	208	25	1 264
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	580	203	249	208	25	1 264
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-	0
Summa	580	203	249	208	25	1 264

NOT 4 • REDOVISNING AV OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån apr-mar 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK				
Kostnad sålda varor	-	-	-11	-11
Försäljningskostnader	0	-	-12	-12
Administrationskostnader	-	-	-8	-8
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	-
Summa	0	0	-31	-31



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 2 500 anställda i 24 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö och produktionsenheterna finns i Sverige, Tyskland, Polen, Nya Zeeland och Thailand. Försäljningskontor finns i Australien, Finland, Frankrike, Nederländerna, Polen, Ryssland, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike.

Nettoomsättning*

5 111 MSEK

Omsättningstillväxt*

1,1 %

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*

8,5 %

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.

Förslag till utdelning 2018

5,00 SEK

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

*Rullande 12 månader, apr-mar 2018/2019