



PRESSMEDDELANDE

DELÅRSRAPPORT FÖR DUNI AB (PUBL) 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018

(jämfört med samma period föregående år)

18 oktober 2018

Ökade massapriser fortsätter pressa marginalen – åtgärdsprogram initierat

1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 1 190 (1 082) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 2,7 %. Organisk tillväxt för kvartalet uppgick till 0,8 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,39 (1,68) SEK.
- Prisökningar för att kompensera de stigande råmaterialpriserna har implementerats och ytterligare prisökningar har initierats.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 3 467 (3 188) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,7 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,00 (4,44) SEK.
- Ökningen av massapriset har fortsatt under tredje kvartalet, en ökning på över 40 % i euro, de senaste 12 månaderna.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Den 15 oktober förvärvade Duni 75 % av aktierna i BioPak Pty Ltd i Australien och Nya Zeeland.
- Duni lanserar ett effektiviseringsprogram för indirekta kostnader som leder till omstruktureringskostnader i det fjärde kvartalet på cirka 30 MSEK. Fullt genomfört program beräknas ge en årlig besparing på cirka 30 MSEK.

NYCKELTAL

	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK						
Nettoomsättning	1 190	1 082	3 467	3 188	4 721	4 441
Operativt resultat ¹⁾	107	123	293	322	463	491
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	9,0 %	11,4 %	8,5 %	10,1 %	9,8 %	11,1 %
Resultat efter finansiella poster	90	108	254	284	409	439
Resultat efter skatt	66	80	191	212	313	334

¹⁾ För nyckeltal och avstämning av alternativa nyckeltal se sidorna 27-28.

Duni är en ledande leverantör av attraktiva och funktionella produkter för dukning och take-away. Varumärket Duni marknadsförs på över 40 marknader och är marknadsledande i centrala och norra Europa. Duni har cirka 2 500 anställda fördelat på 24 länder, huvudkontor i Malmö och produktion i Sverige, Tyskland, Polen, Thailand och Nya Zeeland. Duni är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". ISIN –kod är SE0000616716. Denna information är sådan information som Duni AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 oktober 2018 klockan 07.45 CET.

VD'S KOMMENTAR

”Nettoomsättningen ökade med 10 % från 1 082 till 1 190 MSEK i det tredje kvartalet. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 2,7 % och den organiska tillväxten uppgick till 0,8 %. Det operativa resultatet uppgick till 107 (123) MSEK. Resultatförsämringen förklaras av fortsatt ökade massapriser i kvartalet. Massapriset har haft en uppgång på över 40 % under de senaste tolv månaderna.

Affärsområdena Table Top och Consumer har båda påverkats negativt av de höga massapriserna i perioden. För New Markets har kostnader relaterade till en omstrukturering av verksamheten i Singapore haft en inverkan på resultatet. I affärsområdet Meal Service ökade både tillväxten och det operativa resultatet i kvartalet, drivet av en fortsatt mycket god utveckling av ecocho®-sortimentet.

Program för att stärka marginalen

För att förbättra resultatet, samt frigöra resurser till att investera i en förbättrad kundupplevelse, genomförs nu tre större marginalförbättrande initiativ:

- 1) Före sommaren aviserades om ytterligare en prishöjning som kommer att få effekt under det första kvartalet 2019.
- 2) Vi initierar nu ett effektiviseringsprogram för de indirekta kostnaderna. Programmet kommer bland annat innebära personalminskningar, som en följd av detta även omstruktureringsskostnader på cirka 30 MSEK vilka i huvudsak beräknas påverka det fjärde kvartalet 2018. Årsbesparingarna relaterat till programmet, när det är fullt genomfört under andra halvåret 2019, beräknas uppgå till cirka 30 MSEK.
- 3) Vi har påbörjat en större optimering av logistikflödet som kommer att ge signifikanta och positiva effekter under 2019 och 2020, både för kostnader och för miljön.

En ny strategi mot ett mer kundinriktat och hållbart Duni

Målsättningen med Dunis nya strategi är att bli ett mer kundorienterat och hållbart företag. Det innebär bland annat att Duni kommer att öka investeringarna i digitala kundupplevelser, ekologisk produktutveckling samt ett mer kundanpassat erbjudande. Därtill kommer vi även att fortsätta sträva efter både organisk och förvärvad tillväxt i Asien och Oceanien.

Förvärv av snabbväxande förpackningsbolag med fokus på hållbarhet

Per den 15 oktober förvärvade Duni 75 % av bolaget BioPak Pty Ltd, i Australien och Nya Zeeland. Bolaget omsätter cirka 385 MSEK och är en snabbväxande marknadsledare inom hållbara engångsförpackningar och har haft en årlig historisk tillväxttakt på över 20 %. Förvärvet av BioPak är i linje med vår strategi då det både stärker oss inom det prioriterade produktområdet hållbara förpackningar och i tillväxtregionen Asien och Oceanien.

Ser vi framåt kommer Duni även i kvartal fyra att påverkas negativt av det höga massapriset då våra aviserade prishöjningar börjar få effekt först under det första kvartalet 2019.”, säger Johan Sundelin, VD och koncernchef, Duni.



NETTOOMSÄTTNING

1 JULI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen ökade med 108 MSEK till 1 190 (1 082) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 29 MSEK eller 2,7 %. Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 0,8 %. Servetter, take-away-boxar samt miljöanpassade produkter inom Dunis ecoecho®-sortiment är fortsatt starka tillväxt drivare. Försäljningen i Tyskland, Dunis största marknad, är marginellt högre men med stora skillnader mellan affärsområdena. Table Top minskar med 2-3 % medan Meal Service och Consumer ökar med 6-7 %. Centrala Europa har i övrigt växt starkt för samtliga affärsområden. Norden och Sydeuropa är de områden som starkast driver Meal Service tillväxt medan marknaden i Storbritannien fortsätter vara en utmaning för Consumer.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen ökade med 280 MSEK till 3 467 (3 188) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 118 MSEK eller 3,7 %. Den organiska tillväxten för niomånadersperioden uppgår till 1,5 %. Samtliga affärsområden visar tillväxt med undantag för Consumer samtidigt som majoriteten av de geografiska marknaderna växer. De hitintills implementerade prisökningarna bidrar gradvis till försäljningsökningen under året för samtliga affärsområden. Utmaningarna för ännu starkare tillväxt kommer främst från den lägre generella efterfrågan på dukar inom Table Top, ökad konkurrens på enklare standardprodukter för Meal Service samt stark priskonkurrens på tissueservetter med anledning av hög kapacitet på marknaden för Consumer.

NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2018 ¹⁾ omräknad	3 mån jul-sep 2017	Förändring fasta växel- kurser	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2018 ¹⁾ omräknad	9 mån jan-sep 2017	Förändring fasta växel- kurser
MSEK								
Table Top	625	581	581	0,0 %	1 804	1 712	1 697	0,9 %
Meal Service	218	207	170	22,3 %	627	605	525	15,2 %
Consumer	247	228	235	-2,9 %	733	693	693	0,0 %
New Markets	78	73	78	-6,8 %	238	232	226	2,4 %
Övrigt	21	21	18	16,6 %	64	64	46	39,1 %
Duni	1 190	1 111	1 082	2,7 %	3 467	3 305	3 188	3,7 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.

RESULTAT

1 JULI – 30 SEPTEMBER

Det operativa resultatet uppgick till 107 (123) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 9,0 % (11,4 %). Bruttomarginalen uppgick till 25,9 % (28,1 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 28 MSEK jämfört med föregående år. Det lägre resultatet härleds främst till ökade råmaterialpriser som trots prisökningar fortfarande pressar ned marginalen. Under det tredje kvartalet har massapriserna ökat med drygt 8 % i jämförelse med det andra kvartalet. De senaste 12 månaderna har massapriset gått upp med över 40 % i euro. Elpriset har, utöver massapriset, ökat signifikant och har haft en negativ effekt i kvartalet. Ökningen mot föregående år uppgår till cirka 30 %. Full implementation av aviserade prisökningar är därför av största vikt. Under kvartalet har även logistikkostnader, främst i Tyskland, ökat som en konsekvens av ett kapacitetsunderskott i marknaden.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 90 (108) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 66 (80) MSEK.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Det operativa resultatet uppgick till 293 (322) MSEK med en bruttomarginal på 26,4 % (28,0 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 8,5 % (10,1 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 53 MSEK jämfört med föregående år. Affärsområdena Table Top och Consumer minskar det operativa resultatet, kraftigt påverkade av massapriserna. Även New Markets har haft en större nedgång, medan affärsområde Meal Service signifikant förbättrat sitt operativa resultat. Meal Service ser höjda priser på insatsvaror jämfört med föregående år men ökningen här är mindre än för övriga affärsområden.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 254 (284) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 191 (212) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2018 ¹⁾	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2018 ¹⁾	9 mån jan-sep 2017
MSEK	omräknad			omräknad		
Table Top	84	75	96	233	215	254
Meal Service	14	12	7	33	30	23
Consumer	10	9	14	19	16	25
New Markets	-3	-3	5	4	3	17
Övrigt	2	2	1	5	5	3
Duni	107	95	123	293	269	322

¹⁾ Operativt resultat 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.

AFFÄRSOMRÅDEN

Dunis verksamhet är uppdelad i fyra rörelsesegment, vilka av Duni benämns som affärsområden.

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang, catering samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 52 % (53 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 september 2018.

Affärsområde **Meal Service** erbjuder koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunder är huvudsakligen take-away-drivna restauranger, matproducenter samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Duni har som nischaktör inom detta område en ledande position i Norden och en tydlig tillväxtagenda på identifierade marknader i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 18 % (17 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Biopac UK Ltd ingår i affärsområdet från och med februari 2018.

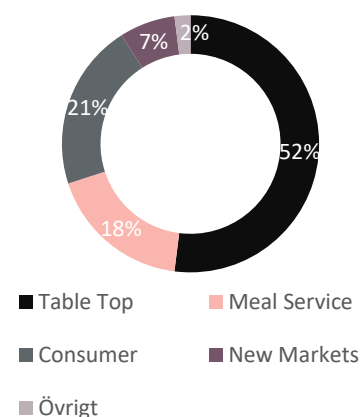
Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 21 % (22 %)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

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

Affärsområdena har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av affärsområdena. Det högsta verkställande och beslutsfattande organet i Duni är koncernledningen, som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Affärsområdena styrs utifrån det operativa resultatet, efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 3.

Ofördelade intäkter och kostnader, som även benämns som övrigt i alla tabeller, avser externförsäljning av tissue- och airlaidmaterial från fabriken i Skåpafors samt externförsäljning av ekonomi- och redovisningstjänster från finansfunktionen i Poznan.

FÖRDELNING AV
NETTOOMSÄTTNING MELLAN
AFFÄRSOMRÅDEN





AFFÄRSOMRÅDE TABLE TOP

Table Top riktar sig mot fullservicerestauranger, hotell och catering och marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet.

1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 625 (581) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 84 (96) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 13,5 % (16,5 %).

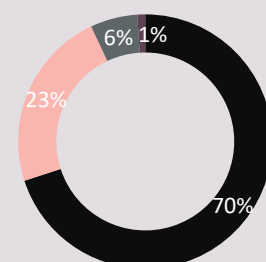
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 1 804 (1 697) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 233 (254) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,9 % (14,9 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 52 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



■ Servetter ■ Bordsdukar
■ Ljus ■ Övrigt

1 JULI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 625 (581) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en lika stor försäljning som föregående år. Trots en stark tillväxt på ett antal nyckelmarknader är försäljningen i nivå med föregående år. Affärsområdet hade en nedgång i Tyskland. Den förklaras delvis av en senare orderläggning för julbeställningar än tidigare år samt färre restaurangbesök under den ovanligt varma sommaren. Utmaningen kring den minskade användningen av högkvalitativa dukar kvarstår men dämpas av Dunis senast lanserade premiumvarumärke inom dukar, Evolin®, som fortsätter växa stadigt.

Det operativa resultatet uppgick till 84 (96) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 13,5 % (16,5 %). Likt det första och andra kvartalet påverkas även det tredje kvartalet negativt av fortsatt ökade massapriser. Det tredje kvartalet tyngs även av ökade logistik kostnader som en följd av den begränsade tillgången av speditörer.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 1 804 (1 697) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 0,9 %. De första nio månaderna visar en måttlig men stabil tillväxt på majoriteten av marknaderna, i linje med tredje kvartalet drar den vikande försäljningen i Tyskland dock ned totalen. Tillväxten drivs primärt av servetter inom ecoecho®-sortimentet medan nedgången i Tyskland påverkar hela portföljen.

Det operativa resultatet uppgick till 233 (254) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,9 % (14,9 %). Mer än 85 % av sortimentet inom Table Top är kopplat till massapriset och den kraftiga kostnadsökningen påverkar därmed resultatet markant. Prisökningar och kostnadskontroll är viktiga pågående aktiviteter för att säkra rörelsemarginalen.

NETTOOMSÄTTNING TABLE TOP

	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2018 ¹⁾	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2018 ¹⁾	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	90	90	85	256	255	251	362	357
Centraleuropa	411	377	384	1 190	1 122	1 127	1 618	1 555
Södra & östra Europa	124	114	111	358	334	317	464	424
Övriga världen	0	0	1	0	0	2	0	2
Summa	625	581	581	1 804	1 712	1 697	2 444	2 338

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE MEAL SERVICE

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

1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 218 (170) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 14 (7) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,2 % (4,0 %).

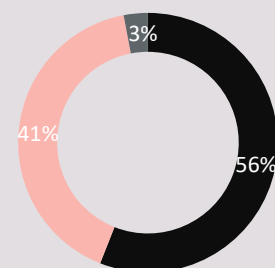
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 627 (525) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 33 (23) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,2 % (4,4 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 18 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



- Förpackningslösningar
- Serveringsprodukter
- Övrigt

1 JULI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 218 (170) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 22,3 % och 10,3 % exklusive förvärvet av Biopac i Storbritannien. Den starka tillväxten i Meal Service drivs främst av satsningen på miljöanpassade produkter generellt och take-away-boxar mer specifikt. Förra höstens och vårens lanseringar inom boxar, koppar och förpackningsmaskiner driver med stor framgång på försäljningen i det tredje kvartalet. Det nyförvärvade bolaget Biopac fortsätter att utvecklas positivt med stark tillväxt. Samtidigt håller den nedåtgående trenden på engångsartiklar av enklare karaktär i sig och det finns även en pågående utmaning i att säkra inköp av produkter av naturfiber.

Det operativa resultatet uppgick till 14 (7) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 6,2 % (4,0 %). Tredje kvartalet föregående år var hårt pressat av stigande råmaterialpriser samtidigt som den svaga kronan påverkar Meal Service negativt i år. Resultatet stärks av förvärvet av Biopac samt ett ökat bruttobidrag.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 627 (525) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 15,2 % och cirka 5,9 % exklusive förvärvet av Biopac. De flesta länder i Europa ökar sin försäljning, Norden har vänt upp från en sidledstrend och södra Europa växer starkt.

Det operativa resultatet uppgick till 33 (23) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,2 % (4,4 %). Resultatet har utöver försäljningsökningen påverkats positivt av prishöjningar implementerade för att kompensera råmaterialuppgången. Affärsområdet har under det tredje kvartalet fortsatt att stärka sin organisation inom inköp för att kunna driva omställningen mot mer miljöanpassade engångsprodukter.

NETTOOMSÄTTNING MEAL SERVICE

	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2018 ¹⁾	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2018 ¹⁾	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	83	83	73	243	243	231	321	309
Centraleuropa	93	85	60	258	244	185	323	251
Södra & östra Europa	42	39	36	127	118	108	162	143
Övriga världen	-	-	0	0	0	1	0	1
Summa	218	207	170	627	605	525	806	704

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER

Affärsområde Consumer erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa.

1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 247 (235) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 10 (14) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,1 % (6,1 %).

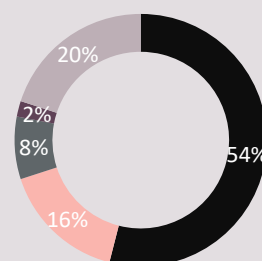
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 733 (693) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 19 (25) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 2,6 % (3,6 %).

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 21 %



NETTOOMSÄTTNING PER
PRODUKTGRUPP, %



- Servetter
- Bordsdukar
- Serveringsprodukter
- Ljus
- Övrigt

1 JULI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 247 (235) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 2,9 %. Consumer har under det tredje kvartalet haft en bra försäljning med över 5 % i tillväxt på de flesta marknader med undantag från Storbritannien, Schweiz och Polen. Den lägre försäljningen i dessa tre marknader, tillsammans med en lägre försäljning kopplad till en stor avtalskund, leder till att affärsområdet totalt sett minskar sin omsättning i kvartalet, räknat i fasta växelkurser. Tillväxten kommer främst från produkter med miljöprofil.

Det operativa resultatet uppgick till 10 (14) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,1 % (6,1 %). Kundmixen är gynnsam för kvartalet men likt affärsområdet Table Top pressar de höga råmaterialpriserna Consumers resultat nedåt. Inom Consumer är ledtiderna i kundkontrakten längre, vilket minskar möjligheterna till snabb priskompensation vid råmaterialprisuppgångar.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 733 (693) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det lika stor försäljning som föregående år. Försäljningen av produkter under Dunis varumärke ökar och försäljningen av produkter under detaljhandelns egna varumärken minskar. Drivande för tillväxten är bland annat lyckade säsongskampanjer och bakom nedgången står primärt ökad konkurrens och förlusten av ett fåtal större kunder.

Det operativa resultatet uppgick till 19 (25) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 2,6 % (3,6 %). Trots kraftigt ökade kostnader för råmaterial har Consumer lyckats behålla resultatet relativt bra över året. Under det tredje kvartalet har kostnadsökningen i kombination med en minskad försäljning och lägre produktion i en av de tyska enheterna dock lett till en negativ resultatutveckling.

NETTOOMSÄTTNING CONSUMER

	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2018 ¹⁾	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2018 ¹⁾	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK	omräknad			omräknad				
Norden	37	36	36	108	106	108	151	151
Centraleuropa	176	161	167	528	497	490	765	727
Södra & östra Europa	16	15	15	47	44	45	76	73
Övriga världen	17	16	17	49	46	49	59	59
Summa	247	228	235	733	693	693	1 051	1 010

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2018 omräknat till 2017 års valutakurser.



AFFÄRSOMRÅDE NEW MARKETS

Affärsområde New Markets erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på marknader utanför Europa.

ANDEL AV DUNIS NETTOOMSÄTTNING
UNDER PERIODEN, 7 %

1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 78 (78) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till -3 (5) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -3,4 % (6,4 %).

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 238 (226) MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 4 (17) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 1,7 % (7,4 %).



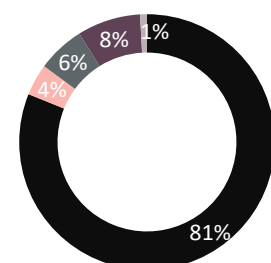


1 JULI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 78 (78) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 6,8 %. Det tredje kvartalet såg en nedgång på flertalet marknader med en svag efterfrågan hos flertalet av distributörerna i marknaderna utanför Asien och Oceanien. Duni Song Seng, i Singapore, har påverkats negativt av strukturella förändringar med flytt av lager samtidigt som ett nytt affärssystem implementerats. Organisationen har vidtagit nödvändiga åtgärder för att stabilisera leveranserna men faktureringen i kvartalet har blivit lidande. Sharp Serviettes, i Nya Zeeland, bidrar med positiv försäljningsutveckling och överlag har försäljningen av Dunis premiumprodukter varit stark och växer med över 10 % i kvartalet.

Det operativa resultatet uppgick till -3 (5) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till -3,4 % (6,4 %). Resultatet påverkades negativt i kvartalet främst på grund av inkörningsproblemen inom Duni Song Seng i Singapore. Avvikelsen förklaras i huvudsak av en nedskrivning av kundfordringar men även av merkostnader för att lösa leveranssituationen.

FÖRSÄLNING, GEOGRAFISK
FÖRDELNING, NEW MARKETS



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

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 238 (226) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 2,4 %. De senaste årens fokus kring Asien och Oceanien fortsätter driva försäljningen. Efterfrågan ökar fortfarande på miljöanpassade produkter och koncept vilket gynnar Duni men kortsiktigt innebär det en utmaning i att säkra råmaterial som kan ersätta plastbaserade produkter.

Det operativa resultatet uppgick till 4 (17) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 1,7 % (7,4 %). De systemrelaterade kostnader som i det andra kvartalet bedömdes vara av mer temporär karaktär i Duni Song Seng fortsätter även in i det tredje kvartalet. Duni i Ryssland pressas hårt av den försvagade rubeln. De satsningar i en förstärkt organisation som initierades i slutet av förra året har belastat året och en utvärdering genomförs nu för att se över den organisatoriska strukturen i linje med Dunis effektiviseringsprogram.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 152 (187) MSEK för perioden 1 januari - 30 september. Kundfordringarna uppgick till 829 (772) MSEK, leverantörsskulderna till 382 (346) MSEK och lagervärdet till 768 (652) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -12 (-37) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 142 (165) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 143 (129) MSEK. Under året har Duni investerat 45 MSEK i en uppgradering på airlaid-maskinen vid dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB. I det första kvartalet föregående år investerade Duni cirka 60 MSEK i en lagerfastighet i Tyskland.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2018 uppgick till 1 184 MSEK jämfört med 1 032 MSEK per den 30 september 2017. Förvärvet av Biopac UK Ltd i det första kvartalet 2018 har påverkat nettoskulden med 26 MSEK. I slutet av september 2018, inför förvärvet av BioPak Pty Ltd, vidtogs förberedande åtgärder genom att ta upp lån inom den nuvarande faciliteten, pengarna är kvar i kassan per den sista september 2018.

FINANSNETTO

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -10 (-13) MSEK.

SKATTER

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 september uppgick till 63 (72) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,8 % (25,4 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -2,4 (-0,8) MSEK. Den totala effekten av ändrade skattesatser, från 2019 och 2021, på uppskjutna skattefordringar och skatteskulder i Sverige uppgår till 2,5 MSEK.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,00 (4,44) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 september 2018 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Polaris Capital Management LLC (9,09 %) och Carnegie fonder (9,04 %).

PERSONAL

Den 30 september 2018 uppgick antalet anställda till 2 477 (2 379). Av antalet anställda är 1 118 (1 065) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Auckland i Nya Zeeland.

FÖRVÄRV

BioPak Pty Ltd

Den 15 oktober 2018 förvärvade Duni 75 % av aktierna och rösterna i BioPak Pty Ltd i Australien. BioPak är en ledande leverantör av hållbara engångsförpackningar för matservering i Australien och Nya Zeeland. Bolaget etablerades 2006 och har 26 anställda. Omsättningen uppgår till cirka 385 MSEK med en rörelsemarginal väl i linje med Dunis finansiella mål. BioPak har en stark tillväxttakt och har en årlig historisk tillväxt på över 20 %.

Köpeskillingen uppgick till cirka 410 MSEK och ryms inom nuvarande låneavtal. Det finns en tilläggsköpeskillning på cirka 24 MSEK för ytterligare 5 % av aktierna efter två år. Duni har en förpliktelse att förvärva resterande 20 % av aktierna efter fem år. En av minoritetsägarna i BioPak Pty Ltd har därmed en säljoption i perioden oktober 2023 till april 2024, där lösenpris bestäms av de framtida resultaten. Som en följd av optionen kommer Duni att redovisa förvärvet av andelarna i BioPak Pty Ltd som om bolaget vore fullt konsoliderat, samt en skuld motsvarande det diskonterade förväntade lösenpriset för optionen vilken beräknas med en vinstmultiplik i paritet med den som användes i den initiala transaktionen. Värdeutvecklingen av denna option är beroende av företagets tillväxt och lönsamhet under de kommande fem åren.

BioPak Pty Ltd har tre dotterbolag och kommer att konsolideras från och med mitten av oktober inom affärsområde New Markets. Förvärvskostnader på uppskattningsvis 9 MSEK kommer att belasta det fjärde kvartalet. BioPak's nettotillgångar uppgår till cirka 120 MSEK och räntebärande skulder till cirka 15 MSEK.

Skillnaden mellan den kontant erlagda köpeskillingen, värdet på optionen och skulden för tilläggsköpeskillingen samt de nettotillgångar som förvärvats kommer i allt väsentligt utgöras av goodwill, varumärken och kundrelationer där ingen del av dessa förvärvsrelaterade poster bedöms vara skattemässigt avdragsgilla. Goodwillen hänför sig främst till att Duni får en stark position inom hållbara engångsförpackningar på den australiensiska och nya zeeländska marknaden. En preliminär förvärvsanalys presenteras i bokslutskommunikén.

Kindtoo Ltd, Biopac UK Ltd

Den 8 februari 2018 förvärvade Duni 75 % av aktierna och rösterna i Kindtoo Ltd, som marknadsförs under namnet Biopac UK Ltd. Biopac är en ledande leverantör av hållbara engångsförpackningar för mat och dryck i Storbritannien. Bolaget konsolideras från och med februari inom affärsområde Meal Service.

Biopac UK Ltd etablerades 2002 och har 12 anställda. De specialiserar sig på matförpackningar och serviceprodukter tillverkade av hållbart material. Tack vare kapaciteten att skraddarsy mat- och dryckesförpackningar i enlighet med kundens varumärke och med ett tydligt fokus på hållbara, miljöanpassade produkter, har Biopac vunnit marknadsandelar i Storbritannien. Bolaget har en årlig omsättning på ungefär 55 MSEK och en rörelsemarginal väl i linje med Dunis affärsområde Meal Service.

Köpeskillingen betalades kontant i samband med övertagandet och uppgick till 23 MSEK. Genom köpet belastades Dunis nettoskuld med 26 MSEK, vilket ryms inom nuvarande låneavtal. Förvärvskostnaderna belastar årets resultat under posten övriga rörelsekostnader och uppgår till 2,1 MSEK. Moderbolaget redovisar enligt RFR2 dessa kostnader som finansiella anläggningstillgångar.

Duni har en förpliktelse att förvärva återstående 25 % av aktierna. Minoritetsägarna i Kindtoo Ltd har en säljoption i perioden aug 2020 till mars 2021, där lösenpris bestäms av de framtida resultaten. Som en följd av optionen redovisar Duni förvärvet av andelarna i Kindtoo Ltd som om bolaget vore fullt konsoliderat, samt en skuld motsvarande det diskonterade förväntade lösenpriset för optionerna. Skillnaden mellan skulden för optionen och den andel utan bestämmande inflytande som optionen avser, kommer att redovisas direkt mot eget kapital. För mer information om redovisningsprinciper, se not 1.

Det verkliga värdet på 100 % av nettotillgångarna uppgår till 30 MSEK. Immateriella anläggningstillgångar består främst av kundkontrakt. Goodwillen hänför sig till att Duni får tillgång till en befintlig distributionsmodell i storstadsregionen samt att Meal Service får fotfäste på den brittiska marknaden. Duni har inte varit etablerat med dessa typer av produkter på den här marknaden tidigare. Ingen del av redovisad goodwill eller immateriella anläggningstillgångar förväntas vara avdragsgill i inkomstbeskattningen.

Förvärvade nettotillgångar	TSEK, Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	5 627
Materiella anläggningstillgångar	705
Varulager	9 970
Kundfordringar	8 939
Kassa	1 774
Förutbetalda intäkter och kostnader	139
Långfristiga lån	-1 699
Kortfristiga lån	-3 425
Leverantörsskulder	-5 860
Uppskjuten skatteskuld	-1 049
Skatteskulder	-961
Andra kortfristiga skulder	-1 061
Övriga skulder	-200
Förvärvade identifierbara tillgångar	19 898
Innehav utan bestämmande inflytande	-7 556
Goodwill	17 326
Förvärvade nettotillgångar	22 668

NYETABLERINGAR

Inga nyetableringar gjordes under perioden.

RISKFAKTORER FÖR DUNI

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

Operativa risker

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

En minskad efterfrågan på marknaden och ökad priskonkurrens kan påverka volymer och bruttomarginaler bland annat genom ökade rabatter och kundbonusar. Fluktuationer i priser för råmaterial och energi är en rörelserisk som kan ha en materiell påverkan på Dunis rörelseresultat.

Finansiella risker

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2017-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 6 MSEK till 46 (40) MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 SEPTEMBER

Den 15 oktober pressmeddelades att Duni förvärvar 75 % av aktierna i BioPak Pty Ltd. Köpeskillingen uppgår till cirka 410 MSEK och ryms inom nuvarande låneavtal. Bolaget är en ledande leverantör av hållbara förpackningar i Australien och Nya Zeeland.

DELÅRSRAPPORTER

Kvartal IV 14 februari, 2019

Kvartal I 24 april, 2019

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 7 maj klockan 15.00, 2019. Ytterligare information kommer inom kort på Dunis hemsida.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen uppgick till 871 (835) MSEK för perioden 1 januari - 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till 63 (79) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -524 (-508) MSEK, varav en nettofordran om 1 612 (1 446) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 19 (15) MSEK och avskrivningarna till 13 (12) MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. De

redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2017-12-31 har tillämpats. Från och med den 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 och IFRS 15.

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 18 oktober kl. 07.45.

Torsdagen den 18 oktober klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 96. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.on24.com/wcc/r/1842687-1/9FA46C6E23200E201C59C8EA72EAA380>

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

Malmö, 17 oktober 2018

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 2018 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 17 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK (Not 1)						
Intäkter	1 190	1 082	3 467	3 188	4 721	4 441
Kostnad för sålda varor	-882	-778	-2 551	-2 296	-3 432	-3 177
Bruttoresultat	308	304	916	891	1 289	1 264
Försäljningskostnader	-131	-118	-408	-375	-538	-505
Administrationskostnader	-67	-61	-202	-188	-274	-261
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-7	-6	-9	-8
Övriga rörelseintäkter	0	2	3	9	6	12
Övriga rörelsekostnader	-12	-12	-38	-35	-50	-47
Rörelseresultat (Not 5)	96	114	264	297	424	456
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	0
Finansiella kostnader	-7	-6	-10	-13	-15	-18
Finansiella poster netto	-7	-6	-10	-13	-14	-17
Resultat efter finansiella poster	90	108	254	284	409	439
Inkomstskatt	-23	-27	-63	-72	-97	-106
Periodens resultat	66	80	191	212	313	334
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare	65	79	188	209	308	329
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3	4	5	5
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före och efter utspädning (SEK)	1,39	1,68	4,00	4,44	6,55	6,99
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK (Not 1)	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Periodens resultat	66	80	191	212	313	334
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	1	-1	-3	-6	8	4
Summa	1	-1	-3	-6	8	4
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2	-13	15	-12	30	3
Kassaflödessäkring	1	0	2	2	2	2
Summa	3	-13	17	-10	32	5
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	4	-14	14	-16	40	10
Periodens summa totalresultat	71	67	205	196	352	343
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	2	-1	4	0	8	5

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

KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2018			2017			2016	
Kvartal	jul- sep	apr- jun	jan- mar	okt- dec	jul- sep	apr- jun	jan- mar	okt- dec
Intäkter	1 190	1 197	1 080	1 254	1 082	1 101	1 004	1 234
Kostnad för sålda varor	-882	-884	-785	-881	-778	-800	-719	-874
Bruttoresultat	308	313	295	373	304	302	286	360
Försäljningskostnader	-131	-135	-141	-129	-118	-128	-130	-129
Administrationskostnader	-67	-70	-64	-72	-61	-66	-61	-67
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-3	-3	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	0	0	8	3	2	9	1	1
Övriga rörelsekostnader	-12	-18	-13	-13	-12	-13	-12	-10
Rörelseresultat	96	87	81	159	114	102	81	153
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-7	0	-3	-5	-6	-4	-3	-5
Finansiella poster netto	-7	0	-3	-5	-6	-4	-3	-5
Resultat efter finansiella poster	90	87	78	155	108	98	78	148
Inkomstskatt	-23	-21	-20	-33	-27	-25	-20	-34
Periodens resultat	66	66	59	121	80	73	58	113
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	65	65	57	120	79	72	57	112
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1	2	1	1	1	2

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2018	31 december 2017	30 september 2017
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 656	1 617	1 605
Övriga immateriella anläggningstillgångar	291	294	295
Materiella anläggningstillgångar	1 134	1 080	1 021
Finansiella anläggningstillgångar	52	51	41
Summa anläggningstillgångar	3 133	3 042	2 962
Varulager	768	627	652
Kundfordringar	829	798	772
Övriga fordringar	165	139	126
Likvida medel	602	227	187
Summa omsättningstillgångar	2 363	1 791	1 738
SUMMA TILLGÅNGAR	5 497	4 833	4 699
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 565	2 594	2 447
Långfristiga finansiella skulder	1 441	653	14
Övriga långfristiga skulder	396	388	393
Summa långfristiga skulder	1 837	1 041	407
Leverantörsskulder	382	428	346
Kortfristiga finansiella skulder	103	197	956
Övriga kortfristiga skulder	610	573	542
Summa kortfristiga skulder	1 095	1 197	1 845
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 497	4 833	4 699

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Kassa-flödes-reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Balanserad vinst inkl periodens resultat		
Ingående balans								
1 januari 2017	59	1 681	53	-7	13	606	80	2 486
Periodens summa totalresultat	-	-	-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
Periodens summa totalresultat	-	-	12	0	-	130	5	147
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utgående balans								
31 december 2017	59	1 681	57	-5	13	704	85	2 594
Periodens summa totalresultat	-	-	14	2	-	185	4	205
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
Utgående balans								
30 september 2018	59	1 681	72	-3	13	655	89	2 565

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 jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	264	297
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	127	111
Erlagd ränta och skatt	-96	-82
Förändring av rörelsekapitalet	-144	-138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	152	187
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-143	-167
Avyttring av anläggningstillgångar	0	1
Förvärv av dotterbolag	-21	-59
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-164	-224
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	672	395
Amortering av skulder ¹⁾	-	-95
Utdelning till aktieägare	-235	-235
Förändring av skulder	-56	-26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	381	39
Periodens kassaflöde	369	2
Likvida medel vid periodens ingång	227	186
Valutakursdifferenser i likvida medel	6	-1
Likvida medel vid periodens utgång	602	187

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 jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017
Nettoomsättning, MSEK	3 467	3 188
Bruttoresultat, MSEK	916	891
Operativt resultat, MSEK	293	322
Operativt EBITDA, MSEK	408	426
Rörelseresultat, EBIT	264	297
EBITDA, MSEK	406	425
Räntebärande nettoskuld	1 184	1 032
Antal anställda	2 477	2 379
Försäljningstillväxt	8,8 %	5,0 %
Bruttomarginal	26,4 %	28,0 %
Operativ rörelsemarginal	8,5 %	10,1 %
Operativ EBITDA marginal	11,8 %	13,4 %
EBIT marginal	7,6 %	9,3 %
EBITDA marginal	11,7 %	13,3 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	12,5 %	14,3 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	46,2 %	42,2
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	1,93	1,63

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017
(Not 1)				
Intäkter	302	275	871	835
Kostnad för sålda varor	-284	-251	-813	-759
Bruttoresultat	19	24	58	77
Försäljningskostnader	-28	-27	-95	-90
Administrationskostnader	-36	-35	-119	-112
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-6	-4
Övriga rörelseintäkter	61	61	184	186
Övriga rörelsekostnader	-9	-12	-29	-33
Rörelseresultat	5	10	-7	22
Intäkter från andelar i koncernföretag	40	14	63	52
Finansiella intäkter	6	5	18	16
Finansiella kostnader	-6	-5	-11	-12
Finansiella poster netto	40	14	70	57
Resultat efter finansiella poster	44	24	63	79
Inkomstskatt	-1	-3	-1	-7
Periodens resultat	43	22	62	72

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017
Periodens resultat	43	22	62	72
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	0	-1
Kassaflödessäkring	1	0	2	2
Summa	1	0	2	1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	1	0	2	1
Periodens summa totalresultat	44	22	64	73
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	44	22	64	73

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2018	31 december 2017	30 september 2017
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	47	40	38
Summa immateriella anläggningstillgångar	47	40	38
Materiella anläggningstillgångar	24	25	25
Finansiella anläggningstillgångar	2 681	2 575	2 482
Summa anläggningstillgångar	2 752	2 640	2 546
Varulager	121	98	96
Kundfordringar	123	112	120
Övriga fordringar	205	205	177
Kassa och bank	548	157	116
Summa omsättningstillgångar	997	572	510
SUMMA TILLGÅNGAR	3 749	3 211	3 056
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 539	1 710	1 499
Summa eget kapital	1 622	1 794	1 582
Avsättningar	107	109	98
Långfristiga finansiella skulder	1 438	637	-
Övriga långfristiga skulder	-	5	6
Summa långfristiga skulder	1 438	642	6
Leverantörsskulder	59	60	55
Kortfristiga finansiella skulder	103	197	956
Övriga kortfristiga skulder	420	409	358
Summa kortfristiga skulder	582	667	1 370
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 749	3 211	3 056

ORDLISTA

Airlaid: Ett material, känt för sin vätskefördelning, absorptionsförmåga och mjukhet. Processen bygger på att man använder luft för att fördela fibrerna i materialet istället för vatten som i traditionell tissue-produktion. Airlaid används för dukar, tabletter och servetter.

Bagass: Bagass är en restprodukt från sockerrör efter att sockret extraherats. Materialet är helt biologiskt nedbrytbart. Bagass används främst i Dunis måltidsförpackningar och serveringsprodukter som tallrikar, skålar och take-away-boxar.

Designs for Duni®: Ett unikt koncept där Duni utvecklar specialdesignade produkter i samarbete med välkända designers.

Ecoecho®: Ecoecho är ett sortiment för servering och måltidslösningar med goda miljöegenskaper. De bästa tillgängliga materialen med målsättningen att begränsa användningen av ej förnybara resurser för att minska vårt CO2-avtryck har använts till detta sortiment. Produkterna har utvecklats med omtanke om miljön och har valts ut eftersom de har en eller flera miljögodkända egenskaper.

Goodfoodmood®: Dunis varumärkesplattform – att skapa en trivsamt atmosfär och positiv stämning vid alla tillfällen när det lagas och bjuds på mat och dryck – en Goodfoodmood.

Konvertering: Den tillverkningsfas där tissue och airlaid i stora rullar beskärs, trycks, präglas och viks till färdiga servetter och dukar.

Källhänvisning: HoReCa-statistik refereras till hemsidan för European Commission, Key Indicators for the Euro Area. DEHOGA refereras till HoReCa-statistik för Tyskland på DEHOGA Zahlenspiegel.

Organisk tillväxt: Försäljningstillväxt justerad för valuta och förvärv. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av Dunikoncernen i åtta kvartal.

Our Blue Mission: Dunis arbete för hållbart företagande, Corporate Social Responsibility (CSR), styrs av programmet Our Blue Mission. Det beskriver hur Duni arbetar med hållbarhet inom flera områden och täcker förhållningssätt inom miljö, produktsäkerhet, samhällsansvar, sociala rättigheter och affärsetik.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Valutajusterad/valutapåverkan omräkningseffekter: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2018 års siffror beräknade med 2017 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Duni använder sig av finansiella mått som i vissa fall inte är definierade av IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal. Syftet med dessa är att ge läsaren ytterligare information som bidrar till en bättre och mer renodlad jämförelse av bolagets utveckling från år till år. Ett alternativt nyckeltal som Duni använder är Operativt resultat. Duni styr sin verksamhet och mäter sina affärsområden på detta mått. Duni definierar sina nyckeltal enligt nedan:

Antal anställda: Antalet aktiva heltidsanställda vid periodens slut.

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

Avkastning på sysselsatt kapital: Operativt rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Redovisat rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITDA: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

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

Operativt resultat: EBIT minus omstruktureringsskostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

Operativ rörelsemarginal: Operativt resultat som procentandel av försäljning.

Räntebärande nettoskuld: Räntebärande skulder och pensioner minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

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

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT RESULTAT OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Operativt resultat	107	123	293	322	463	491
Omstruktureringsskostnader	-1	0	-1	1	-2	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-9	-8	-27	-25	-36	-34
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	-1	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat, EBIT	96	114	264	297	424	456

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
Operativt EBITDA	146	158	408	426	612	630
Omstruktureringsskostnader	-1	0	-1	1	-2	0
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	-1	-1	-1	-1	-1
EBITDA	145	157	406	425	610	629
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-9	-8	-27	-25	-36	-34
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-40	-35	-114	-104	-150	-139
Rörelseresultat, EBIT	96	114	264	297	424	456

NOTER

NOT 1 • REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Duni tillämpar, sedan den 1 januari 2005, av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS).

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är samma som i årsredovisningen per 2017-12-31.

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

IFRS 16 Leasing är ännu inte antagen av EU men förväntas tillämpas från och med 1 januari 2019. Duni har inte för avsikt att förtidstillämpa IFRS 16. Arbetet med att identifiera vilka kontrakt som omfattas av IFRS 16 pågår, liksom att bestämma vilken övergångsmetod som ska användas samt vilka diskonteringsräntor som ska gälla för de ingående kontrakten vid övergångstidpunkten. Dunis finansiella rapporter och nyckeltal kommer att påverkas. För mer information se not 2 i årsredovisningen per 2017-12-31.

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar Duni IFRS 9 och IFRS 15. Med undantag för moderbolagets redovisning så har Duni inga resultatmässiga övergångseffekter från dessa standarder. Moderbolagets övergångseffekt avser reserveringar på koncerninterna fordringar som följer av IFRS 9 även i de fall ingen konstaterad förlusthändelse ägt rum, de uppgår till 0,7 MSEK vilket redovisas mot eget kapital i moderbolaget. Enligt IFRS 15 ska intäkter från avtal med kunder delas upp i olika kategorier. Duni har identifierat de olika affärsområdena som fyra olika kategorityper. Inom dessa specificeras nedan försäljningen per region samt per produktgrupp för att avspegla vilken karaktär Dunis försäljning har. Dunis varor och tjänster överförs vid samma tidpunkt, intäkten sker i samma månad som varan levereras till kund eller tjänsten utförs.

Segment	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
<i>Primära geografiska regioner</i>						
Norden	256	243	108	0	10	618
Centraleuropa	1 190	258	528	0	34	2 010
Södra & östra Europa	358	127	47	19	17	569
Övriga världen	0	0	49	218	3	270
Summa	1 804	627	733	238	64	3 467
<i>Produktgrupper</i>						
Servetter	1 267	-	395	143	-	1 806
Bordsdukar	414	-	117	10	-	542
Ljus	103	-	11	4	-	118
Förpackningslösningar	-	351	1	4	-	356
Serveringsprodukter	-	256	61	64	-	382
Övrigt	19	19	149	12	64	263
Summa	1 804	627	733	238	64	3 467
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 804	627	733	238	64	3 467
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-	0
Summa	1 804	627	733	238	64	3 467

NOT 2 • FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål som är klassificerade i nivå 2. Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Den säljoption som är utställd till minoritetsägarna i Sharp Serviettes samt Biopac UK Ltd vid förvärvstidpunkten är klassificerad i nivå 3 där värderingen till stor del görs med hjälp av icke observerbara marknadsdata så som diskonteringsränta och framtida kassaflöden. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året. Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2017-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

NOT 3 • SEGMENTRAPPORTERING, MSEK

Tillgångarna i Biopac UK Ltd allokeras till affärsområde Meal Service.

3 mån 2018-07-01 – 2018-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	625	218	251	78	21	1 195
Intäkter från andra segment	0	0	5	-	-	5
Intäkter från externa kunder	625	218	247	78	21	1 190
Operativt resultat	84	14	10	-3	2	107
Rörelseresultat						96
Finansiella poster netto						-7
Resultat efter finansiella poster						90

3 mån 2017-07-01 – 2017-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
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

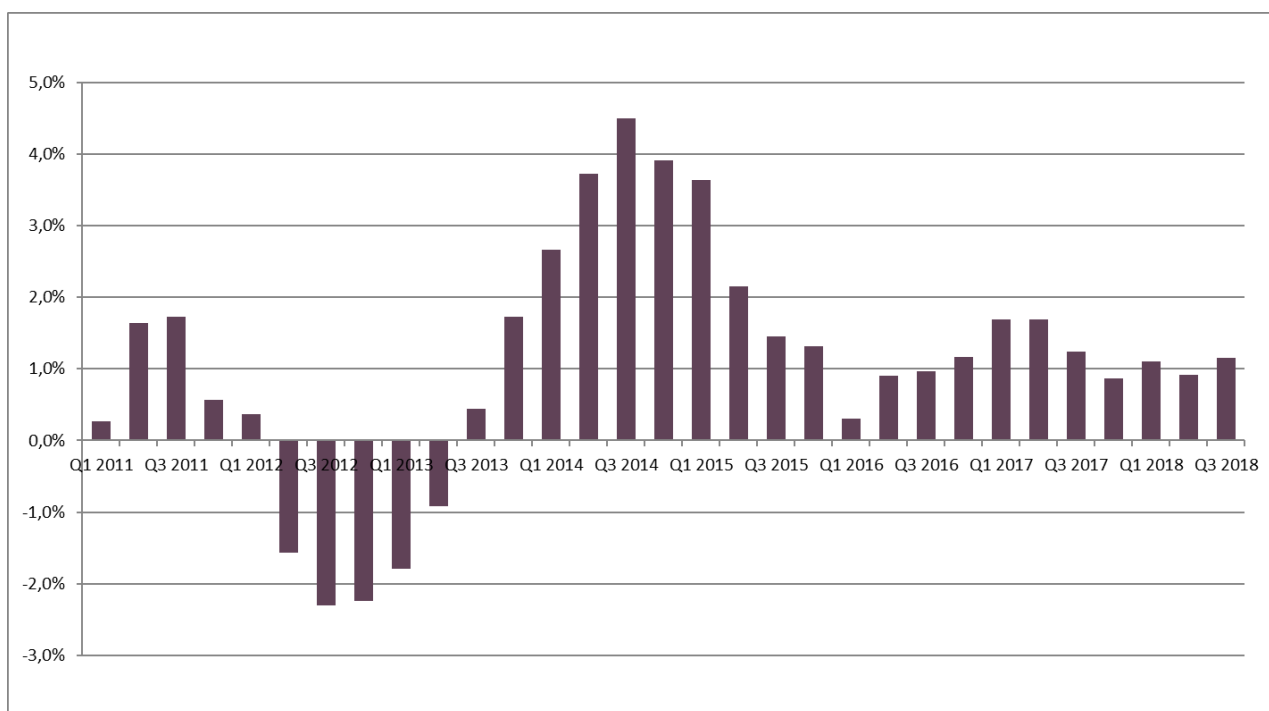
9 mån 2018-01-01 – 2018-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
Totala intäkter	1 804	627	743	238	64	3 477
Intäkter från andra segment	0	0	9	-	-	10
Intäkter från externa kunder	1 804	627	733	238	64	3 467
Operativt resultat	233	33	19	4	5	293
Rörelseresultat						264
Finansiella poster netto						-10
Resultat efter finansiella poster						254

9 mån 2017-01-01 – 2017-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Duni
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

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment:

Nettoomsättning	2018			2017				2016
MSEK	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Table Top	625	645	534	641	581	605	511	645
Meal Service	218	231	178	179	170	194	162	171
Consumer	247	221	265	317	235	211	247	331
New Markets	78	79	81	96	78	78	70	73
Övrigt	21	21	22	21	18	14	14	14
Duni	1 190	1 197	1 080	1 254	1 082	1 101	1 004	1 234
Operativt resultat								
MSEK	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Table Top	84	87	62	121	96	95	64	125
Meal Service	14	14	6	7	7	15	2	6
Consumer	10	-9	18	32	14	-6	16	28
New Markets	-3	3	4	7	5	5	7	10
Övrigt	2	1	2	2	1	1	1	1
Duni	107	96	90	169	123	110	89	171

NOT 4 • VALUTA- OCH FÖRVÄRVSJUSTERAD ORGANISK TILLVÄXT, 12 MÅNADER RULLANDE



NOT 5 • REDOVISNING AV OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån okt-sep 2017/2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK						
Kostnad sålda varor	0	0	1	0	0	-1
Försäljningskostnader	-	0	-	-4	0	-4
Administrationskostnader	-1	0	-2	-3	-2	-3
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	7	-	7
Summa	-1	0	-1	1	-2	0



DETTA ÄR DUNI

Duni är en av Europas ledande leverantörer av högkvalitativa servetter, dukar, ljus och andra produkter för bordsdukning. Duni erbjuder även förpackningar och förpackningssystem till den växande marknaden för färdigmat och take-away. Alla koncept ska medverka till att skapa Goodfoodmood® i miljöer där människor samlas för att njuta av mat och dryck.



Här finns Duni



Produkterna säljs på över 40 marknader och Duni är marknadsledande i Central- och Nordeuropa. I koncernen arbetar cirka 2 500 anställda i 24 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö och produktionsenheterna finns i Sverige, Tyskland, Polen, Nya Zeeland och Thailand. Försäljningskontor finns i Finland, Frankrike, Nederländerna, Polen, Ryssland, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike.

Nettoomsättning*

4 721 MSEK

Omsättningstillväxt*

1,2 %

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

Operativ rörelsemarginal*

9,8 %

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

Utdelning 2017

5,00 SEK

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

*Rullande 12 månader, okt-sep 2017/2018