



PRESSMEDDELANDE

DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL)

1 JANUARI – 30 JUNI 2019

(jämfört med samma period föregående år)

12 juli 2019

Marginalprogrammet bidrar till ett historiskt starkt andra kvartal

1 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 1 348 (1 197) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning med 12,6 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 9,9 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,41 (1,39) SEK.
- Gradvis sjunkande råmaterialpriser i kombination med implementerade prisökningar bidrar till en återhämtning av marginalen.

1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 2 612 (2 277) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning med 14,7 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 11,1 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,49 (2,61) SEK.
- Positivt bidrag från prisökningar samt från BioPak i Australien, som förvärvades i oktober 2018.
- Fortsatt högre kostnader för insatsmaterial och ökade kostnader för logistiktjänster jämfört med föregående år.

NYCKELTAL

MSEK	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
Nettoomsättning	1 348	1 197	2 612	2 277	5 263	4 927
Organisk tillväxt	-2,1 %	2,0 %	-0,9 %	2,1 %	0,1 %	1,5 %
Organisk proformattillväxt ¹⁾	1,0 %	2,1 %	2,1 %	2,2 %	3,3 %	2,5 %
Operativt resultat ^{2,3)}	111	96	203	186	447	430
Operativ rörelsemarginal ^{2,3)}	8,2 %	8,0 %	7,8 %	8,2 %	8,5 %	8,7 %
Resultat efter finansiella poster	86	87	152	165	316	328
Resultat efter skatt	67	66	119	125	244	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.

VD'S KOMMENTAR

”Hållbara förpackningar driver tillväxt

I det andra kvartalet ökade försäljningen med 12,6 % till 1 348 (1 197) MSEK. Den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick i kvartalet till 1,0 %, trots färre antal försäljningsdagar.

Genomgripande restriktioner kring användning av engångsprodukter av plast är nu på gång i många länder. Duni ser positivt på dessa viktiga aktiviteter för miljön och det är väl i linje med vår nya strategi, där vi ökar satsningen på hållbarhet och ser en mycket positiv tillväxt inom hållbara förpackningar.

Förutom den positiva försäljningsutvecklingen av hållbara förpackningar ser vi också en bra tillväxt inom premiumservetter, däremot fortsätter dukar att utvecklas negativt.

När det gäller geografiska tillväxtområden fortsätter trenden från föregående kvartal. Det innebär bland annat att vi växer i de flesta regionerna med en extra hög tillväxt i vårt försäljningsmässigt näst största land Australien.

Marginalprogrammet bidrar till ”all time high”-resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 111 (96) MSEK vilket är det högsta Q2-resultatet någonsin. Vi ser att vårt marginalprogram med bland annat höjda priser, för att kompensera för den betydande massaprisuppgången, och besparingar i personalkostnader ger positiva effekter. Vi ska dock även vara ödmjuka och konstatera att viktiga omvärldsfaktorer som fallande massapriser och en försvagad svensk krona gynnar oss i kvartalet. Ökade fraktpriser ger dock negativa effekter på resultatet.

Utvecklingen i våra affärsområden

När det gäller våra affärsområden har vi en försäljnings- och resultatmässigt positiv utveckling inom Meal Service och i New Markets, en stabil utveckling i Table Top men en fortsatt svag utveckling i Consumer. Den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick till 6 % i Meal Service och 14 % i New Markets men Consumer uppvisar en negativ försäljningsutveckling på 15 % i fasta växelkurser. Våra prishöjningar under 2018 har medfört att vi har förlorat ett antal affärer inom Consumer. För att framöver stärka vår konkurrenskraft inom affärsområdet genomför vi nu aktiviteter för att öka effektiviteten inom värdekedjan.

Fortsatt vikande massapriser

Massapriserna har fortsatt nedåt i det andra kvartalet. Detta bör ge en positiv resultat effekt även under det tredje kvartalet,”säger Johan Sundelin, VD och koncernchef, Duni.



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

NETTOOMSÄTTNING

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen ökade med 151 MSEK till 1 348 (1 197) MSEK jämfört med samma period föregående år. Den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick till 1,0 % medan den organiska tillväxten uppgick till -2,1 %. Produkter inom segmenten premiumservetter samt miljöanpassade produkter för take-away-marknaden är fortsatt starka tillväxt drivare. Försäljningsökningen begränsas dock av en fortsatt negativ trend för dukar och engångsartiklar av plast samt ett antal förlorade kontrakt med storvolymkunder. Försäljningen påverkas dessutom i viss utsträckning negativt av färre antal försäljningsdagar i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Affärsområdet Meal Service växer i kvartalet medan Consumer minskar i omsättning och Table Top ligger i linje med föregående år. I oktober förra året förvärvades BioPak i Australien, vilket bidrar starkt till tillväxten för affärsområde New Markets och till Duni som helhet.

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen ökade med 335 MSEK till 2 612 (2 277) MSEK jämfört med samma period föregående år. Den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick till 2,1 % medan den organiska tillväxten uppgick till -0,9 %. Både produktportföljens och affärsområdenas försäljningsutveckling påverkas av samma trender som i kvartalet. De flesta länder omsätter i linje med föregående år med en viss ökning i norra och södra Europa samt en viss nedgång i centrala Europa samt i Storbritannien. De under 2018 initierade prisökningarna har fortsatt implementerats under det första kvartalet 2019. De är nu helt genomförda och prispförändringen bidrar till så väl tillväxt som stärkt marginal.

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

NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

MSEK	3 mån	3 mån	3 mån	Förändring fasta växel- kurser	6 mån	6 mån	6 mån	Förändring fasta växel- kurser
	apr-jun 2019	apr-jun 2019 ¹⁾ omräknad	apr-jun 2018		jan-jun 2019	jan-jun 2019 ¹⁾ omräknad	jan-jun 2018	
Table Top	664	646	645	0,3 %	1 244	1 203	1 178	2,1 %
Meal Service	250	245	231	6,1 %	454	443	409	8,2 %
Consumer	193	188	221	-14,9 %	441	427	487	-12,3 %
New Markets	215	210	79	166,3 %	424	408	160	155,1%
Övrigt	25	25	21	19,8 %	50	50	43	15,7 %
Duni	1 348	1 315	1 197	9,9 %	2 612	2 530	2 277	11,1 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2019 omräknat till 2018 års valutakurser.

RESULTAT

1 APRIL – 30 JUNI

Det operativa resultatet uppgick till 111 (96) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,2 % (8,0 %). Bruttomarginalen uppgick till 23,7 % (26,1 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 11 MSEK jämfört med föregående år. Det andra kvartalet påverkas alltså av de höga råmaterialpriserna jämfört med föregående år, dock i lägre utsträckning än i tidigare kvartal. De nu helt implementerade prisökningarna har i ökande takt under kvartalet bidragit till en återhämtning av den operativa rörelsemarginalen. Affärsområdena Table Top och Meal Service bidrar till det förbättrade resultatet medan affärsområde Consumer har haft ett mer utmanande kvartal. BioPak i Australien påverkar positivt samtidigt som andra delar av New Markets levererat lägre resultat än föregående år.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 86 (87) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 67 (66) MSEK.

1 JANUARI – 30 JUNI

Det operativa resultatet uppgick till 203 (186) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 7,8 % (8,2 %). Bruttomarginalen uppgick till 23,8 % (26,7 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 7 MSEK jämfört med föregående år. Under året har råmaterialpriserna sjunkit från de mycket höga nivåerna under andra halvan av 2018. För det första halvåret är dock kostnaderna för insatsmaterial fortfarande högre än motsvarande period föregående år och påverkar därmed resultatet negativt. Implementerade prisökningar har under det första halvåret gradvis bidragit till att få tillbaka den operativa rörelsemarginalen närmare tidigare nivåer. Kostnadskontroll och sänkta indirekta kostnader bidrar positivt till marginalen medan logistikmarknadens fortsatta kapacitetsunderskott har lett till ökade fraktkostnader. Duni arbetar aktivt med att vända kostnadstrenden för fraktkostnader genom att flödesoptimera sin logistik.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 152 (165) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 119 (125) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

MSEK	3 mån	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	6 mån
	apr-jun	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
	2019	2019 ¹⁾	2018	2019	2019 ¹⁾	2018
	omräknad			omräknad		
Table Top	90	86	87	153	145	149
Meal Service	19	19	14	27	26	19
Consumer	-10	-10	-9	-2	-2	9
New Markets	11	10	3	24	23	7
Övrigt	1	1	1	1	1	3
Duni	111	107	96	203	193	186

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 48 % (52 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 juni 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 17 % (18 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Biopac UK Ltd i Storbritannien ingår i affärsområdet från och med februari 2018.

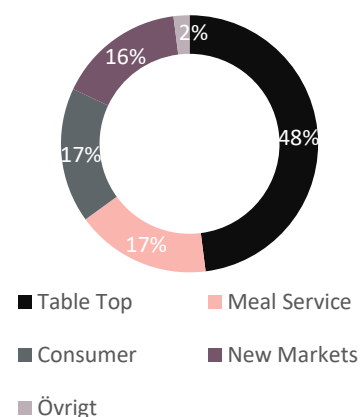
Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 17 % (21 %) 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 % (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. BioPak Pty Ltd i Australien och i 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 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 664 (645) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 90 (87) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 13,5 % (13,5 %).

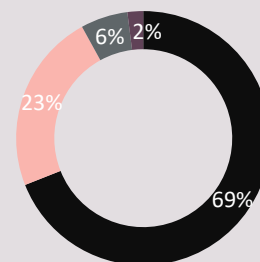
1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 1 244 (1 178) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 153 (149) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,3 % (12,6 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING UNDER PERIODEN, 48 %



NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP, %



- Servetter
- Bordsdukar
- Ljus
- Övrigt

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 664 (645) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 0,3 %. Försäljningen i de flesta marknaderna är i linje med föregående år. Nyckelmarknaden Tyskland visade god tillväxt medan södra Europa och Storbritannien minskade i omsättning, till följd av minskade volymer från fåtalet större kundkontrakt. Dunis premiumservetter samt ljuskoncept står för merparten av tillväxten. Den lägre efterfrågan på dukar fortsatte även detta kvartal att påverka försäljningen negativt.

Det operativa resultatet uppgick till 90 (87) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 13,5 % (13,5 %). Kvartalet påverkades negativt av massapriserna om än i mindre utsträckning än på länge medan implementerade prisökningar stärkte bruttomarginalen. Table Top påverkas negativt av den rådande situationen på logistikmarknaden där ökade kostnader för logistik tjänster sänker det operativa resultatet.

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 1 244 (1 178) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 2,1 %. Under det första halvåret har centrala Europa ökat i omsättning samtidigt som norra och södra Europa har haft en negativ tillväxt. Ansvaret för regionerna Ryssland och Nordamerika har flyttats från affärsområde New Markets till affärsområde Table Top från den 1 januari 2019. Vidare har lägre volymer till en större kund i Storbritannien påverkat omsättningsutvecklingen negativt. Utöver prisökningar har fokus legat på produktlansering av den vidareutvecklade och prisvinnande premiumservetten Dunilin®, lansering av ett koncept för bordsdukning baserat på gräsfibrer samt vidareutveckling av ljussortimentet.

Det operativa resultatet uppgick till 153 (149) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,3 % (12,6 %). De fortsatt höga massapriserna har trots en nedåtgående trend haft en negativ effekt på det första halvåret jämfört med föregående år dessutom har logistikkostnaderna likt i kvartalet påverkat resultatet negativt. Prisökningarna som initierades och implementerats under 2018 och det första kvartalet 2019 har haft stor positiv effekt för perioden vilket tillsammans med fokus på indirekta kostnader och positiva valutaeffekter bidrar till den positiva utvecklingen på resultatet.

NETTOOMSÄTTNING TABLE TOP

	3 mån apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2019 ¹⁾	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2019 ¹⁾	6 mån jan-jun 2018	12 mån jul-jun 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	91	91	92	167	167	166	368	367
Centraleuropa	423	410	413	818	785	779	1 679	1 641
Södra & östra Europa	148	144	140	256	248	233	501	478
Övriga världen	2	2	0	4	4	0	4	0
Summa	664	646	645	1 244	1 203	1 178	2 552	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.

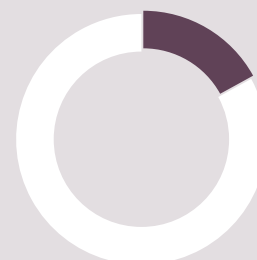
1 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 250 (231) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 19 (14) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 7,6 % (5,8 %).

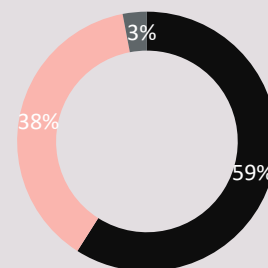
1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 454 (409) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 27 (19) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,9 % (4,7 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING UNDER PERIODEN, 17 %



NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP, %



- Förpackningslösningar
- Serveringsprodukter
- Övrigt

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 250 (231) MSEK. Den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick till 6,0 %. Återigen växte de flesta marknader mellan 5 - 10 %, med stark tillväxt i Biopac i Storbritannien men med viss tillbakagång på marknaderna i Norge och Danmark. Enklare plastbaserade produkter utgör en allt mindre andel av omsättningen och minskar i försäljning. Ett kontinuerligt arbete för att vidareutveckla produktportföljen med fler hållbara och miljöanpassade lösningar pågår. Senast i raden av lanseringar är en utökning av sortimentet för mindre skålar och ett nytt koncept av take-away-produkter baserat på gräsfibrer för bagerisegmentet. Stort fokus ligger på samarbete och synergier med BioPak i Australien i detta arbete.

Det operativa resultatet uppgick till 19 (14) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 7,6 % (5,8 %). Trots ökad omsättning och omfattande utveckling av produktportföljen bibehåller Meal Service de indirekta kostnaderna på samma nivå som föregående år, vilket är den främsta förklaringen till det förbättrade resultatet. Även Meal Service påverkas av högre logistikkostnader, effekten i kvartalet är dock begränsad då samma period föregående år innehöll extra höga fraktkostnader för att säkerställa stabila leveranser av miljöanpassade material.

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 454 (409) MSEK. Den organiska proformatillväxten¹⁾ uppgick till 7,2 %. Likt andra kvartalet ses en försäljningsökning i de flesta marknader och take-away-segmentet fortsätter att vara tillväxt drivande. Störst ökning återfinns i portföljen av miljöanpassade boxar följt av miljöanpassade koppar.

Det operativa resultatet uppgick till 27 (19) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,9 % (4,7 %). I linje med det andra kvartalet kommer det förbättrade resultatet under året som en följd av en stärkt produktportfölj och stigande försäljning i kombination med en marginell ökning av indirekta kostnader.

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

NETTOOMSÄTTNING MEAL SERVICE

	3 mån apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2019 ¹⁾	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2019 ¹⁾	6 mån jun-jun 2018	12 mån jul-jun 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	92	92	92	167	167	160	336	328
Centraleuropa	104	101	91	191	183	165	375	349
Södra & östra Europa	54	53	49	96	93	84	179	168
Övriga världen	-	-	0	-	-	0	-	0
Summa	250	245	231	454	443	409	890	846

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2019 omräknat till 2018 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER

Affärsområde Consumer erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa.

1 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 193 (221) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till -10 (-9) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -5,3 % (-3,9 %).

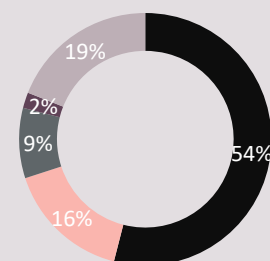
1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 441 (487) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till -2 (9) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -0,4 % (1,9 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 17 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



- Servetter
- Bordsdukar
- Serveringsprodukter
- Ljus
- Övrigt

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 193 (221) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning på 14,9 %. Försäljningen av produkter märkta med detaljhandels egna varumärken har minskat signifikant i kvartalet. Överkapacitet på marknaden för standardservetter har medfört en ökad konkurrens och en kraftig prispress som med nödvändiga prisökningar lett till lägre volymer hos ett antal stora internationella kunder. Försäljningen inom Dunis egna varumärke är i linje med föregående år. Ett arbete med en aktiv avlistning av plastartiklar samt att lansera ett utökat sortiment med miljöanpassade produkter pågår.

Det operativa resultatet uppgick till -10 (-9) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -5,3 % (-3,9 %). Då försäljningsminskningen är kopplad till lågmarginalkunder och kvartalet har haft sjunkande råmaterialpriser samt att det genomförts selektiva prishöjningar och hållits god kostnadskontroll slutar det operativa resultatet i linje med föregående år.

1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 441 (487) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning på 12,3 %. Försäljningen har under året minskat och likt det andra kvartalet drivs det av den svåra marknadssituationen med ökade råmaterialpriser i kombination med överkapacitet på marknaden. Ett stort fokus är satt på att återfå volymer hos befintliga och nya kunder.

Det operativa resultatet uppgick till -2 (9) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -0,4 % (1,9 %). Då såväl volym som bruttomarginal är under press har lönsamheten haft en märkbar nedgång jämfört med föregående år. De högre råmaterialpriserna har för första delen av året bara i viss utsträckning kunnat kompenseras genom begränsade prisökningar och god kostnadskontroll. Utöver arbetet med volymökningar ligger framtida fokus på att reducera kostnader för hela värdekedjan för att öka konkurrenskraften.

NETTOOMSÄTTNING CONSUMER

	3 mån apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2019 ¹⁾	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2019 ¹⁾	6 mån jan-jun 2018	12 mån jul-jun 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	38	38	37	76	75	71	154	149
Centraleuropa	128	125	154	313	301	353	742	782
Södra & östra Europa	10	10	12	23	22	31	62	71
Övriga världen	16	16	18	30	29	32	57	59
Summa	193	188	221	441	427	487	1 016	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 APRIL – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 215 (79) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 11 (3) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,0 % (3,5 %).

1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 424 (160) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 24 (7) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,7 % (4,2 %).

1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 215 (79) MSEK. Den organiska proforma-tillväxten¹⁾ uppgick till 14,2 %. Försäljningen har utvecklats väl i Mellanöstern, Nordafrika, Thailand och Nya Zeeland och ligger i linje med föregående år medan Singapore minskar i omsättning. Starkast bidrag till den avsevärt högre omsättningen kommer från det i oktober 2018 förvärvade BioPak i Australien. Bolaget har dessutom en stark positiv tillväxt.

Det operativa resultatet uppgick till 11 (3) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,0 % (3,5 %). Det markant ökade resultatet är en följd av det förvärvade BioPak's bidrag samt en positiv utveckling av Duni's försäljning i Mellanöstern och Nordafrika. Bolagen i Singapore och Nya Zeeland har haft en negativ utveckling i kvartalet. Båda bolagen genomgår ledningsskiften i detta och nästföljande kvartal.

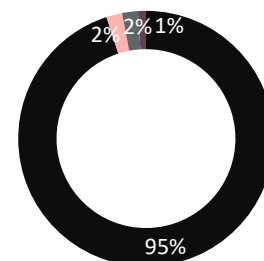
1 JANUARI – 30 JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 424 (160) MSEK. Den organiska proforma-tillväxten¹⁾ uppgick till 14,0 %. I likhet med det andra kvartalet driver primärt BioPak och Mellanöstern och Nordafrika försäljningsökningen men även Nya Zeeland har en viss uppgång. Thailand och Syd- och Latinamerika ligger i linje med föregående år medan Singapore minskar i omsättning. Efterfrågan på hållbara, miljöanpassade lösningar driver utvecklingen framåt och samarbete med affärsområde Meal Service har stort fokus. Från och med 2019 ingår inte längre marknaderna Ryssland och Nordamerika i affärsområdet då dessa har flyttats till affärsområde Table Top, vilket sänker omsättningen i New Markets med 14 MSEK.

Det operativa resultatet uppgick till 24 (7) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,7 % (4,2 %). Störst påverkan på resultatutveckling har förvärvet av BioPak som bidrar kraftigt. Även New Markets drabbas av kostnadsökningen av råmaterial vilket för första halvan av året haft en negativ inverkan på resultatet. Prisökningar genomförs för att kompensera för detta. Singapore som fortfarande har utmaningar från förra årets operationella förändringar bidrar negativt till resultatutvecklingen.

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 118 (62) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni. Kundfordringarna uppgick till 929 (832) MSEK, leverantörsskulden till 366 (350) MSEK och lagervärdet till 833 (700) MSEK. Kassaflödet är starkare än föregående år, dels på grund av det förbättrade resultatet men även på grund av färre investeringar och en lägre säsongsmässig ökning av lagret än under motsvarande period föregående år.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 47 (-45) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 64 (86) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 148 (94) MSEK varav 33 MSEK hänför sig till leasingavskrivningar till följd av den nya leasingstandard som trädde i kraft 1 januari 2019.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2019 uppgick till 1 887 MSEK varav 181 MSEK avser leasingskuld till följd av den nya leasingstandard. Den 30 juni 2018 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 220 MSEK. Årsstämman den 7 maj 2019 beslutade att dela upp utdelningen om 5 kronor per aktie på två utbetalningstillfällen. I maj betalades 117 MSEK och i november kommer nästa utbetalning om 117 MSEK att betalas ut.

FINANSNETTO

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till -17 (-3) MSEK. Den externa räntekostnaden är högre i år till följd av en högre skuldsättning efter förvärvet av BioPak i Australien i slutet av föregående år. De finansiella kostnaderna har under kvartalet ökat med 3 MSEK till följd av den nya leasingstandard. Valutaomräkningseffekterna var mycket positiva föregående år medan de är negativa i år.

SKATTER

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 33 (40) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 21,8 % (24,3 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -0,8 (0,4) MSEK.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,49 (2,61) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 juni 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 (9,72 %) och Carnegie fonder (9,04 %).

PERSONAL

Den 30 juni 2019 uppgick antalet anställda till 2 413 (2 440). Av antalet anställda är 1 042 (1 095) 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

Under kvartalet har minoritetsägarna för Sharp Serviettes i Nya Zeeland utnyttjat sin option och Duni har köpt ut resterande 20 % av aktierna i bolaget. Köpeskillingen uppgick till 7,2 MSEK vilket är i linje med vad som tidigare kommunicerats. Bolaget har redan från start konsoliderats till 100 % och köpet innebär endast en mindre påverkan på den finansiella nettoskulden.

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 2 MSEK till 48 (46) MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

DELÅRSRAPPORTER

Kvartal III 18 oktober, 2019

Kvartal IV 7 februari, 2020

DUNIS STYRELSE

Vid årsstämman den 7 maj omvaldes Pauline Lindwall, Alex Myers, Pia Rudengren samt Magnus Yngen till styrelseledamöter. Johan Andersson hade avböjt omval. Thomas Gustafsson valdes in som ny ledamot i styrelsen. Årsstämman valde Magnus Yngen till styrelseordförande.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen uppgick till 565 (568) MSEK för perioden 1 januari - 30 juni. Resultat efter finansiella poster uppgick till 39 (19) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -182 (-520) MSEK, varav en nettofordran om 1 779 (1 652) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 12 (11) MSEK och avskrivningarna till 9 (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 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 12 juli kl. 07.45.

Fredagen den 12 juli klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08-566 426 51, Pin: 91325207#. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://event.on24.com/wcc/r/2033028/77651F8633B41110CB5E38D97A258855>

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, 11 juli 2019

Magnus Yngen, Styrelseordförande

Thomas Gustafsson, 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 2019	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018	12 mån jul-jun 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK (Not 1)						
Intäkter	1 348	1 197	2 612	2 277	5 263	4 927
Kostnad för sålda varor	-1 028	-884	-1 991	-1 669	-3 971	-3 649
Bruttoresultat	320	313	621	608	1 292	1 278
Försäljningskostnader	-149	-135	-301	-277	-589	-565
Administrationskostnader	-68	-70	-129	-135	-276	-282
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-3	-3	-6	-6	-9
Övriga rörelseintäkter	10	0	19	5	17	3
Övriga rörelsekostnader	-19	-18	-39	-28	-85	-75
Rörelseresultat (Not 4)	93	87	169	168	352	351
Finansiella intäkter	1	0	1	0	1	1
Finansiella kostnader	-8	0	-18	-3	-37	-23
Finansiella poster netto	-7	0	-17	-3	-36	-22
Resultat efter finansiella poster	86	87	152	165	316	328
Inkomstskatt	-18	-21	-33	-40	-72	-79
Periodens resultat	67	66	119	125	244	249
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare	66	65	117	123	240	245
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	2	4	4
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före och efter utspädning (SEK)	1,41	1,39	2,49	2,61	5,10	5,22
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

	3 mån apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018	12 mån jul-jun 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK (Not 1)						
Periodens resultat	67	66	119	125	244	249
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-16	-10	-20	-4	-34	-18
Summa	-16	-10	-20	-4	-34	-18
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	-9	37	13	38	14
Kassaflödessäkring	2	1	-2	1	1	5
Summa	2	-9	35	14	40	19
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-14	-18	15	10	6	1
Periodens summa totalresultat	53	48	134	135	250	251
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	0	-5	6	2	10	6

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

KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2019		2018				2017	
	apr- jun	jan- mar	okt- dec	jul- sep	apr- jun	jan- mar	okt- dec	jul- sep
Kvartal								
Intäkter	1 348	1 264	1 460	1 190	1 197	1 080	1 254	1 082
Kostnad för sålda varor	-1 028	-963	-1 098	-882	-884	-785	-881	-778
Bruttoresultat	320	301	363	308	313	295	373	304
Försäljningskostnader	-149	-152	-157	-131	-135	-141	-129	-118
Administrationskostnader	-68	-61	-80	-67	-70	-64	-72	-61
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-2	-2	-2	-3	-3	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	10	10	1	0	0	8	3	2
Övriga rörelsekostnader	-19	-20	-38	-12	-18	-13	-13	-12
Rörelseresultat	93	76	87	96	87	81	159	114
Finansiella intäkter	1	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-8	-10	-13	-7	0	-3	-5	-6
Finansiella poster netto	-7	-10	-13	-7	0	-3	-5	-6
Resultat efter finansiella poster	86	67	74	90	87	78	155	108
Inkomstskatt	-18	-15	-16	-23	-21	-20	-33	-27
Periodens resultat	67	52	58	66	66	59	121	80
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	66	51	57	65	65	57	120	79
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1	1	1	1	2	1

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 juni 2019	31 december 2018	30 juni 2018
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 148	2 114	1 660
Övriga immateriella anläggningstillgångar	529	541	299
Materiella anläggningstillgångar	1 328	1 143	1 127
Finansiella anläggningstillgångar	77	67	53
Summa anläggningstillgångar	4 081	3 866	3 140
Varulager	833	771	700
Kundfordringar	929	921	832
Övriga fordringar	277	210	154
Likvida medel	165	260	177
Summa omsättningstillgångar	2 203	2 162	1 863
SUMMA TILLGÅNGAR	6 285	6 027	5 002
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 633	2 616	2 494
Långfristiga finansiella skulder	1 559	1 402	1 042
Övriga långfristiga skulder	835	800	411
Summa långfristiga skulder	2 394	2 202	1 453
Leverantörsskulder	366	424	350
Kortfristiga finansiella skulder	219	103	108
Övriga kortfristiga skulder	672	682	597
Summa kortfristiga skulder	1 258	1 209	1 055
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 285	6 027	5 002

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Balanserad vinst inkl periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾			
Ingående balans								
1 januari 2018	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
Periodens summa								
totalresultat	-	-	5	4	-	109	4	122
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utgående balans								
31 december 2018	59	1 681	76	0	13	697	91	2 616
Periodens summa								
totalresultat	-	-	33	-2	-	97	6	134
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-117	-	-117
Utgående balans								
30 juni 2019	59	1 681	109	-3	13	676	97	2 633

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 2019	6 mån jan-jun 2018
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	169	168
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	170	70
Erlagd ränta och skatt	-78	-54
Förändring av rörelsekapitalet	-143	-123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118	62
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-64	-86
Avyttring av anläggningstillgångar	1	0
Förvärv av dotterbolag	-7	-21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70	-107
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	57	257
Utdelning till aktieägare	-117	-235
Förändring av skulder	-85	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-145	-12
Periodens kassaflöde	-98	-57
Likvida medel vid periodens ingång	260	227
Valutakursdifferenser i likvida medel	2	7
Likvida medel vid periodens utgång	165	177

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 2019	6 mån jan-jun 2019 omräknad*	6 mån jan-jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	2 612	2 612	2 277
Bruttoresultat, MSEK	621	621	608
Operativt resultat, MSEK	203	201	186
Operativt EBITDA, MSEK	319	283	261
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	169	166	168
EBITDA, MSEK	317	281	261
Räntebärande nettoskuld	1 887	1 706	1 220
Antal anställda	2 413	2 413	2 440
Försäljningstillväxt	14,7 %	14,7 %	8,2 %
Organisk tillväxt	-0,9 %	-0,9 %	2,1 %
Organisk proformatillväxt	2,1 %	2,1 %	2,2 %
Bruttomarginal	23,8 %	23,8 %	26,7 %
Operativ rörelsemarginal	7,8 %	7,7 %	8,2 %
Operativ EBITDA marginal	12,2 %	10,8 %	11,5 %
EBIT marginal	6,5 %	6,4 %	7,4 %
EBITDA marginal	12,1 %	10,8 %	11,4 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	10,0 %	10,4 %	13,1 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	71,7 %	64,8 %	48,9 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	2,95	2,68	1,96

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 apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018
(Not 1)				
Intäkter	293	304	565	568
Kostnad för sålda varor	-270	-280	-526	-529
Bruttoresultat	22	24	39	39
Försäljningskostnader	-36	-33	-73	-67
Administrationskostnader	-41	-44	-80	-83
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-2	-3	-4
Övriga rörelseintäkter	67	62	133	123
Övriga rörelsekostnader	-11	-8	-21	-20
Rörelseresultat	0	-1	-4	-12
Intäkter från andelar i koncernföretag	39	23	39	23
Finansiella intäkter	7	6	14	12
Finansiella kostnader	-5	-2	-11	-5
Finansiella poster netto	42	28	43	31
Resultat efter finansiella poster	42	27	39	19
Inkomstskatt	-1	-1	0	0
Periodens resultat	41	26	38	19

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018
Periodens resultat	41	26	38	19
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	0	0
Kassaflödessäkkring	2	1	-2	1
Summa	2	1	-2	1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2	1	-2	1
Periodens summa totalresultat	43	27	36	20
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	43	27	36	20

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 juni 2019	31 december 2018	30 juni 2018
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	57	53	43
Summa immateriella anläggningstillgångar	57	53	43
Materiella anläggningstillgångar	23	24	25
Finansiella anläggningstillgångar	3 223	3 159	2 690
Summa anläggningstillgångar	3 303	3 237	2 758
Varulager	116	105	111
Kundfordringar	135	121	128
Övriga fordringar	299	199	165
Kassa och bank	69	171	107
Summa omsättningstillgångar	618	595	511
SUMMA TILLGÅNGAR	3 922	3 832	3 269
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	87	87	83
Fritt eget kapital	1 651	1 732	1 495
Summa eget kapital	1 737	1 819	1 579
Avsättningar	105	106	107
Långfristiga finansiella skulder	1 369	1 384	1 039
Övriga långfristiga skulder	1	-	4
Summa långfristiga skulder	1 370	1 384	1 043
Leverantörsskulder	44	61	59
Kortfristiga finansiella skulder	211	103	104
Övriga kortfristiga skulder	454	360	377
Summa kortfristiga skulder	710	524	540
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 922	3 832	3 269

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 omstruktureringkostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

Operativ rörelsemarginal: Operativt resultat som procentandel av försäljning.

Organisk tillväxt: Försäljningstillväxt justerad för valuta och förvärv. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de har jämförbara kvartal. 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 apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018	12 mån jul-jun 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK						
Operativt resultat exklusive ny leasingstandard	110	96	201	186	444	430
Effekter av ny leasingstandard från 1 januari 2019	1	-	3	-	3	-
Operativt resultat	111	96	203	186	447	430
Omstruktureringkostnader	-2	0	-2	0	-32	-31
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-9	-32	-18	-57	-43
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	-1	-5	-6
Rörelseresultat, EBIT	93	87	169	168	352	351

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

	3 mån apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018	12 mån jul-jun 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK						
Operativt EBITDA exklusive ny leasingstandard	151	134	283	261	604	583
Effekter av ny leasingstandard från 1 januari 2019	18	-	36	-	36	-
Operativt EBITDA	169	134	319	261	640	583
Omstruktureringkostnader	-2	0	-2	0	-32	-31
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	-1	-5	-6
EBITDA	167	134	317	261	602	546
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-9	-32	-18	-57	-43
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-42	-38	-83	-75	-160	-152
Avskrivningar på leasingtillgångar, effekt från 1 januari 2019	-16	-	-33	-	-33	-
Rörelseresultat, EBIT	93	87	169	168	352	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 30 juni 2019 är leasingtillgången samt leasingskulden 181 MSEK.

Resultatmått såsom EBITDA, rörelseresultat och finansnetto har därmed påverkats från och med 1 januari 2019, liksom de tillhörande marginalmått. 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 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

apr-jun 2019	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	665	251	194	215	25	1 351
Intäkter från andra segment	1	0	2	-	-	2
Intäkter från externa kunder	664	250	193	215	25	1 348
Operativt resultat	90	19	-10	11	1	111
Rörelseresultat						93
Finansiella poster netto						-7
Resultat efter finansiella poster						86

apr-jun 2018	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

jan-jun 2019	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	1 244	454	446	424	50	2 618
Intäkter från andra segment	1	0	4	-	-	5
Intäkter från externa kunder	1 244	454	441	424	50	2 612
Operativt resultat	153	27	-2	24	1	203
Rörelseresultat						169
Finansiella poster netto						-17
Resultat efter finansiella poster						152

jan-jun 2018	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

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment:

Nettoomsättning	2019		2018				2017	
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
MSEK								
Table Top	664	580	683	625	645	534	641	581
Meal Service	250	203	218	218	231	178	179	170
Consumer	193	249	328	247	221	265	317	235
New Markets	215	208	210	78	79	81	96	78
Övrigt	25	25	22	21	21	22	21	18
Duni	1 348	1 264	1 460	1 190	1 197	1 080	1 254	1 082
Operativt resultat								
MSEK								
Table Top	90	63	97	84	87	62	121	96
Meal Service	19	8	9	14	14	6	7	7
Consumer	-10	9	23	10	-9	18	32	14
New Markets	11	13	9	-3	3	4	7	5
Övrigt	1	0	0	2	1	2	2	1
Duni	111	93	137	107	96	90	169	123

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

Nettoomsättning, jan-jun 2019

MSEK	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
<i>Primära geografiska regioner</i>						
Norden	167	167	76	0	6	417
Centraleuropa	818	191	313	1	29	1 352
Södra & östra Europa	256	96	23	1	14	389
Övriga världen	4	-	30	421	0	455
Summa	1 244	454	441	424	50	2 612
<i>Produktgrupper</i>						
Servetter	862	-	238	117	-	1 218
Bordsdukar	285	-	70	4	-	359
Ljus	78	-	7	3	-	88
Förpackningslösningar	2	266	0	82	-	351
Serveringsprodukter	2	174	40	191	-	407
Övrigt	13	14	86	27	50	190
Summa	1 244	454	441	424	50	2 612
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 244	454	441	424	50	2 612
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-	0
Summa	1 244	454	441	424	50	2 612

NOT 4 • REDOVISNING AV OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån apr-jun 2019	3 mån apr-jun 2018	6 mån jan-jun 2019	6 mån jan-jun 2018	12 mån jul-jun 2018/2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK						
Kostnad sålda varor	-	1	-	1	-12	-11
Försäljningskostnader	-1	-	-1	-	-13	-12
Administrationskostnader	0	-1	0	-1	-8	-8
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	-	-	-
Summa	-2	0	-2	0	-32	-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*

5 263 MSEK

Omsättningstillväxt*

0,1 %

Duni har som mål att den genomsnittliga organiska omsättningstillväxten ska överstiga 5 % per år över en konjunkturcykel. 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.

Utdelning 2018

5,00 SEK

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

*Rullande 12 månader, jul-jun 2018/2019