

## DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL) 1 JANUARI – 31 MARS 2020

(jämfört med samma period föregående år)

24 april 2020

## Minskade volymer och lägre resultat till följd av Covid-19 pandemin

## 1 januari - 31 mars

- Nettoomsättningen uppgick till 1 249 (1 264) MSEK vilket motsvarar en försäljningsminskning om 1,2 %. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2,9 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,43 (1,08) SEK.
- Stabil inledning av kvartalet men volymerna sjönk i takt med att olika länders Covid-19 restriktioner trädde ikraft från mitten av mars.
- Ny segmentsrapportering från 1 januari; två segment, Duni och BioPak, istället för tidigare fyra affärsområden.
- Styrelsen beslutade i mars att dra tillbaka tidigare kommunicerat förslag om utdelning för räkenskapsåret 2019.

## NYCKELTAL

	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>				
Nettoomsättning	1 249	1 264	5 533	5 547
Organisk tillväxt	-4,2 %	0,3 %	-2,1 %	-0,5 %
Organisk proformativtillväxt <sup>1)</sup>	-4,0 %	3,2 %	0,3 %	2,4 %
Operativt resultat <sup>2)</sup>	80	93	520	533
Operativ rörelsemarginal <sup>2)</sup>	6,4 %	7,3 %	9,4 %	9,6 %
Resultat efter finansiella poster	29	67	339	377
Resultat efter skatt	22	52	243	273

<sup>1)</sup> Valutajusterad tillväxt, inklusive förvärv vilka jämförs proforma mot föregående år.<sup>2)</sup> För nyckeltal, definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal se sidorna 25-26.



## Stabil start på året – bromsades i mars på grund av Covid-19 pandemin

Efter ett stabilt januari och februari såg Duni Group en inbromsning under mars månad. Vi förväntar oss mer än en halverad försäljning och en resultatmässig förlust i det andra kvartalet men står finansiellt starka. Därefter väntas en gradvis återhämtning under det andra halvåret.

### Stabil start på året bromsades i mars

Under 2019 stärkte Duni Group både resultat, balansräkning och kassaflöde, en utveckling som fortsatte även i januari och februari 2020. Den lägre försäljningen i slutet av mars påverkade dock hela kvartalets försäljning, som minskade med 2,9 % i fasta växelkurser. Den negativa volymutvecklingen försämrade det operativa resultatet till 80 (93) MSEK.

### Förstärkning av sälj- och marknadsorganisationen och satsning på två varumärken

Under kvartalet implementerades en ny sälj- och marknadsorganisation i syfte att modernisera och långsiktigt stärka förmågan inom innovation, marknadsföring och försäljning. Kortsiktigt, i denna Covid-19 pandemi medförde den nya säljorganisationen att vi kunde genomföra vårt åtgärds paket snabbt och effektivt. Omorganisationen som aviserades i januari leder även till kostnadsbesparingar under året.

Som ett led i denna förändring introducerades varumärket BioPak globalt i koncernen vilket innebär att tidigare fokus på fyra affärsområden istället blir två segment som naturligt följer varumärkena Duni och BioPak. Duni Groups resultat kommer därmed att från 1 januari 2020 rapporteras på dessa två segment.

### Covid-19 ger en negativ påverkan på försäljningen

Under mars månad påbörjades nedstängningen av Europas ekonomier i syfte att bromsa spridningen av Covid-19. Primärt påverkas Duni-segmentets kundgrupper hotell och fullservice-restauranger, där många enheter i princip stängdes ned under slutet av mars månad. Som en följd viker Duni-segmentets försäljning med 11,1 % i kvartalet och det operativa resultatet minskar till 56 (76) MSEK. Omvänt är det många restauranger som med framgång börjat erbjuda take-away-lösningar vilket bidrar till att BioPak-segmentet ökar sin försäljning med 16,5 % och förstärker sitt operativa resultat till 24 (17) MSEK i kvartalet.

### Kraftfullt åtgärdsprogram

Under mars månad introducerades ett åtgärdsprogram för att anpassa produktionskapacitet och kostnader efter den lägre efterfrågan. Programmet får i princip omedelbar verkan i april och beräknas ge besparingar under det andra kvartalet på cirka 150 MSEK, främst genom införda arbetstidsförkortningar. Detta åtgärdsprogram medför inga omstruktureringskostnader och det tidigare aviserade besparingsprogrammet avseende organisationsförändringen är inte medräknad i besparingen.

Som en ytterligare åtgärd har styrelsen återkallat den redan aviserade föreslagna utdelningen om 5 kronor per aktie för räkenskapsåret 2019. Duni Group har en stark finansiell ställning in i krisen och för närvarande ser vi inte något ytterligare likviditetsbehov utöver vår nuvarande finansiering.

Tack vare vår fantastiska personal är vi, trots arbetstidsförkortningar, fullt operationella med bibehållen hög kundservice och stort kundfokus. Våra striktare hälso- och hygienrutiner tillsammans med vår stora omtanke för varandra har medfört att vi i skrivande stund inte har något bekräftat Covid-19 fall hos personalen vilket är mycket glädjande.

### Förväntad förlust i Q2 sedan gradvis återhämtning

Trots att fler länder nu aviserar gradvisa lättnader på vidtagna restriktioner utgår vår operativa planering för bibehållna restriktioner och att segmenten hotell och fullservicerestauranger bibehålls nedstängda under större delen av det andra kvartalet. En sådan situation medför mer än en halverad försäljning jämfört med vad som är normalt för kvartalet och, även inräknat åtgärdsprogram, en kvartalsförlust för Duni Group. När restriktionslättnader införs är det dock rimligt att anta en relativt snabb marknadsåterhämtning då det finns ett uppdämt socialt behov hos restaurangkonsumenten.

### Ett starkt Duni Group både innan och efter Covid-19

Duni Group gick in i Covid-19 med en stark balansräkning, genomförda besparingsprogram och en historiskt hög försäljningstakt mätt på rullande 12 månader. Med kostnadsbesparingsprogrammet på plats har vi påbörjat aktivitetsplaneringen för att komma ut starkare när väl restriktionerna börjar lätta. Vi har ett bra erbjudande för att stötta restauranger och hotell till snabb återkomst genom fokus på god hygien och take-away. Duni Group är därför väl positionerat för en stark utveckling även efter denna utmanande period.

---

”Jag anser att vi har ett bra erbjudande för att stötta restauranger och hotell till snabb återkomst genom fokus på god hygien och take-away. Duni Group är därför väl positionerat för en stark utveckling även efter denna utmanande period”, säger Johan Sundelin, VD och koncernchef, Duni Group.

---



# Nettoomsättning

## 1 januari - 31 mars

Nettoomsättningen minskade med 15 MSEK till 1 249 (1 264) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en minskning med 2,9 %. Båda segmenten började kvartalet positivt med stabil försäljning. Från den andra halvan av mars minskade dock försäljningen kraftigt för Duni-segmentet som en följd av de införda Covid-19 restriktionerna. Störst nedgångar i kvartalet har varit i södra och centrala Europa medan norra Europa omsatte i linje med föregående år. För mars isolerat ses en stor nedgång i samtliga regioner. Nedgången är främst relaterad till kunder inom fullservicerestauranger och hotell, medan detaljhandeln omsatte i linje med föregående år. Då restriktionerna lett till att flertalet restauranger lagt till eller ökat sin take-away-försäljning fortsatte omsättningsökningen även i mars för BioPak i samtliga regioner, undantaget södra Europa. I regionen Rest of World bidrar det i oktober 2019 förvärvade bolaget Horizons Supply till försäljningsökningen.

## NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jan-mar 2019	Förändring fasta växel- kurser	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>						
Duni	811	790	889	-11,1 %	3 737	3 815
BioPak	439	437	375	16,5 %	1 796	1 733
<b>Duni Group</b>	<b>1 249</b>	<b>1 228</b>	<b>1 264</b>	<b>-2,9 %</b>	<b>5 533</b>	<b>5 547</b>

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION

	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>					
NorthEast	232	231	230	1 074	1 071
Central	446	432	465	1 881	1 900
West	169	164	185	829	845
South	99	97	116	534	550
Rest of World	277	278	243	1 125	1 091
Other Sales	25	25	25	90	90
<b>Duni Group</b>	<b>1 249</b>	<b>1 228</b>	<b>1 264</b>	<b>5 533</b>	<b>5 547</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2020 omräknat till 2019 års valutakurser.

# Resultat

## 1 januari - 31 mars

Det operativa resultatet uppgick till 80 (93) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 6,4 % (7,3 %). Bruttomarginalen uppgick till 23,3 % (23,8 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 16 MSEK jämfört med föregående år. Årets två första månader visade stabila resultat medan resultatet i mars minskade jämfört mot föregående år. Den lägre omsättningen i andra halvan av mars inom Duni-segmentet är den främsta förklaringsposten till det försämrade resultatet. De lägre volymerna sänker täckningsbidraget för fasta kostnader och försvårar en effektiv drift av fabrikerna. Kostnaderna för insatsmaterial är betydligt lägre jämfört med föregående år vilket bidrar positivt till resultatet men är i viss mån begränsad av lägre inköpta volymer. BioPak-segmentet, med fokus på take-away och hållbara förpackningslösningar, stärker sitt resultat tack vare kvartalets försäljningsökning.

Från och med den 1 januari 2020 har Duni Group en ny global funktionell organisation. Istället för en sälj- och marknadsorganisation per affärsområde Table Top, Meal Service, Consumer och New Markets har nu segmentsrapporteringen förändrats till två segment, Duni och BioPak, med en gemensam säljkår och en central marknadsorganisation. Som aviserats i januari kommer omstrukturingskostnaden för denna omorganisering uppgå till cirka 40 MSEK och 25 MSEK har belastat det första kvartalet. Detta leder till en årlig besparing på 20 MSEK med full effekt från andra halvåret 2020. Omstrukturingskostnader ingår inte i det operativa resultatet utan redovisas som kostnad av engångskaraktär tillsammans med orealiserade värderingseffekter av valutaderivat, verkligt värde-allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med rörelseförvärv. För brygga mellan redovisat resultat och operativt resultat se sid 26.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 29 (67) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 22 (52) MSEK.

## OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2020 1) omräknad	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>					
Duni	56	53	76	397	416
BioPak	24	24	17	123	116
<b>Duni Group</b>	<b>80</b>	<b>77</b>	<b>93</b>	<b>520</b>	<b>533</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2020 omräknat till 2019 års valutakurser.

## Två olika varumärken tydliggör erbjudandet

Duni Groups verksamhet är uppdelad i två segment, Duni och BioPak.

Duni Group säljer sina produkter genom en enhetlig kommersiell organisation som är uppdelad i sex regioner. Varje region har ansvar för lokal sälj och marknadsföring av båda varumärkena, Duni och BioPak, till alla kunder.

Regionerna utgörs av NorthEast: norra och östra Europa inklusive Ryssland. Central: Tyskland, Österrike och Schweiz. West: Nederländerna, Belgien, Luxemburg, UK och Irland. South: Frankrike, Spanien och Italien. Rest of World: All försäljning utanför Europa där Australien står för drygt 50 %, Nya Zeeland och Thailand cirka 10-15 % var och Singapore för drygt 5 % av försäljningen. Externförsäljning av tissue- och airlaidmaterial från fabriken i Skåpafors samt externförsäljning av ekonomi- och redovisningstjänster från finansfunktionen i Poznan ingår i Duni-segmentet, region Other sales.

Duni Group har även en central marknadsavdelning som ansvarar för varumärkesstrategi, marknadskommunikation, produktutveckling och innovation. Gemensamma koncernfunktioner delas i stor utsträckning av segmenten och kostnaderna för dessa fördelas procentuellt av försäljningen på respektive segment Duni och BioPak.

Det högsta verkställande och beslutsfattande organet i Duni Group är koncernledningen, som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni Group och som utvärderar verksamhetens resultat. Koncernledningen styr verksamheten genom segmenten, utifrån försäljning och operativt resultat, efter att gemensamma kostnader fördelats på respektive segment.

Duni Group har en vertikalt integrerad affärsmodell för sina pappersbaserade produkter så som servetter och dukar. Detta betyder att hela produktions- och leveranskedjan ägs och kontrolleras av Duni Group, från materialtillverkning och konceptframställning till konvertering och distribution. Eftersom egenproducerade servetter och dukar ryms inom Duni-segmentet bär detta segment alla kostnader för produktion och konvertering inom Duni Group. Produkterna inom BioPak-segmentet produceras däremot till största delen av externa produktionsenheter. Här är inköpsorganisationen en stor och en viktig del av verksamheten.

För ytterligare information om segmentsredovisningen, se Not 3.



Varumärket Duni står för design, färg och form samt god kvalitet som skapar en angenäm atmosfär vid varje måltidstillfälle. Inom segmentet finns produkter och tjänster som adderar värde överallt där människor lagar, serverar och njuter av mat och dryck. Hållbarhet är självklart i centrum och alla produkter och tjänster som Duni erbjuder ska bidra till att skapa *Sustainable Goodfood-mood*<sup>®</sup>. Duni står för lång erfarenhet och spetskompetens inom träfiberbaserade lösningar. Det speglar en mångårig specialisering inom material och formgivning med en mycket tydlig miljöprofilering.



Varumärket BioPak skapades av idealisterna i det australiska bolaget BioPak Pty Ltd som sedan 2018 ingår i Duni Group. Varumärket BioPak har under 2019 lanserats i Europa med ambition om att vara det självklara valet för miljöanpassade måltidsförpackningar. BioPak är synonymt med hållbarhet och arbetar med såväl produkter som cirkulära lösningar. Det står för spetskompetens men även öppenhet och äkthet. Produkterna med varumärket BioPak är miljöprofilerade måltidsförpackningar som tillverkats av förnybara växtbaserade råvaror eller återvunnet material.





## Segment Duni

Duni-segmentet står för det som koncernen traditionellt mest förknippas med: innovativa lösningar för det dukade bordet, i huvudsak servetter, dukar och ljus. Produkter och tjänster säljs under varumärket Duni. Kunderna är främst hotell och restauranger, den så kallade HoReCa-marknaden där försäljningen till stor del går via grossister men även dagligvarukedjor är en viktig kundgrupp samt andra kanaler såsom olika typer av fackhandel. Inom premiumsegmentet för servetter och dukar har varumärket Duni en marknadsledande position i Europa.

Duni-segmentet svarade för cirka 65 % (30 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 mars 2020.

1 JANUARI - 31 MARS

Nettoomsättning

811

Nettoomsättningen uppgick till 811 (889) MSEK.

Operativt resultat

56

Det operativa resultatet uppgick till 56 (76) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

6,9 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 6,9 % (8,5 %).

# Segment Duni

## 1 januari - 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 811 (889) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning på 11,1 %. Effekterna från Covid-19 restriktionerna som i ett tidigt skede begränsat restauranger och hotells verksamheter har påverkat försäljningen i samtliga regioner, dock i olika grad. Den relativa tillbakagången är tydligast i Italien, Spanien och Finland men nedgången i nyckelmarknaden Tyskland har störst påverkan på omsättningen. Grossister mot restaurang- och hotellmarknaden står för merparten av tillbakagången, samtidigt som försäljningen till detaljhandeln ökar mot föregående år, då konsumtionsmönstret i marknaden ändrats. Produkter för det dukade bordet minskar på bred front men främst inom sortimentet för premiumservetter och dukar.

Det operativa resultatet uppgick till 56 (76) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,9 % (8,5 %). Kvartalet började starkt med en stabil försäljning och positivt bidrag från insatsmaterial men från mars har effekterna från den plötsligt lägre efterfrågan pressat bruttomarginalerna genom minskad täckning för fasta kostnader och lägre produktionseffektivitet vilket lett till ett resultat som är lägre än föregående år.

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION, DUNI

	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>					
NorthEast	128	127	136	641	648
Central	391	379	415	1 659	1 683
West	136	133	157	698	719
South	70	68	87	394	411
Rest of World	61	59	70	255	264
Other Sales	25	25	25	90	90
<b>Duni</b>	<b>811</b>	<b>790</b>	<b>889</b>	<b>3 737</b>	<b>3 815</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2020 omräknat till 2019 års valutakurser.





## Segment BioPak

BioPak-segmentet erbjuder miljöanpassade koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunderna är huvudsakligen olika typer av restauranger med take-away-koncept samt företag som är verk-samma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Även butiker och andra matproducenter är en stor kundgrupp. Produkter och tjänster inom segmentet säljs idag både under varumärket Duni och BioPak men målet är att segmentet i huvudsak representerar varumärket BioPak. Varumärket BioPak är marknadsledande i Australien, lanseringen av BioPak i Europa pågår.

BioPak-segmentet svarade för cirka 35 % (30 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 mars 2020.

1 JANUARI - 31 MARS

Nettoomsättning

439

Nettoomsättningen uppgick till 439 (375) MSEK.

Operativt resultat

24

Det operativa resultatet uppgick till 24 (17) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

5,5 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 5,5 % (4,5 %).

## Segment BioPak

### 1 januari - 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 439 (375) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 16,5 %. Till skillnad från Duni-segmentet har BioPak-segmentet ökat sin försäljning något, till följd av Covid-19 restriktionerna. Efterfrågan på take-away produkter och förseglingsbara förpackningslösningar har ökat under kvartalet i nästan samtliga länder, nu i en högre takt jämfört med föregående kvartal. Ökningen är i linje med tidigare trender med störst efterfrågan på miljöanpassade produkter, främst på take-away boxar, men i kvartalet ses även tillväxt över i princip hela portföljen.

Det operativa resultatet uppgick till 24 (17) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,5 % (4,5 %). Resultatförbättringen mot föregående år är en följd av de högre försäljningsvolymerna. Ökningen begränsas i viss mån av en svagare australiensisk dollar, en nyckelvaluta för segmentet, samt att den starka ökningen i efterfrågan varit utmanande att möta fullt ut.

### NETTOOMSÄTTNING PER REGION, BIOPAK

	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2020 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>					
NorthEast	104	104	94	433	423
Central	56	54	51	222	217
West	32	32	28	131	126
South	30	29	30	139	139
Rest of World	217	219	173	871	827
Other Sales	0	0	0	0	0
<b>BioPak</b>	<b>439</b>	<b>437</b>	<b>375</b>	<b>1 796</b>	<b>1 733</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2020 omräknat till 2019 års valutakurser.

## Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -17 (-26) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars. Kundfordringarna uppgick till 836 (861) MSEK, leverantörsskulderna till 416 (367) MSEK och lagervärdet till 864 (863) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -62 (-53) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 42 (27) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 74 (67) MSEK.

Under nuvarande omständigheter har Duni Group valt att ha en högre kassa än normalt i kvartalet genom att utnyttja mer av den befintliga kreditfaciliteten. Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2020 uppgick till 1 664 MSEK. Den 31 mars 2019 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 809 MSEK.

## Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -10 (-10) MSEK.

## Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till 7 (15) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,6 % (22,1 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år 1,8 (-0,1) MSEK.

## Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,43 (1,08) SEK.

## Duni Groups 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 AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investeringar AB (29,99 %), Polaris Capital Management LLC (9,89 %) och Carnegie fonder (9,04 %).

## Personal

Den 31 mars 2020 uppgick antalet anställda till 2 365 (2 446). Av antalet anställda är 1 025 (1 064) personer säsatt inom produktionen. Duni Groups produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Auckland i Nya Zeeland.

## Förvärv

I början av februari 2020 gjordes en delbetalning av den återstående köpeskillingen av Horizons Supply Pty Ltd som förvärvades den 1 oktober 2019. Den 1 oktober 2020 ska den slutliga köpeskillingen betalas på cirka 7,6 MSEK.

## Nyetableringar

Inga nyetableringar gjordes under perioden.

## Riskfaktorer för Duni Group

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka koncernens 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 och är från 2019 en del av årsredovisningen. I den kan man läsa om Duni Groups program för ansvarsfullt företagande (CSR) och där beskrivs hur Duni Group arbetar med identifierade riskområden och redovisar resultat och mål för verksamheten.

### Operativa risker

Duni Group är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att koncernen ska uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni Group 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 eller andra oförutsedda händelser såsom exempelvis en pandemi under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök. En minskad efterfrågan på marknaden och ökad priskonkurrens påverkar 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 koncernens rörelseresultat. Därutöver kan Brexit komma att påverka Duni Groups verksamhet i Storbritannien.

### Finansiella risker

Koncernens finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på 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. Koncernens hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2019-12-31.

Koncernens eventalförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 3 MSEK till 61 (58) MSEK.

### Operativa och finansiella risker avseende Covid-19 samt vidtagna åtgärder

Under det första kvartalet förändrades det världsekonomiska läget i och med utbrottet av Covid-19. I princip samtliga länder har vidtagit kraftiga åtgärder genom bland annat sociala restriktioner i syfte att bromsa smittspridningen. Dessa åtgärder leder till en väsentligt lägre efterfrågan från hotell- och restaurangsektorn vilka är två viktiga kundgrupper för Duni Group.

För att begränsa effekten av förlorad försäljning och lägre effektivitet i koncernens fabriker implementeras kraftfulla och omedelbara åtgärder. Genomgående arbetstidsförkortningar hos både tjänstemän och kollektivanställda, uppskjutna investeringar, stopp för nyanställningar och konsulter är exempel på åtgärder som vidtagits. Sammantaget reducerar detta kostnaderna med cirka 150 MSEK vilket bidrar positivt till kassaflödet i det andra kvartalet. I övrigt fokuseras än mer på ökad kontroll på rörelsekapitalet.

Covid-19 har haft en begränsad effekt på det första kvartalet. En stabil försäljning i januari och februari följdes av en betydande nedgång de sista veckorna i mars, i takt med att restriktionsnivåerna också ökade. Bedömningen är att försäljningen mer än halveras i det andra kvartalet jämfört med föregående år och trots omfattande åtgärdsprogram förväntas ett negativt operativt resultat.

Driften av Duni Groups logistik- och produktionsenheter har lagts om och anpassats till rådande situation. Färre skift och nedstängda produktionsdagar har implementerats för att säkerställa att kostnader och att lagernivåer hålls under kontroll men också för att ha möjlighet att snabbt starta upp produktionen i takt med att restriktionerna lättar.

Som en ytterligare åtgärd har styrelsen återkallat den redan föreslagna aviserade utdelningen om 5 kronor per aktie för räkenskapsåret 2019 för att säkerställa en så stark finansiell ställning som möjligt. Duni Group startade året med en stark finansiell position och vid utgången av mars månad är Duni Groups finansiella ställning fortsatt god.

## Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det första kvartalet 2020.

## Väsentliga händelser under perioden

Den 16 januari 2020 publicerade Duni Group att förhandlingar inleddes om att förändra sälj- och marknadsorganisationen och satsa på två varumärken, Duni och BioPak. Segmentsrapporteringen i fyra affärsområden upphörde per 1 januari 2020 och blev istället två segment som följer varumärkena Duni och BioPak. Omorganisationen medförde omstruktureringsskostnader uppskattade till cirka 40 MSEK som till största delen beräknades belastas det första kvartalet 2020. En årlig besparing om 20 MSEK väntas till följd av omstruktureringen. För mer information, se pressmeddelande.

Den 20 mars 2020 publicerade Duni Group att man vidtar åtgärder bland annat genom ett kostnadsreducerande program för att hantera effekterna av Covid-19 pandemin. Samtidigt meddelade även styrelsen för Duni AB att föreslagen utdelning om 5 kronor per aktie ställs in och att fria medel balanseras i ny räkning.

## Väsentliga händelser efter den 31 mars

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

## Delårsrapporter

Kvartal II	15 juli, 2020
Kvartal III	22 oktober, 2020

## Årsstämma 2020

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 12 maj 2020, klockan 15.00, på Radisson Blu Hotel, Östergatan 10. För ytterligare information hänvisas till Duni Groups hemsida, [www.duni.se](http://www.duni.se).

## 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 2020 består av fyra medlemmar: Magnus Yngen, ordförande i Duni AB, Johan Andersson, Mellby Gård Investerings AB, John Strömgren, Carnegie fonder samt Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC.

## Styrelseförändringar

Inför årsstämman 2020 föreslår valberedningen omval av Thomas Gustafsson, Alex Meyers och Pauline Lindwall. Till styrelseordförande föreslås nyval av Thomas Gustafsson. Magnus Yngen och Pia Rudengren har avböjt omval. Till nya styrelseledamöter föreslås Morten Falkenberg, Sven Knutsson och Pia Marions. Presentation av de nya styrelseledamöterna finns i kallelsen samt på hemsidan.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 273 (272) MSEK för perioden 1 januari - 31 mars. Resultat efter finansiella poster uppgick till 3 (-3) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -395 (-274) MSEK, varav en nettofordran om 1 780 (1 767) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 4 (5) MSEK och avskrivningarna till 4 (5) 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 2019-12-31 har tillämpats.

## Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 24 april kl. 07.45.

Fredagen den 24 april klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 51, pinkod 95133609#. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=BBCCFB32-C367-48CB-A240-6B32E0635E19>

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 2020*

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](http://www.duni.se)

Organisationsnummer: 556536-7488



## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK (Not 1)</b>				
<b>Intäkter</b>	<b>1 249</b>	<b>1 264</b>	<b>5 533</b>	<b>5 547</b>
Kostnad för sålda varor	-958	-963	-4 139	-4 145
<b>Bruttoresultat</b>	<b>291</b>	<b>301</b>	<b>1 393</b>	<b>1 403</b>
Försäljningskostnader	-163	-152	-603	-592
Administrationskostnader	-72	-61	-296	-285
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-4	-3
Övriga rörelseintäkter	4	10	18	24
Övriga rörelsekostnader	-20	-20	-137	-137
<b>Rörelseresultat (Not 4)</b>	<b>39</b>	<b>76</b>	<b>371</b>	<b>408</b>
Finansiella intäkter	1	0	3	2
Finansiella kostnader	-11	-10	-35	-34
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>	<b>-32</b>	<b>-32</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>29</b>	<b>67</b>	<b>339</b>	<b>377</b>
Inkomstskatt	-7	-15	-96	-103
<b>Periodens resultat</b>	<b>22</b>	<b>52</b>	<b>243</b>	<b>273</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
- Moderbolagets aktieägare	20	51	239	269
- Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	5	4
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>				
Före och efter utspädning (SEK)	0,43	1,08	5,08	5,73
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 2020	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>22</b>	<b>52</b>	<b>243</b>	<b>273</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	19	-4	4	-20
<b>Summa</b>	<b>19</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>-20</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-25	38	-20	43
Kassaflödessäkring	0	-5	6	2
<b>Summa</b>	<b>-25</b>	<b>33</b>	<b>-14</b>	<b>44</b>
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:</b>	<b>-6</b>	<b>29</b>	<b>-11</b>	<b>24</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>16</b>	<b>81</b>	<b>233</b>	<b>298</b>
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	1	6	5	11

\*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	2020	2019				2018		
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
<b>Intäkter</b>	<b>1 249</b>	<b>1 558</b>	<b>1 377</b>	<b>1 348</b>	<b>1 264</b>	<b>1 460</b>	<b>1 190</b>	<b>1 197</b>
Kostnad för sålda varor	-958	-1 116	-1 038	-1 028	-963	-1 098	-882	-884
<b>Bruttoresultat</b>	<b>291</b>	<b>442</b>	<b>339</b>	<b>320</b>	<b>301</b>	<b>363</b>	<b>308</b>	<b>313</b>
Försäljningskostnader	-163	-151	-140	-149	-152	-157	-131	-135
Administrationskostnader	-72	-89	-68	-68	-61	-80	-67	-70
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	0	0	-1	-2	-2	-2	-3
Övriga rörelseintäkter	4	2	4	10	10	1	0	0
Övriga rörelsekostnader	-20	-78	-22	-19	-20	-38	-12	-18
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39</b>	<b>126</b>	<b>113</b>	<b>93</b>	<b>76</b>	<b>87</b>	<b>96</b>	<b>87</b>
Finansiella intäkter	1	1	1	1	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-11	-8	-8	-8	-10	-13	-7	0
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-10</b>	<b>-13</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>29</b>	<b>118</b>	<b>106</b>	<b>86</b>	<b>67</b>	<b>74</b>	<b>90</b>	<b>87</b>
Inkomstskatt	-7	-46	-25	-18	-15	-16	-23	-21
<b>Periodens resultat</b>	<b>22</b>	<b>73</b>	<b>81</b>	<b>67</b>	<b>52</b>	<b>58</b>	<b>66</b>	<b>66</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>								
- Moderbolagets aktieägare	20	72	80	66	51	57	65	65
- Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	1	1	1	1	1	1

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2020	31 december 2019	31 mars 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	2 047	2 053	2 148
Övriga immateriella anläggningstillgångar	485	503	543
Materiella anläggningstillgångar	1 338	1 317	1 342
Finansiella anläggningstillgångar	87	85	71
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 956</b>	<b>3 958</b>	<b>4 104</b>
Varulager	864	781	863
Kundfordringar	836	915	861
Övriga fordringar	267	280	227
Likvida medel	513	311	174
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 480</b>	<b>2 287</b>	<b>2 125</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 436</b>	<b>6 245</b>	<b>6 229</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 684</b>	<b>2 664</b>	<b>2 697</b>
Långfristiga finansiella skulder	1 700	1 371	1 511
Övriga långfristiga skulder	712	757	824
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 412</b>	<b>2 128</b>	<b>2 335</b>
Leverantörsskulder	416	505	367
Kortfristiga finansiella skulder	233	220	217
Övriga kortfristiga skulder	691	728	612
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 340</b>	<b>1 453</b>	<b>1 197</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 436</b>	<b>6 245</b>	<b>6 229</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktiekapital	Övrigt tillskjuttet kapital	Omräkningsreserv	Kassaflödesreserv	Verkligt värde reserv <sup>1)</sup>	Balanserad vinst inklusive periodens resultat		
<b>MSEK</b>								
<b>Ingående balans</b>								
<b>1 januari 2019</b>	59	1 681	76	0	13	697	91	2 616
Periodens summa totalresultat	-	-	33	-5	-	47	6	81
<b>Utgående balans</b>								
<b>31 mars 2019</b>	59	1 681	109	-5	13	743	97	2 697
Periodens summa totalresultat	-	-	3	7	-	202	5	217
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	-15	-	-15
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
<b>Utgående balans</b>								
<b>31 december 2019</b>	59	1 681	112	2	13	696	101	2 664
Periodens summa totalresultat	-	-	-25	0	-	40	1	15
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	5	-	5
<b>Utgående balans</b>								
<b>31 mars 2020</b>	59	1 681	87	1	13	740	102	2 684

<sup>1)</sup> 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 2020	3 mån jan-mar 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Redovisat rörelseresultat	39	76
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc.	74	79
Erlagd ränta och skatt	0	-29
Förändring av rörelsekapitalet	-130	-153
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17</b>	<b>-26</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av anläggningstillgångar	-27	-25
Avyttring av anläggningstillgångar	3	1
Nettoförändring nyttjanderättstillgångar	-18	-3
Förvärv av dotterbolag	-2	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-45</b>	<b>-27</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån <sup>1)</sup>	313	1
Amortering av skulder <sup>1)</sup>	-53	-
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	4	-22
Nettoförändring av leasingskuld	0	-13
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>264</b>	<b>-34</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>203</b>	<b>-87</b>
Likvida medel vid periodens ingång	311	260
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1	0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>513</b>	<b>174</b>

<sup>1)</sup> 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 2020	3 mån jan-mar 2019
Nettoomsättning, MSEK	1 249	1 264
Bruttoresultat, MSEK	291	301
Operativt resultat, MSEK	80	93
Operativt EBITDA, MSEK	138	150
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	39	76
EBITDA, MSEK	113	150
Räntebärande nettoskuld	1 664	1 809
Antal anställda	2 365	2 446
Försäljningstillväxt	-1,2 %	17,0 %
Organisk tillväxt	-4,2 %	0,3 %
Organisk proformatillväxt	-4,0 %	3,2 %
Bruttomarginal	23,3 %	23,8 %
Operativ rörelsemarginal	6,4 %	7,3 %
Operativ EBITDA marginal	11,0 %	11,8 %
EBIT marginal	3,1 %	6,0 %
EBITDA marginal	9,0 %	11,8 %
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	12,2 %	9,7 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	62,0 %	67,1 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA <sup>1)</sup>	2,22	2,99

<sup>1)</sup> Beräknat på de senaste tolv månaderna och operativt resultat.

Alternativa nyckeltal beskrivs i definitioner.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019
(Not 1)		
<b>Intäkter</b>	<b>273</b>	<b>272</b>
Kostnad för sålda varor	-249	-255
<b>Bruttoresultat</b>	<b>24</b>	<b>17</b>
Försäljningskostnader	-33	-36
Administrationskostnader	-48	-39
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-2
Övriga rörelseintäkter	70	66
Övriga rörelsekostnader	-10	-10
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-
Finansiella intäkter	7	7
Finansiella kostnader	-6	-6
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>
Inkomstskatt	-1	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>
<b>Övrigt totalresultat<sup>1)</sup>:</b>		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-	-
Kassaflödessäkring	6	-5
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	6	-5
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>8</b>	<b>-7</b>
<b>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	8	-7

<sup>1)</sup> Moderbolaget har inga poster som "inte ska återföras i resultaträkningen".

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2020	31 december 2019	31 mars 2019
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	66	65	54
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	<b>54</b>
Materiella anläggningstillgångar	22	23	24
Finansiella anläggningstillgångar	3 337	3 175	3 173
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 359</b>	<b>3 263</b>	<b>3 251</b>
Varulager	114	103	112
Kundfordringar	107	113	112
Övriga fordringar	200	200	297
Kassa och bank	419	212	102
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>840</b>	<b>628</b>	<b>623</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 265</b>	<b>3 891</b>	<b>3 874</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	95	95	87
Fritt eget kapital	1 778	1 770	1 725
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 873</b>	<b>1 865</b>	<b>1 812</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>105</b>
Långfristiga finansiella skulder	1 499	1 165	1 300
Övriga långfristiga skulder	3	1	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 502</b>	<b>1 165</b>	<b>1 300</b>
Leverantörsskulder	54	69	46
Kortfristiga finansiella skulder	222	209	208
Övriga kortfristiga skulder	510	478	402
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>786</b>	<b>756</b>	<b>657</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>4 265</b>	<b>3 891</b>	<b>3 874</b>

## 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 BioPak-segmentets måltidsförpackningar och serveringsprodukter som tallrikar, skålar och take-away-boxar.

**Designs for Duni®:** Ett unikt koncept inom Duni-segmentet, 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 CO<sub>2</sub>-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®:** Duni Groups varumärkesplattform – att skapa en trivsam 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:** Duni Groups 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. Fram till 2018 var detta en separat rapport. Från 2019 är det en del av årsredovisningen.

**Private label:** Produkter märkta med kundens eget varumärke.

**Valutajusterad/valutapåverkan omräkningseffekter:** Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2020 års siffror beräknade med 2019 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

## Definitioner av nyckeltal

Duni Group 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 koncernen använder är Operativt resultat. Duni Group styr sin verksamhet och mäter sina affärsområden på detta mått. Ett annat nyckeltal som koncernen använder är organisk proformatillväxt. De senaste åren har koncernen 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 Group 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 EBITDA:** EBITDA minus omstruktureringkostnader och verkligt värde allokeringar.

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

**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 jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>				
Operativt resultat exklusive IFRS16 Leasingavtal	79	91	515	527
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	1	1	5	5
<b>Operativt resultat</b>	<b>80</b>	<b>93</b>	<b>520</b>	<b>533</b>
Omstruktureringskostnader	-25	0	-27	-2
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-16	-121	-121
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	-1	-1
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>39</b>	<b>76</b>	<b>371</b>	<b>408</b>

#### AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>				
Operativt EBITDA exklusive IFRS16 Leasingavtal	119	132	677	691
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	19	18	73	71
<b>Operativt EBITDA</b>	<b>138</b>	<b>150</b>	<b>750</b>	<b>762</b>
Omstruktureringskostnader	-25	0	-27	-2
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	-1	-1
<b>EBITDA</b>	<b>113</b>	<b>150</b>	<b>722</b>	<b>759</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-16	-121	-121
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-17	-16	-68	-66
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-40	-41	-162	-164
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>39</b>	<b>76</b>	<b>371</b>	<b>408</b>



# 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 2019-12-31.

## 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 samt BioPak Pty 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 2019-12-31 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 2020			jan-mar 2019		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	811	440	1 250	889	377	1 267
Intäkter från andra segment	0	1	1	0	2	3
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>811</b>	<b>439</b>	<b>1 249</b>	<b>889</b>	<b>375</b>	<b>1 264</b>
<b>Operativt resultat</b>	<b>56</b>	<b>24</b>	<b>80</b>	<b>76</b>	<b>17</b>	<b>93</b>
Rörelseresultat			39			76
Finansiella poster netto			-10			-10
Resultat efter finansiella poster			29			67

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment enligt ny segmentsrapportering från och med den 1 januari 2020:

Nettoomsättning	2020	2019			
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Duni	811	1 083	958	885	889
BioPak	439	475	419	463	375
<b>Duni Group</b>	<b>1 249</b>	<b>1 558</b>	<b>1 377</b>	<b>1 348</b>	<b>1 264</b>
<b>Operativt resultat</b>					
MSEK	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Duni	56	158	100	83	76
BioPak	24	41	30	28	17
<b>Duni Group</b>	<b>80</b>	<b>199</b>	<b>130</b>	<b>111</b>	<b>93</b>

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment enligt den gamla segmentsrapporteringen som upphörde den 31 december 2019:

Nettoomsättning	2019				2018			
MSEK	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Table Top	702	652	664	580	683	625	645	534
Meal Service	226	231	250	203	218	218	231	178
Consumer	331	241	193	249	328	247	221	265
New Markets	278	231	215	208	210	78	79	81
Övrigt	20	22	25	25	22	21	21	22
<b>Duni Group</b>	<b>1 558</b>	<b>1 377</b>	<b>1 348</b>	<b>1 264</b>	<b>1 460</b>	<b>1 190</b>	<b>1 197</b>	<b>1 080</b>
<b>Operativt resultat</b>								
MSEK	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Table Top	131	95	90	63	97	84	87	62
Meal Service	12	19	19	8	9	14	14	6
Consumer	38	4	-10	9	23	10	-9	18
New Markets	18	12	11	13	9	-3	3	4
Övrigt	0	1	1	0	0	2	1	2
<b>Duni Group</b>	<b>199</b>	<b>130</b>	<b>111</b>	<b>93</b>	<b>137</b>	<b>107</b>	<b>96</b>	<b>90</b>

## UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN KUNDAVTAL, JANUARI – MARS 2020

MSEK	Duni	BioPak	Duni Group
<i>Primära geografiska regioner</i>			
NorthEast	128	104	232
Central	391	56	446
West	136	32	169
South	70	30	99
Rest of World	61	217	277
Other Sales	25	0	25
<b>Summa</b>	<b>811</b>	<b>439</b>	<b>1 249</b>
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>			
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	811	439	1 249
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	0
<b>Summa</b>	<b>811</b>	<b>439</b>	<b>1 249</b>
<i>Produktgrupper</i>			
Servetter			553
Bordsdukar			164
Ljus			44
Förpackningslösningar			191
Serveringsprodukter			201
Övrigt			96
<b>Summa</b>			<b>1 249</b>

**Not 4 • Redovisning av omstrukturingskostnader**

Nedan specificeras på vilka rader omstrukturingskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstrukturingskostnader	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	12 mån apr-mar 2019/2020	12 mån jan-dec 2019
<b>MSEK</b>				
Kostnad sålda varor	-	-	-	0
Försäljningskostnader	-22	0	-24	-2
Administrationskostnader	-3	-	-3	0
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-25</b>	<b>0</b>	<b>-27</b>	<b>-2</b>

# Detta är Duni Group

Duni Group är en av Europas ledande leverantörer inspirerande koncept för det dukade bordet och av kreativa, miljöanpassande take-away-produkter. Det innefattar högkvalitativa servetter, dukar, ljus och andra bordsaccessoarer samt förpackningar och förpackningssystem till den växande marknaden för färdigmat och take-away. Alla företagets koncept ska bidra till att skapa Sustainable Goodfoodmood® – en förhöjd måltidsupplevelse – i miljöer där människor träffas för att njuta av mat och dryck.



## HÄR FINNS DUNI GROUP

## NETTOOMSÄTTNING\*

Produkterna säljs på över 40 marknader och Duni är marknadsledande i Central- och Nordeuropa. I koncernen arbetar cirka 2 400 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.



# 5 533 MSEK

## OMSÄTTNINGSTILLVÄXT\*

## OPERATIV RÖRELSEMARGINAL\*

## FÖRSLAG TILL UTDELNING 2019

# -2,1 %

# 9,4 %

# Ingen utdelning

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.

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.

Långsiktigt har styrelsen för avsikt att utdelningen ska uppgå till minst 40 % av resultatet efter skatt. Till följd av osäkerhet i marknaden som en effekt av Covid-19 pandemin har styrelsen valt att inte föreslå någon utdelning för 2019.

\*Rullande 12 månader, apr-mar 2019/2020