



Delårsrapport för Duni AB (publ)

1 januari – 30 september 2017

(jämfört med samma period föregående år)

20 oktober 2017

Något lägre tillväxttakt, fortsatt höga kostnader för insatsmaterial

1 juli – 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 082 (1 064) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 2,0 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,68 (1,99) SEK.
- Fortsatt tillväxt inom affärsområde Table Top.
- Affärsområde Meal Service påverkat av höga råmaterialkostnader.

1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 3 188 (3 037) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,5 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,44 (4,68) SEK.
- Investering på 55 MSEK i en logistikfastighet i Tyskland.
- Förvärv av Sharp Serviettes på Nya Zeeland.

Nyckeltal

MSEK	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2016	12 mån oktober- september 2016/2017	12 mån januari- december 2016
Nettoomsättning	1 082	1 064	3 188	3 037	4 422	4 271
Operativt resultat ¹⁾	123	136	322	331	493	502
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	11,4 %	12,8 %	10,1 %	10,9 %	11,5 %	11,8 %
Resultat efter finansiella poster	108	126	284	293	432	441
Resultat efter skatt	80	94	212	220	326	334

¹⁾ För brygga till rörelseresultat (EBIT), se avsnittet "Operativt resultat".

VD's kommentar

"Omsättningen i kvartalet ökade med 2 % i förhållande till föregående år med fortsatt god utveckling i affärsområde Table Top. Tillväxten i affärsområde Meal Service och New Markets nådde dock inte upp till samma nivå som i tidigare kvartal.

Nettoomsättningen uppgick till 1 082 (1 064) MSEK och det operativa resultatet minskade till 123 (136) MSEK. Resultatnedgången förklaras främst av fortsatt höga råmaterialpriser, vilka ännu inte fullt ut kompenseras med prishöjningar. Kvartalets bruttomarginal försvagades därför med 1,5 procentenheter i förhållande till föregående år. Nettoskulden uppgick i utgången av kvartalet till 1 032 (982) MSEK.

Produktionsenheterna levererade ett stabilt kvartal utan betydande avvikelser och vi går nu in i en högsäsong med något bättre lagernivåer och leveransberedskap än föregående år.

Affärsområde *Table Top* uppnådde en nettoomsättning på 581 (579) MSEK med ett operativt resultat på 96 (97) MSEK. Den viktiga Tysklandsmarknaden fortsätter att utvecklas väl och den positiva trenden har varit tydlig sedan hösten 2016. Samtidigt ser vi i kvartalet en något svagare efterfrågan på andra centraleuropeiska marknader.

Affärsområde *Meal Service* har sedan flera år haft en genomsnittlig årstillväxt på runt 8 % där tillväxten drivits av säljinvesteringar och löpande förbättringar av kunderbjudandet. I kvartalet uppgick tillväxten till 1,5 % vilket i kombination med en lägre bruttomarginal reducerade det operativa resultatet till 7 (13) MSEK. Kvartalet påverkades negativt av en lägre försäljning av standardprodukter där priskonkurrensen tilltagit. Samtidigt är affärsområdet inne i en intensiv produktförnyelsefas där dessa standardprodukter skiftas ut till förmån för ett mer miljöanpassat sortiment. De aviserade prishöjningarna kommer att vara fullt implementerade under kvartal fyra.

Affärsområde *Consumer* minskade sin omsättning till 235 (247) MSEK. Försäljningen påverkades av mindre kundtapp men också av fasningseffekter i leveransflödet i jämförelse med föregående år. Det operativa resultatet minskade till 14 (18) MSEK, avvikelsen är helt relaterad till lägre volym, negativa valutarörelser kopplat till det brittiska pundet samt av tillfälligt högre logistikkostnader.

Affärsområde *New Markets* ökade sin omsättning till 78 (59) MSEK. Verksamheterna i Asien visar genomgående en tillfredställande tillväxt samtidigt som våra distributionsmarknader gör ett försäljningsmässigt svagare kvartal. Det operativa resultatet minskade till 5 (7) MSEK. Resultatet har belastats av kostnader relaterade till satsningar och organisationsförstärkningar på flera marknader samt ett resultatmässigt svagare kvartal i Ryssland och Singapore.

Efter fem år som VD är det nu dags att ta farväl. Det har varit en intensiv, spännande och oerhört rolig tid som jag kommer att minnas livet ut. Det är nu med varm hand jag lämnar över VD-skapet till Johan Sundelin. Jag har en stark tilltro till att Duni med sina engagerade medarbetare och med Johan vid rodret har alla förutsättningar till en fortsatt bra utveckling.

Jag vill också rikta ett stort tack till alla aktieägare, styrelsen och Dunis alla medarbetare för den support, energi och engagemang ni skänkt under de gångna åren. Stort lycka till med framtidens alla möjligheter!", säger Thomas Gustafsson, avgående VD och koncernchef, Duni.



Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 1 082 MSEK

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 18 MSEK till 1 082 (1 064) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 21 MSEK eller 2,0 %. Den organiska tillväxten i kvartalet är i nivå med föregående år trots en faktureringsdag mindre. Table Top fortsätter att skönja en jämförelsevis bred uppgång där majoriteten av marknaderna växer relativt föregående år, inklusive Tyskland. Meal Service har en lägre tillväxttakt än genomsnittet för de senaste åren. En del av detta kan förklaras av att affärsområdet tappat vissa volymer av enkla standardprodukter där konkurrensfördelarna är färre. New Markets har stor volatilitet mellan marknaderna där delar av Asien och Sydamerika expanderar, medan Mellanöstern fortsätter att falla tillbaka.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 151 MSEK till 3 188 (3 037) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 106 MSEK eller 3,5 %. Table Top har under året succesivt förbättrats där de insatser som genomförts i Tyskland har fått effekt. Detta stöds av en ökning av efterfrågan där en förbättrad ekonomi även slagit igenom i hotell-, restaurang- och cateringbranschen. Tillväxttakten inom Meal Service har efter sommaren stannat upp något vilket främst hänger samman med vissa leveransstörningar samt att affärsområdet varit mindre framgångsrikt med att säkra affärer gällande standardprodukter. Det mer strategiskt intressanta området omfattande miljöanpassade produkter fortsätter att växa tydligt över snittet, såväl inom Meal Service som inom övriga affärsområden.

Nettoomsättning, valutapåverkan

MSEK	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2017 ²⁾ omräknad	3 mån juli- september 2016	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2017 ²⁾ omräknad	9 mån januari- september 2016	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
Table Top	581	583	579	0,8 %	1 697	1 677	1 648	1,8 %
Meal Service	170	170	167	1,5 %	525	519	495	4,8 %
Consumer	235	236	247	-4,7 %	693	685	708	-3,3 %
New Markets	78	79	59	34,2 %	226	217	147	47,2 %
Övrigt	18	18	12	47,0 %	46	46	39	18,0 %
Totalt	1 082	1 085	1 064	2,0 %	3 188	3 143	3 037	3,5 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Operativ rörelsemarginal i kvartalet på 11,4 %

1 juli – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 123 (136) MSEK med en bruttomarginal på 28,1 % (29,4 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 11,4 % (12,8 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 13 MSEK jämfört med föregående år. Resultatminskningen härleds främst till affärsområdena Consumer och Meal Service. Meal Service fortsätter att belastas av höga råmaterialkostnader även om prisökningarna, som ännu inte kompenserats för fullt ut, dämpat den negativa effekten. Consumer tappar mot föregående år vilket beror på lägre volymer i centrala Europa och därmed en lägre nyttjandegrad i fabrikerna. Då den brittiska marknaden är relativt stor fortsätter det svaga brittiska pundet att belasta bruttomarginalen. För kvartalet är pundet 6 % svagare än samma period föregående år. New Markets utvecklas positivt, men har tyngts av högre kostnader bland annat för att förstärka organisationen i de strategiska marknaderna i Asien.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 108 (126) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 80 (94) MSEK.

1 januari – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 322 (331) MSEK med en bruttomarginal på 28,0 % (28,7 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 10,1 % (10,9 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 16 MSEK jämfört med föregående år. Resultatet är något svagare än föregående år och avvikelserna hänförs till det tredje kvartalet. Under året har Meal Service påverkats negativt av kraftiga prisökningar inom vissa nyckelmaterial samtidigt som investeringar i organisationen temporärt belastat resultatet. Dessa är dock nödvändiga för att affärsområdet ska kunna ha en fortsatt ledande position när det gäller att utveckla design och att ta fram nya miljöanpassade material. En viss negativ produktmix inom dukar har också varit noterbar under året, vilket i stort förklarar den något försämrade bruttomarginalen. Däremot är det tydligt att det finns en stor efterfrågan i marknaden på miljöanpassade produkter där Duni har en ledande ställning.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 284 (293) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 212 (220) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan omräkningseffekter

MSEK	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2017 ²⁾ omräknad	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2017 ²⁾ omräknad	9 mån januari- september 2016
Table Top	96	96	97	254	248	244
Meal Service	7	7	13	23	23	35
Consumer	14	14	18	25	25	36
New Markets	5	5	7	17	16	13
Övrigt	1	1	1	3	3	3
Totalt	123	124	136	322	315	331

¹⁾ Operativt resultat 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Operativt resultat

Duni styr sin verksamhet utifrån det som i Duni benämns operativt resultat. Det operativa resultatet avser rörelseresultat före omstrukturingskostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med rörelseförvärv. Duni har valt att analysera det operativa resultatet eftersom det är mer renodlat från så kallade engångsposter än vad det redovisade resultatet är. Operativ rörelsemarginal avser operativt resultat som en procentandel av försäljningen. För brygga mellan operativt resultat och EBIT, se tabell nedan.

Efter de första tre kvartalen var omstrukturingskostnaderna positiva och uppgick till 1 (0) MSEK. Omstrukturingskostnader har tagits för effektiviseringar inom marknad och försäljning. Det har även bokats in en intäkt avseende ett skadestånd hänförligt till tiden innan Duni blev börsnoterat. Under senare delen av 2016 togs omstrukturingskostnader om totalt 10 MSEK, vilket i huvudsak avsåg organisationsförändringar och effektiviseringar inom produktionen i Tyskland samt på försäljningssidan i Norden. För redovisning av omstrukturingskostnader, se not 6.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat

MSEK	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2016	12 mån oktober- september 2016/2017	12 mån januari- december 2016
Operativt resultat	123	136	322	331	493	502
Omstrukturingskostnader	0	0	1	0	-9	-10
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-8	-6	-25	-19	-33	-27
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	114	130	297	311	450	463

Rapportering av rörelsesegment

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 53 % (55 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 september 2017.

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 % (16 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

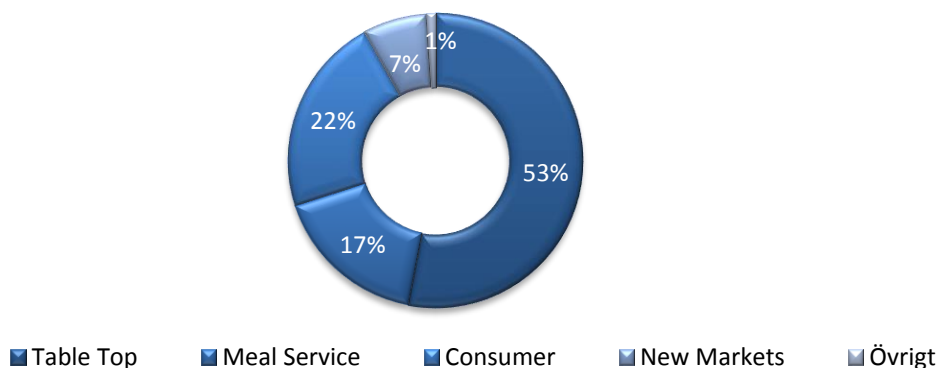
Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 22 % (23 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudanden till detaljhandeln. Affärsområdet svarade för cirka 7 % (5 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Terinex Siam ingår i affärsområdet från och med augusti 2016 och Sharp Serviettes, med det legala bolagsnamnet United Corporation Limited, ingår i affärsområdet från och med maj 2017.

Affärsområdena har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av dessa affärsområden. 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 4.

Fram till och med 2016 var verksamheten uppdelad i fem rörelsesegment. Från 2017 har Duni valt att inte längre följa affärsområde Materials & Services utan kommer istället att redovisa det som övrigt. Detta är ett naturligt steg då den tidigare hygienverksamheten, som lades ner i mars 2015, ingick i Materials & Services. Då utgjorde affärsområdet cirka 13 % av Dunis totala nettoomsättning. Efter att hygienverksamheten lades ner redovisades den som avvecklade verksamheter och ingick därmed inte längre i Materials & Services. Affärsområdet stod under 2016 endast för drygt 1 % av Dunis nettoomsättning. För ytterligare information se Not 3. I övrigt ingår 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

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 581 (579) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 0,8 %. Tyskland visar en tydlig förbättring mot de senare årens utfall och är en bidragande orsak till tillväxten. Trots en utmanande valutasituation i Storbritannien, fortsätter marknaden där att växa mer än föregående år, dock med fortsatt marginalpåverkan från det svaga pundet. Positivt är även Sydeuropa som haft ett bra tredje kvartal med draghjälp av en god efterfrågan och en ökad turism. DUKAR fortsätter vara det område där efterfrågan minskar, medan premiumservetter tar marknadsandelar på nästan alla marknader.

Det operativa resultatet uppgick till 96 (97) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 16,5 % (16,7 %). Resultatet är oförändrat mot föregående år. Prisökningarna som nu i princip är fullt implementerade i Table Top, har kompenserat för de massaprisökningar som fortsatt sedan slutet av föregående år. Massapriserna fortsätter att öka men den försvagade amerikanska dollarn har haft en dämpande effekt på kostnaderna.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 1 697 (1 648) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 1,8 %. Ett allt tätare samarbete med större kunder och ett utbyte av marknadsinformation har bland annat lett till att Duni allt mer fokuserar på hållbara lösningar. Ett arbete kring sortimentet av både dukar och servetter har inletts för att rationalisera och öka effektiviteten.

Det operativa resultatet uppgick till 254 (244) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 14,9 % (14,8 %). Resultatet har stärkts under året och härleds främst till en förbättrad situation i Tyskland samt en ökad effektivitet i produktionen. Även om en viss negativ påverkan på bruttomarginalen kan märkas genom en mindre fördelaktig produktmix så har produktionen på ett effektivt sätt anpassat kostnadsnivåerna utifrån de nya förutsättningarna. Kostnaderna för logistik och ökade krav från marknaden på frekventa och specifika leveranser är en växande utmaning. Detta är en generell förändring och påverkar alla på marknaden. För att Duni även fortsättningsvis ska vara den ledande leverantören så har åtgärder vidtagits på flertalet marknader för att tillgodose detta.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2017 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2016	12 mån oktober- september 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK								
Norden	85	85	84	251	251	240	355	344
Centraleuropa	384	387	387	1 127	1 114	1 108	1 564	1 545
Södra & östra Europa	111	110	107	317	310	297	421	401
Övriga världen	1	1	1	2	2	2	3	3
Totalt	581	583	579	1 697	1 677	1 648	2 343	2 293

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 170 (167) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 1,5 %. Tillväxten är lägre än den nivå som varit gällande i affärsområdet under de senaste åren vilket förklaras med förlorade volymer på vissa standardprodukter i Tyskland och Norden. Meal Service styrka ligger inom kundanpassade och ofta miljöanpassade lösningar. I takt med att dessa produkter ökar sin andel minskar samtidigt beroendet av standardprodukter, som domineras av stark prispress och som oftast har få unika inslag.

Det operativa resultatet uppgick till 7 (13) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,0 % (8,1 %). Som tidigare indikerats så är det tredje kvartalet belastat av höga råmaterialkostnader vilket är den främsta anledningen till ett lägre resultat. Även om prisökningar mot kund delvis kompenserat för detta, så påverkas bruttomarginalen. Då volymerna inte utvecklats som tidigare har också satsningarna på att stärka organisationen medfört relativt högre indirekta kostnader. Dessa satsningar är dock viktiga för att fortsätta vara i ledande ställning med att ta fram nya miljöanpassade förpackningsmaterial samt vara den mest innovativa aktören gällande design och service. Det är tydligt att kunderna inom detta segment är beredda att betala för detta mervärde.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 525 (495) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 4,8 %. I stort sett alla marknader med undantag för östra Europa visar tillväxt. Dock är utvecklingen svagare i slutet av perioden för vissa nyckelmarknader, såsom Tyskland, som tidigare varit den enskilt viktigaste marknaden för att driva tillväxt.

Det operativa resultatet uppgick till 23 (35) MSEK och den operativa rörelsemarginalen 4,4 % (7,0 %). Året har karakteriserats av betydligt högre kostnader för inköp till följd av prisökningar på råmaterial som belastar resultatet. Vidare har ett tiotal nya lanseringar av produktportföljer i form av bland annat nya förpackningslösningar genomförts under året, vilket också lett till att utvecklingskostnaderna temporärt är något högre. Effekterna av dessa förväntas vara tydliga 6-12 månader efter lanseringen. Både priskompensationen, som är under implementering, samt de många lanseringarna är emellertid av stor betydelse för den långsiktiga lönsamheten och konkurrensförmågan.

Nettoomsättning Meal Service

	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2017 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2016	12 mån oktober- september 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK								
Norden	73	73	74	231	231	225	307	300
Centraleuropa	60	61	59	185	182	176	248	238
Södra & östra Europa	36	35	34	108	105	94	140	127
Övriga världen	0	0	0	1	1	1	1	1
Totalt	170	170	167	525	519	495	696	666

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 235 (247) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 4,7 %. Det är i huvudsak två faktorer som leder till en lägre försäljning. Förlorade volymer till en av de större kunderna, som främst avser servetter med relativt låga marginaler, och lägre volymer i marknader såsom Schweiz samt Norge och Finland, där bidraget är betydligt högre och därmed mer kännbart för kvartalet. Under perioden har ett samarbete med designduon Bernadotte & Kylberg inletts med produkter i miljöanpassade material under namnet Amazonica.

Det operativa resultatet uppgick till 14 (18) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,1 % (7,5 %). Resultatförsämringen återspeglar de något lägre volymerna i ovan nämnda marknader. Under kvartalet har även logistikkostnaderna varit högre än tidigare vilket delvis förklarar resultatavvikelsen. Detta gäller även affärsområde Meal Service.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 693 (708) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 3,3 % vilken hänförs till ett begränsat antal kunder. Överlag har den säsongsorienterade försäljningen varit framgångsrik med en tydlig ökning för såväl sommar- som höstsortiment, vilket visar att kunderna uppskattar mervärdet av design och koncept. Dock har Consumer inte varit lika framgångsrika i standardsortimentet där enkla servetter och dukar med hårt pressade marginaler präglar kollektionen.

Det operativa resultatet uppgick till 25 (36) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,6 % (5,1 %). De senaste åren har Consumer jobbat intensivt med att mildra effekterna av minskade volymer genom att ha en hög flexibilitet i produktionen för att klara en snabb omställning. Detta till trots så har ett lägre utnyttjande av de polska och tyska produktionsenheterna lett till absorptionsförluster. För att ytterligare stärka konkurrenskraften är det viktigt att anpassa sortimentet till en tydlig marknadssegmentering där Duni genom kostnadseffektivitet och adekvat sortiment tar en ledande position. Tydligast är detta där kunden värderar design, koncept och miljöanpassade material.

Nettoomsättning Consumer

	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2017 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2016	12 mån oktober- september 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK								
Norden	36	35	37	108	107	104	150	146
Centraleuropa	167	169	175	490	486	507	736	752
Södra & östra Europa	15	15	17	45	44	45	77	77
Övriga världen	17	17	19	49	48	52	62	65
Totalt	235	236	247	693	685	708	1 024	1 039

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 78 (59) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 34,2 % delvis förklarat av förvärvet av Sharp Serviettes som genomfördes i maj. Thailand fortsätter att utvecklas positivt och en produktionsbas i Thailand har medfört nya möjligheter för Duni i Asien. Många marknader i Asien samt Oceanien växer med mer än 10 %. Efterfrågan i Mellanöstern fortsätter att minska och visar en nedgång på nästan 20 % i kvartalet.

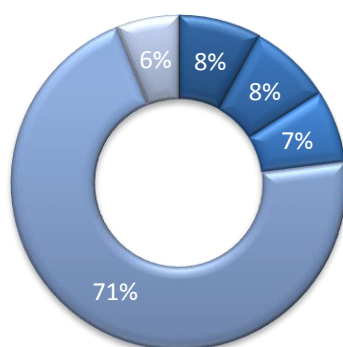
Det operativa resultatet uppgick till 5 (7) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,4 % (11,5 %). Resultatet faller tillbaka något och förklaras främst av ett svagare resultat i Ryssland och Singapore. Därutöver har affärsområdet haft höga temporära kostnader korrelerade till initiativ för att stärka organisationen i huvudsak i Asien men även på övriga distributörsmarknader. Under kvartalet har fokus legat kring att optimera flöden från produktionen i Europa, och delvis i Asien, till olika delar av världen där Duni har distributörer. En utmaning är kraven på leveranstid som i sin tur kan kräva lokal närvaro i form av lager.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 226 (147) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 47,2 %. Ökningen förklaras i huvudsak av förvärvet i Nya Zeeland i maj men även av förvärvet i Thailand i augusti 2016. Försäljningen har ökat på de marknader där Duni är verksamma. Speciellt tydligt är det i närområdet där Duni etablerat en fysisk närvaro, såsom i Asien och Oceanien. Försäljningen av premiumprodukter, som är dominerande i Europa men relativt okända utanför Europa, fortsätter att öka.

Det operativa resultatet uppgick till 17 (13) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 7,4 % (8,8 %). Resultatförbättringen kommer till största delen från förvärven. Samtidigt har kostnaderna ökat för att förstärka den lokala närvaron och stärka kompetensen i organisationen. Denna kompetensuppbyggnad är viktig för att kunna bearbeta marknaderna för de möjligheter som Duni erbjuder i form av premiumalternativ samt unika koncept. Det är också viktigt att optimera varuförsörjningen samt flödena ut till kund genom Dunis olika produktionsanläggningar.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



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

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 187 (197) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Kundfordringarna uppgick till 772 (723) MSEK, leverantörsskulderna till 346 (323) MSEK och lagervärdet till 652 (602) MSEK. Lagret ökade mer än tidigare under det första halvåret medan en minskning har skett under det tredje kvartalet där utvecklingen bidragit positivt till kassaflödet.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -37 (-45) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 165 (114) MSEK. I det första kvartalet gjordes en investering på 55 MSEK i en logistikfastighet i Tyskland. Avskrivningarna för perioden uppgick till 129 (116) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt med 59 MSEK genom förvärvet av Sharp Serviettes, som genomfördes under det andra kvartalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2017 uppgick till 1 032 MSEK jämfört med 982 MSEK per den 30 september 2016.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -13 (-18) MSEK. Valutaomräkningseffekterna är mindre negativa för perioden jämfört med föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 september uppgick till 72 (73) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 25,4 % (24,9 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -0,8 (2,2) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag utnyttjades med 19 (20) MSEK. Duni AB har nu utnyttjat hela sitt förlustavdrag och är därmed återigen betalande i Sverige.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,44 (4,68) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 september 2017 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investeringar AB (29,99 %), Swedbank Robur fonder (9,14 %) och Carnegie fonder (7,98 %).

Personal

Den 30 september 2017 uppgick antalet anställda till 2 379 (2 250). Av antalet anställda är 1 065 (986) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Auckland på Nya Zeeland.

Förvärv

Den 3 maj 2017 förvärvade Duni totalt 80 % av aktierna i det Nya Zeeländska bolaget United Corporations Limited, som marknadsförs under namnet Sharp Serviettes. Sharp Serviettes är en ledande tillverkare och leverantör av servetter samt hygien- och serveringsprodukter för mat på Nya Zeeland. Bolaget konsolideras från och med maj inom affärsområde New Markets.

Sharp Serviettes har 45 anställda och har sin produktionsanläggning i västra Auckland med distribution runt om på Nya Zeeland. Bolaget är en ledande leverantör av bordsdukningsprodukter på Nya Zeeland och är även sedan tidigare distributör av Dunis produkter. Sharp Serviettes är en välkänd partner inom HoReCa-branschen och detaljhandeln på Nya Zeeland. De erbjuder en mängd kvalitetsprodukter som kan anpassas efter kundernas krav. Företaget värdesätter korta ledtider och tillverkar på beställning för att hålla hög leveranssäkerhet.

Köpeskillingen betalades kontant i samband med övertagandet och uppgick till 59 MSEK, varav 47 MSEK avsåg aktierna i bolaget och 12 MSEK lösen av lån. Genom köpet belastades Dunis nettoskuld med 59 MSEK, vilket ryms inom nuvarande låneavtal. Förvärvskostnaderna belastar årets resultat under posten övriga rörelsekostnader och uppgår till 1,7 MSEK. Moderbolaget redovisar enligt RFR2 dessa kostnader som finansiella anläggningstillgångar.

Duni har en förpliktelse att förvärva återstående 20 % av aktierna. Minoritetsägarna i United Corporations Limited har en säljoption i perioden april – juni under åren 2019 till 2021, där lösenpris bestäms av de framtida resultaten. Som en följd av optionen redovisar Duni förvärvet av andelarna i Sharp Serviettes som om bolaget vore fullt konsoliderat, samt en skuld motsvarande det diskonterade förväntade lösenpriset för optionerna. Skillnaden mellan skulden för optionen och den andel utan bestämmande inflytande som optionen avser, kommer att redovisas direkt mot eget kapital. För mer information om redovisningsprinciper, se not 1.

Det verkliga värdet på 100 % av nettotillgångarna uppgår till 59 MSEK. Immateriella anläggningstillgångar består främst av kundkontrakt. Goodwillen motsvaras av synergieffekter inom inköp samt tillgång till ytterligare en produktionsanläggning och därmed stärkt plattform för Duni i Asien och Oceanien. Ingen del av redovisad goodwill eller immateriella anläggningstillgångar förväntas vara avdragsgill i inkomstbeskattningen.

Förvärvade nettotillgångar	TSEK, Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	19 872
Materiella anläggningstillgångar	6 816
Varulager	11 919
Kundfordringar	5 665
Kassa	1 152
Långfristiga lån	-12 878
Leverantörsskulder	-3 040
Uppskjuten skatteskuld	-5 814
Skatteskulder	-1 026
Andra kortfristiga skulder	-406
Övriga skulder	-456
Förvärvade identifierbara tillgångar	21 804
Innehav utan bestämmande inflytande	-11 702
Goodwill	36 703
Förvärvade nettotillgångar	46 806

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

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

Fluktuationer i priser för råmaterial och energi är en rörelserisk som kan ha en materiell påverkan på Dunis rörelseresultat.

Finansiella risker

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2016-12-31.

Det långsiktiga finansieringsavtalet löper ut i april 2018. Det innebär att Dunis upplåning per 2017-09-30 rapporteras som kortfristig. Duni är mitt i en pågående upphandling och avser att ha en långsiktig facilitet på plats under det första kvartalet 2018.

Dunis eventualförpliktelser per den 30 september 2017 uppgick till 64 MSEK jämfört med 85 MSEK per den 30 september 2016. Minskningen förklaras främst av en återkallad tullgaranti.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det tredje kvartalet 2017.

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

Väsentliga händelser efter den 30 september

Som tidigare pressmeddelats; den 16 oktober lämnade Thomas Gustafsson över positionen som VD och koncernchef för Duni till Johan Sundelin.

Delårsrapporter

Kvartal IV 9 februari, 2018

Kvartal I 20 april, 2018

Årsstämma 2018

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 8 maj klockan 15.00, 2018. Ytterligare information kommer inom kort på Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 835 (828) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till 79 (1) MSEK. Från och med 2017 är förvärvsgoodwillen i moderbolaget fullt avskriven och under de första nio månaderna 2016 uppgick den till 75 MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -508 (-482) MSEK, varav en nettofordran om 1 446 (1 316) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 15 (9) 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 2016-12-31 har tillämpats.

Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 20 oktober kl. 07.45.

Fredagen den 20 oktober klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 62. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1506573&s=1&k=932384ACCF295FF686F26696DA88DAD>

Denna rapport har upprättats i både svensk och engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Malmö, 19 oktober 2017

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

Revisorns granskningsrapport

Duni AB (publ) org nr 556536-7488

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duni AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 19 oktober 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar

MSEK (Not 1)	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2016	12 mån oktober- september 2016/2017	12 mån januari- december 2016
Intäkter	1 082	1 064	3 188	3 037	4 422	4 271
Kostnad för sålda varor	-778	-751	-2 296	-2 166	-3 170	-3 039
Bruttoresultat	304	313	891	871	1 252	1 231
Försäljningskostnader	-118	-112	-375	-353	-505	-483
Administrationskostnader	-61	-60	-188	-178	-255	-245
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-6	-6	-8	-8
Övriga rörelseintäkter	2	1	9	7	10	10
Övriga rörelsekostnader	-12	-11	-35	-31	-44	-43
Rörelseresultat (Not 6)	114	130	297	311	450	463
Finansiella intäkter	0	0	0	1	1	1
Finansiella kostnader	-6	-4	-13	-19	-18	-23
Finansiella poster netto	-6	-4	-13	-18	-17	-22
Resultat efter finansiella poster	108	126	284	293	432	441
Inkomstskatt	-27	-32	-72	-73	-107	-107
Periodens resultat	80	94	212	220	326	334
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare	79	93	209	220	321	332
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	4	0	5	2
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före och efter utspädning (SEK)	1,68	1,99	4,44	4,68	6,82	7,06
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2016	12 mån oktober- september 2016/2017	12 mån januari- december 2016
Periodens resultat	80	94	212	220	326	334
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-1	-26	-6	-44	8	-30
Summa	-1	-26	-6	-44	8	-30
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-13	3	-12	-5	-10	-3
Kassaflödessäkring	0	0	2	-2	3	-1
Summa	-13	4	-10	-8	-7	-4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-14	-22	-16	-52	1	-34
Periodens summa totalresultat	67	73	196	171	326	300
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	-1	2	0	2	3	5

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

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2017			2016			2015	
Kvartal	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Intäkter	1 082	1 101	1 004	1 234	1 064	1 013	959	1 170
Kostnad för sålda varor	-778	-800	-719	-874	-751	-728	-687	-812
Bruttoresultat	304	302	286	360	313	285	273	358
Försäljningskostnader	-118	-128	-130	-129	-112	-115	-126	-123
Administrationskostnader	-61	-66	-61	-67	-60	-61	-57	-64
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Övriga rörelseintäkter	2	9	1	1	1	4	2	1
Övriga rörelsekostnader	-12	-13	-12	-10	-11	-10	-10	-16
Rörelseresultat	114	102	81	153	130	101	80	154
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-6	-4	-3	-5	-4	-8	-7	-9
Finansiella poster netto	-6	-4	-3	-5	-4	-7	-6	-9
Resultat efter finansiella poster	108	98	78	148	126	94	74	144
Inkomstskatt	-27	-25	-20	-34	-32	-21	-19	-35
Periodens resultat	80	73	58	113	94	72	54	109
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	79	72	57	112	93	72	54	109
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1	2	0	-	-	-

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2017	31 december 2016	30 september 2016
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 605	1 577	1 576
Övriga immateriella anläggningstillgångar	295	304	312
Materiella anläggningstillgångar	1 021	951	931
Finansiella anläggningstillgångar	41	67	83
Summa anläggningstillgångar	2 962	2 899	2 902
Varulager	652	548	602
Kundfordringar	772	730	723
Övriga fordringar	126	124	109
Likvida medel	187	186	135
Summa omsättningstillgångar	1 738	1 588	1 569
SUMMA TILLGÅNGAR	4 699	4 487	4 471
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 447	2 486	2 357
Långfristiga finansiella skulder	14	676	827
Övriga långfristiga skulder	393	402	426
Summa långfristiga skulder	407	1 079	1 253
Leverantörsskulder	346	373	323
Kortfristiga finansiella skulder	956	-	-
Övriga kortfristiga skulder	542	549	538
Summa kortfristiga skulder	1 845	922	861
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 699	4 487	4 471

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Balanserad vinst inkl periodens resultat		
Ingående balans 1 januari 2016	59	1 681	59	-6	13	539	-	2 345
Periodens summa totalresultat	-	-	-4	-2	-	176	2	171
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	75	75
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
Utgående balans 30 september 2016	59	1 681	55	-9	13	481	77	2 357
Periodens summa totalresultat	-	-	-2	2	-	126	3	129
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2016	59	1 681	53	-7	13	606	80	2 486
Periodens summa totalresultat	-	-	-8	2	-	203	0	196
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
Utgående balans 30 september 2017	59	1 681	45	-5	13	574	80	2 447

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	9 mån 1 januari – 30 september 2017	9 mån 1 januari – 30 september 2016
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat kvarvarande verksamheter	297	311
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	111	97
Erlagd ränta och skatt	-82	-109
Förändring av rörelsekapitalet	-138	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	187	197
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-167	-115
Avyttring av anläggningstillgångar	1	1
Förvärv av dotterbolag	-59	-124
Förändring i räntebärande tillgångar	-	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-224	-242
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	395	277
Amortering av skulder ¹⁾	-95	-47
Utdelning till aktieägare	-235	-235
Förändring av skulder	-26	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39	-23
Periodens kassaflöde	2	-69
Likvida medel vid periodens ingång	186	203
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1	0
Likvida medel vid periodens utgång	187	135

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

	9 mån 1 januari – 30 september 2017	9 mån 1 januari – 30 september 2016
Nettoomsättning, MSEK	3 188	3 037
Bruttoresultat, MSEK	891	871
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	322	331
EBITDA, MSEK ¹⁾	426	426
Räntebärande nettoskuld	1 032	982
Antal anställda	2 379	2 250
Försäljningstillväxt	5,0 %	0,2 %
Bruttomarginal	28,0 %	28,7 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	10,1 %	10,9 %
EBITDA marginal ¹⁾	13,4 %	14,0 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	14,3 %	15,4 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	42,2 %	41,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,63	1,56

¹⁾ Beräknat på operativt resultat.

²⁾ Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2016
Intäkter	275	280	835	828
Kostnad för sålda varor	-251	-247	-759	-733
Bruttoresultat	24	33	77	95
Försäljningskostnader	-27	-23	-90	-87
Administrationskostnader	-35	-35	-112	-112
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-4	-3
Övriga rörelseintäkter	61	56	186	169
Övriga rörelsekostnader	-12	-39	-33	-114
Rörelseresultat	10	-9	22	-52
Intäkter från andelar i koncernföretag	14	4	52	50
Finansiella intäkter	5	6	16	19
Finansiella kostnader	-5	-3	-12	-16
Finansiella poster netto	14	7	57	53
Resultat efter finansiella poster	24	-2	79	1
Inkomstskatt	-3	-4	-7	-6
Periodens resultat	22	-6	72	-5

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2016
Periodens resultat	22	-6	72	-5
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	-	-1	-
Kassaflödessäkring	0	0	2	-2
Summa	0	0	1	-2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	0	0	1	-2
Periodens summa totalresultat	22	-6	73	-7
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	22	-6	73	-7

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2017	31 december 2016	30 september 2016
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0	0	25
Övriga immateriella anläggningstillgångar	38	36	34
Summa immateriella anläggningstillgångar	38	36	59
Materiella anläggningstillgångar	25	24	23
Finansiella anläggningstillgångar	2 482	2 392	2 470
Summa anläggningstillgångar	2 546	2 452	2 553
Varulager	96	96	98
Kundfordringar	120	103	115
Övriga fordringar	177	214	156
Kassa och bank	116	119	75
Summa omsättningstillgångar	510	532	443
SUMMA TILLGÅNGAR	3 056	2 983	2 997
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 499	1 660	1 476
Summa eget kapital	1 582	1 744	1 560
Avsättningar	98	100	101
Långfristiga finansiella skulder	-	659	808
Övriga långfristiga skulder	6	8	10
Summa långfristiga skulder	6	667	818
Leverantörsskulder	55	64	47
Kortfristiga finansiella skulder	956	-	-
Övriga kortfristiga skulder	358	409	472
Summa kortfristiga skulder	1 370	472	518
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 056	2 983	2 997

Definitioner

Antal anställda: Antalet aktiva heltidsanställda vid periodens slut.

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

Avkastning på sysselsatt kapital: 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.

HoReCa: Förkortning av hotell, restaurang och catering.

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

Kvarvarande verksamheter: Duni exklusive hygienverksamheten, som avslutades i början av 2015. Den har räknats bort från jämförelseåren och finns istället rapporterad som avvecklad verksamhet på en rad efter årets resultat för kvarvarande verksamheter.

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.

Operativt resultat: Rörelseresultat justerat för omstruktureringskostnader, 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: Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av Dunikoncernen i åtta kvartal.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

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.

Valutajusterad/valutapåverkan omräkningseffekter: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2017 års siffror beräknade med 2016 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

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

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

Duni tillämpar, sedan den 1 januari 2005, av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). För övergångseffekter, se not 45 och 46 i årsredovisningen per 2007-06-30.

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 2016-12-31.

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

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är båda antagna av EU och gäller från och med 1 januari 2018. Duni har inte för avsikt att förtidstillämpa dessa. Arbetet med att utvärdera konsekvenserna av dessa standarder fortskrider enligt plan. Baserat på preliminär analys har bolaget för närvarande uppfattningen att IFRS 15 inte kommer att ha en väsentlig påverkan på Dunis rapporter. IFRS 16 Leasing är ännu inte antagen av EU men förväntas tillämpas från och med 1 januari 2019. Duni har inte för avsikt att förtidstillämpa IFRS 16. Arbetet med att utvärdera konsekvenserna av denna standard har påbörjats. Dunis finansiella rapporter och nyckeltal kommer att påverkas men det är ännu tidigt att bedöma med vilka belopp. För mer information se not 2 i årsredovisningen per 2016-12-31.

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 sälloption som är utställd till minoritetsägarna i Sharp Serviettes 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 2016-12-31 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 • Avvecklade verksamheter

Den 28 mars 2015 upphörde produktionen av hygienprodukter i Skåpafors. Hygienverksamheten som tidigare redovisats inom affärsområde Materials & Services redovisas från det andra kvartalet 2015 som avvecklade verksamheter. Detta påverkar endast resultaträkningen som har räknats om för att visa kvarvarande verksamheter. Avvecklade verksamheter redovisas på en egen rad efter periodens resultat för kvarvarande verksamheter.

Brygga kvarvarande – avvecklade verksamheter:

Nettoomsättning MSEK	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	2015	Q4 2015
Kvarvarande verksamheter	1 082	1 101	1 004	4 271	1 234	1 064	1 013	959	4 200	1 170
- Avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	-	-	-	83	-
Duni totalt	1 082	1 101	1 004	4 271	1 234	1 064	1 013	959	4 283	1 170
Operativt resultat MSEK	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	2015	Q4 2015
Kvarvarande verksamheter	123	110	89	502	171	136	108	87	528	171
- Avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-
Duni totalt	123	110	89	502	171	136	108	87	533	171

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

juli – september

2017-07-01 – 2017-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	581	170	241	78	18	1 088
Intäkter från andra segment	0	-	6	-	-	6
Intäkter från externa kunder	581	170	235	78	18	1 082
Operativt resultat	96	7	14	5	1	123
Rörelseresultat						114
Finansiella poster netto						-6
Resultat efter finansiella poster						108

Tillgångarna i Sharp Serviettes kommer att allokeras till affärsområde New Markets.

2016-07-01 – 2016-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	579	167	255	59	12	1 071
Intäkter från andra segment	-	-	7	-	-	7
Intäkter från externa kunder	579	167	247	59	12	1 064
Operativt resultat	97	13	18	7	1	136
Rörelseresultat						130
Finansiella poster netto						-4
Resultat efter finansiella poster						126

januari – september

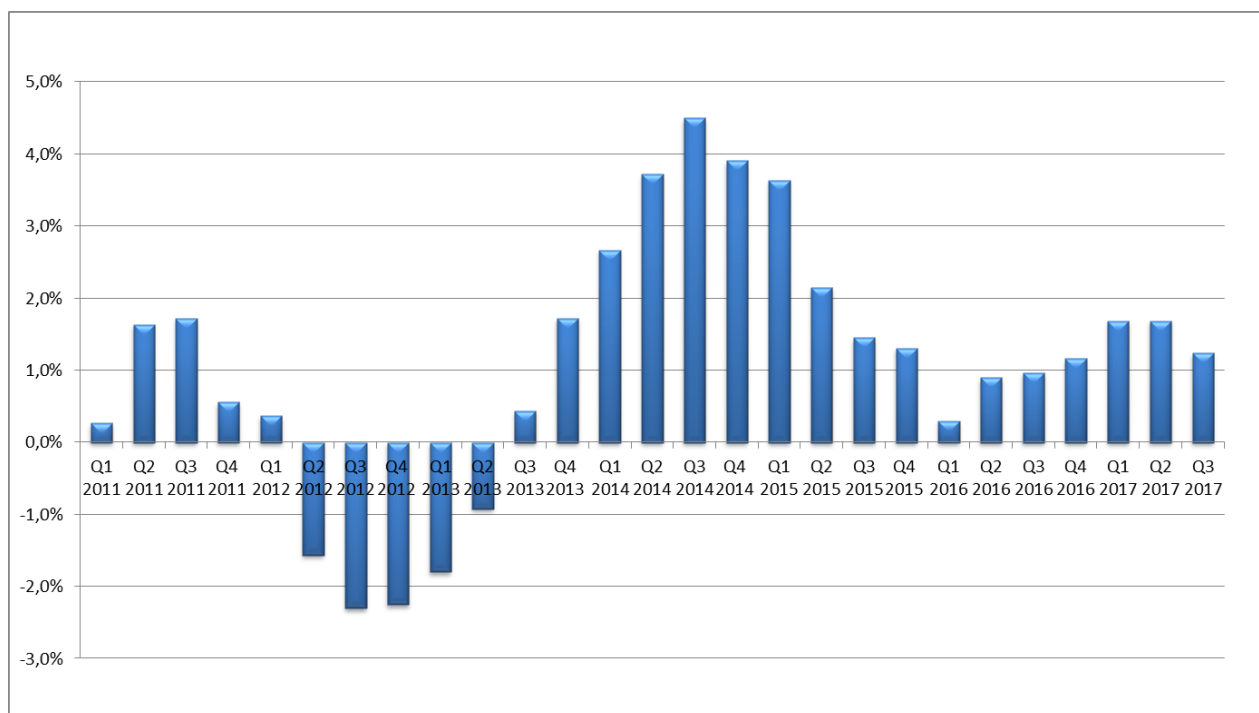
2017-01-01 – 2017-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	1 697	526	713	226	46	3 208
Intäkter från andra segment	0	0	20	-	-	20
Intäkter från externa kunder	1 697	525	693	226	46	3 188
Operativt resultat	254	23	25	17	3	322
Rörelseresultat						297
Finansiella poster netto						-13
Resultat efter finansiella poster						284

2016-01-01 – 2016-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	1 648	495	722	147	39	3 051
Intäkter från andra segment	-	-	14	-	-	14
Intäkter från externa kunder	1 648	495	708	147	39	3 037
Operativt resultat	244	35	36	13	3	331
Rörelseresultat						311
Finansiella poster netto						-18
Resultat efter finansiella poster						293

Kvartalsöversikt, segmentöversikt:

Nettoomsättning	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015
MSEK								
Table Top	581	605	511	645	579	566	503	612
Meal Service	170	194	162	171	167	180	148	162
Consumer	235	211	247	331	247	213	248	330
New Markets	78	78	70	73	59	42	47	52
Övrigt	18	14	14	14	12	13	14	14
Duni totalt	1 082	1 101	1 004	1 234	1 064	1 013	959	1 170
Operativt resultat	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015
MSEK								
Table Top	96	95	64	125	97	87	60	118
Meal Service	7	15	2	6	13	19	3	8
Consumer	14	-6	16	28	18	-1	19	40
New Markets	5	5	7	10	7	2	4	4
Övrigt	1	1	1	1	1	1	1	1
Duni totalt	123	110	89	171	136	108	87	171

Not 5 • Valuta- och förvärvsjusterad organisk tillväxt, 12 månader rullande



Fr.o.m. kvartal 3 2015 räknas Duni Song Seng in i den organiska tillväxten.

Fr.o.m. kvartal 2 2016 räknas Paper+Design in i den organiska tillväxten.

Not 6 • Redovisning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån juli- september 2017	3 mån juli- september 2016	9 mån januari- september 2017	9 mån januari- september 2016	12 mån oktober- september 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK						
Kostnad sålda varor	0	-	0	-	-2	-3
Försäljningskostnader	0	0	-4	0	-5	-1
Administrationskostnader	0	-	-3	0	-10	-7
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	7	0	7	-
Totalt	0	0	1	0	-9	-10