



Bokslutskommuniké för Duni AB (publ)

1 januari – 31 december 2016

(jämfört med samma period föregående år)

10 februari 2017

Tillväxt inom affärsområde Table Top

1 oktober – 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 1 234 (1 170) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,6 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 2,41 (2,32) SEK.
- Affärsområde Table Top visar fortsatt tillväxt.
- Stark amerikansk dollar pressar upp råmaterialpriserna.

1 januari – 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 4 271 (4 200) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 2,0 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 7,06 (7,37) SEK.
- Det förvärvade bolaget Terinex Siam konsolideras i Duni från och med augusti 2016.
- Nettoskulden är högre än föregående år till följd av förvärv och ökade investeringar.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (5,00) kronor per aktie.

Nyckeltal ¹⁾

MSEK	3 mån oktober-december 2016	3 mån oktober-december 2015	12 mån januari-december 2016	12 mån januari-december 2015
Nettoomsättning	1 234	1 170	4 271	4 200
Operativt resultat ²⁾	171	171	502	528
Operativ rörelsemarginal ²⁾	13,9 %	14,6 %	11,8 %	12,6 %
Resultat efter finansiella poster	148	144	441	459
Resultat efter skatt	113	109	334	346

¹⁾För kvarvarande verksamheter.

²⁾För brygga till rörelseresultat (EBIT), se avsnittet "Operativt resultat - jämförelsestörande poster".

Brygga kvarvarande verksamheter

Nettoomsättning		Q4	Q3	Q2	Q1		Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK	2016	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015	2015
Kvarvarande verksamheter	4 271	1 234	1 064	1 013	959	4 200	1 170	1 043	1 002	985
- Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	83	0	2	20	61
Duni, totalt	4 271	1 234	1 064	1 013	959	4 283	1 170	1 045	1 022	1 046
Operativt resultat		Q4	Q3	Q2	Q1		Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK	2016	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015	2015
Kvarvarande verksamheter	502	171	136	108	87	528	171	146	104	107
- Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	5	0	0	1	4
Duni, totalt	502	171	136	108	87	533	171	146	105	112

VD's kommentar

"Försäljningen i kvartal fyra uppgick till 1 234 (1 170) MSEK och det är glädjande att samtliga affärsområden uppvisar en försäljningsökning. Förvärvet av Terinex Siam lyfter New Markets och i Table Top ser vi en successivt förbättrad försäljningstrend. Det operativa resultatet uppgick till 171 (171) MSEK och i likhet med tidigare kvartal förklaras den försämrade marginalen främst genom försvagningen av det brittiska pundet. Nettovinsten efter skatt ökar till 113 (109) MSEK.

Nettoskulden vid årets utgång uppgick till 757 MSEK. Det är en ökning med cirka 180 MSEK mot föregående år och förklaras av förvärvet av Terinex Siam samt en ökad investeringsnivå. Under året har 10 (10) MSEK tagits i omstruktureringskostnader vilka avser en kvarvarande del av det omstruktureringsprogram som initierades under 2015. Dessa relateras i huvudsak till organisationsförändringar i Tyskland och Norden.



En av årets viktigaste prioriteringar har varit att stärka tillväxten i affärsområde Table Top. Utvecklingen i framförallt Centraleuropa och Norden har under en tid påverkats negativt av en lägre efterfrågan på bordsdukar och en svagare utveckling för försäljningskanalen Cash & Carry. Under året har en rad aktiviteter genomförts och trenden de senaste två kvartalen visar på framsteg.

Våra fabriker uppnår sina produktionsmål och vi har en genomgående bra utveckling i kvartalet. Den sedan tidigare aviserade kapacitetsinvesteringen på Rexcell (pappersbruket i Skåpafors) har avslutats och det löpande installationsarbetet har genomförts utan betydande störningar.

Affärsområde *Table Top* växer med 5,5 % i kvartalet och försäljningen uppgick till 645 (612) MSEK. I samtliga försäljningsregioner, utom Norden, ökar försäljningen i relation till föregående år och starkast tillväxt ser vi i södra Europa som uppvisar en tvåsiffrig ökning. Det operativa resultatet ökade till 125 (118) MSEK och den något försvagade rörelsemarginalen förklaras i huvudsak av det svagare brittiska pundet.

Tillväxten i Affärsområde *Meal Service* är lägre än i tidigare kvartal och uppgick till 3 %, justerat för valutaeffekter. Det fjärde kvartalet föregående år var mycket starkt då efterfrågan på Dunis produkter steg i samband med de omfattande flyktingströmmarna i framförallt Tyskland. Alla regioner med undantag av Norden visar en fortsatt stabil försäljningsökning. Det operativa resultatet uppgick till 6 (8) MSEK, en nedgång som förklaras av fortlöpande försäljningsinvesteringar.

I Affärsområde *Consumer* uppgick försäljningen till 331 (330) MSEK. Det operativa resultatet minskar till 28 (40) MSEK beroende på lägre produktionseffektivitet, ökade nedskrivningar för lager samt en sämre kundmix. Åtgärder genomförs nu i syfte att förstärka affärsområdets långsiktiga effektivitet och produkterbjudande.

Affärsområde *New Markets* ökade sin försäljning till 73 (52) MSEK och tillväxten är driven av förvärvet av Terinex Siam samt en bättre utveckling i Ryssland. Integrationen av Terinex Siam fortlöper enligt plan och pågående insatser fokuseras på förbättrad produktionseffektivitet samt ökad närvaro i kringliggande marknader såsom Sydostasien och Australien. Det operativa resultatet ökar till 10 (4) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 13,7 % (7,9 %).

Under 2016 har flera viktiga projekt initierats och slutförts. Förvärvet av Terinex Siam stärker vårt produkterbjudande och därmed vår konkurrenskraft på den sydostasiatiska marknaden. Kapacitetsinvesteringen i Rexcell ökar kostnadseffektiviteten för vårt tisseumaterial och genomförda aktiviteter i det största affärsområdet Table Top förväntas bidra till en bättre försäljningsutveckling. Efter tre år av resultatförbättringar konstaterar vi att det operativa helårsresultatet för koncernen understiger föregående års nivå. Huvuddelen av nedgången förklaras av det försvagade brittiska pundet men vi påverkas också av den relativt svaga försäljningen i inledningen av året", säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 1 234 MSEK

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter ökade med 64 MSEK till 1 234 (1 170) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 42 MSEK eller 3,6 %. I det fjärde kvartalet uppgick den organiska tillväxten till drygt 1 %, vilket ligger i linje med helåret. Table Top står för den största ökningen och drivs av en förbättrad situation på den tyska marknaden. Den senaste makrostatistiken från DEHOGA visar en svag förbättring inom restaurangsektorn i Tyskland, som dock är fortsatt svag med 1 % i reala termer. Tillväxten i Meal Service är inte lika stark som i tidigare kvartal vilket främst förklaras av ett mycket starkt fjärde kvartal föregående år då ökningen var 12 %.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter ökade med 71 MSEK till 4 271 (4 200) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 85 MSEK eller 2,0 %. Den organiska tillväxten för året uppgick till 1,2 %, rensat för förvärv och valuta, vilket understiger det finansiella målet om 5 %. Marknaden som helhet ligger i linje med den ekonomiska tillväxten och bedöms uppgå till drygt 1 %, dock med en del skillnader mellan segment och marknader. 2016 har karakteriserats av en svag utveckling i Tyskland fram till slutet av det tredje kvartalet då en tydlig förändring var noterbar. Här har försäljningsökningen under årets sista månader varit mellan 3-5 %. Vidare har södra Europa, såsom Spanien och Italien, påverkats positivt av en ökad turism, medan exempelvis Frankrike och Storbritannien har haft en lägre efterfrågan. Trots en svagare avslutning på året visar sig affärsområde Meal Service fortsatt starkt med en ökning om 8 % för helåret.

Nettoomsättning, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån oktober- december 2016	3 mån oktober- december 2016 ²⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2015	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	12 mån januari- december 2016	12 mån januari- december 2016 ²⁾ omräknad	12 mån januari- december 2015	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
Table Top	645	634	612	3,5%	2 293	2 300	2 266	1,5%
Meal Service	171	167	162	2,8%	666	664	616	7,9%
Consumer	331	328	330	-0,5%	1 039	1 048	1 063	-1,4%
New Markets	73	71	52	34,8%	220	221	207	6,5%
Materials & Services	14	14	14	-3,2%	52	53	48	9,0%
Kvarvarande verksamheter	1 234	1 213	1 170	3,6%	4 271	4 285	4 200	2,0%

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Redovisad nettoomsättning 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 13,9 %

1 oktober – 31 december

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 171 (171) MSEK med en bruttomarginal på 29,2 % (30,6 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 13,9 % (14,6 %). Justerat för valutakursförändringar minskade resultatet med 5 MSEK jämfört med föregående år. En starkare amerikansk dollar som ökar priserna på råmaterial i euro har påverkat resultatet negativt, speciellt i slutet av kvartalet. Det svaga engelska pundet har påverkat marginalerna negativt på den brittiska marknaden. Den förbättrade situationen i Tyskland resulterar i ökat täckningsbidrag inom affärsområde Table Top. Under kvartalet har omstruktureringskostnader tagits om 10 MSEK som avser i huvudsak organisationsförändringar och effektiviseringar inom produktionen i Tyskland samt inom försäljning i Norden. Detta är en del av det program som startade under 2015 och som nu slutförts.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 148 (144) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 113 (109) MSEK.

1 januari – 31 december

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 502 (528) MSEK med en bruttomarginal på 28,8 % (29,6 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 11,8 % (12,6 %). Det finansiella målet om mer än 10 % i rörelsemarginal har därmed återigen uppfyllts. Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 26 MSEK jämfört med föregående år. Marginalerna på den brittiska marknaden har påverkats negativt av det svaga pundet. Table Top påverkades också av en svag efterfrågan på den tyska marknaden under det första halvåret. Under året har Duni med stor framgång fortsatt befästa sin särställning inom miljöanpassade material. Detta förklarar en stor del av affärsområde Meal Service ökning. Vidare har förvärvet av Terinex Siam stärkt Dunis position på den asiatiska marknaden som framgent kommer fortsätta att öka i betydelse.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 441 (459) MSEK. Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 334 (346) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån oktober - december 2016	3 mån oktober - december 2016 ²⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2015	12 mån januari- december 2016	12 mån januari- december 2016 ²⁾ omräknad	12 mån januari- december 2015
Table Top	125	120	118	369	367	392
Meal Service	6	6	8	41	41	33
Consumer	28	28	40	65	65	84
New Markets	10	10	4	23	23	15
Materials & Services	1	1	1	4	4	4
Kvarvarande verksamheter	171	166	171	502	501	528

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Operativt resultat 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Operativt resultat – jämförelsestörande poster

Duni styr sin verksamhet utifrån det som i Duni benämns operativt resultat. Det operativa resultatet avser rörelseresultat före omstrukturingskostnader, orealiserade värderingseffekter av valutaderivat, 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. Se tabell nedan.

I de fall derivatinstrument har ett värde redovisas de i övriga intäkter alternativt övriga kostnader i resultaträkningen. För redovisning av omstrukturingskostnader se not 6.

Under det fjärde kvartalet har omstrukturingskostnader tagits om totalt 10 (10) MSEK vilket avser organisationsförändringar och effektiviseringar inom produktionen i Tyskland samt på försäljningssidan i Norden. Detta är den sista delen i det program som startade förra året vilket huvudsakligen avsåg organisationsförändringar i ledningen samt organisatoriska förändringar och effektiviseringar inom affärsområde Consumer.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat¹⁾

MSEK	3 mån oktober - december 2016	3 mån oktober - december 2015	12 mån januari - december 2016	12 mån januari - december 2015
Operativt resultat	171	171	502	528
Omstrukturingskostnader	-10	-10	-10	-11
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-	0	-	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-8	-7	-27	-27
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	-	-1	-
Rörelseresultat (EBIT)	153	154	463	490

¹⁾För kvarvarande verksamheter.

Rapportering av rörelsesegment

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

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang och catering. 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 54 % (54 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 december 2016.

Affärsområde **Meal Service** erbjuder koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunder är huvudsakligen företag med verksamhet inom restaurang, catering eller matproduktion. Duni har som nischaktör inom detta område en ledande position i Norden och en tydlig tillväxtagenda på identifierade marknader i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 16 % (15 %) 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 24 % (25 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

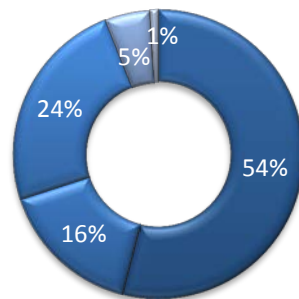
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på nya marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudande till detaljhandeln. Affärsområdet svarade för cirka 5 % (5 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Från och med augusti 2016 ingår det förvärvade bolaget Terinex Siam som en del av affärsområde New Markets.

Affärsområde **Materials & Services** utgörs av de delar som inte inryms under de övriga affärsområdena. Till största delen innehåller affärsområdet externförsäljning av tissue. Produktionen av hygienprodukter upphörde i slutet av mars 2015 och ingår därmed inte längre i affärsområdet. Istället redovisas hygienverksamheten som avvecklad verksamhet. Affärsområdets samt koncernens resultaträkningar har räknats om och innehåller endast kvarvarande verksamheter. Affärsområdet svarade för cirka 1 % (1 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Hygienförsäljningen utgjorde tidigare cirka 90 % av Materials & Services.

Affärsområdena med undantag för Materials & Services 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.

Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



■ Table Top ■ Meal Service ■ Consumer ■ New Markets ■ Materials & Services

Affärsområde Table Top

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 645 (612) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 3,5 %. Aktiviteterna för att vända en negativ trend i Tyskland, som inleddes redan i slutet av 2015, har gett resultat vilket det fjärde kvartalet tydligt påvisar. Tyskland är den enskilt viktigaste marknaden för den positiva utvecklingen under kvartalet. Södra Europa är den region som visar högst procentuell tillväxt. Norden fortsätter vara en utmaning och är den region som har en negativ avvikelse mot marknadsutvecklingen som helhet.

Det operativa resultatet uppgick till 125 (118) MSEK och rörelsemarginalen till 19,4 % (19,2 %). Resultatet förbättras i kvartalet främst tack vare de ökade volymerna. Marginalen når nästan 20 %, vilket är högre än årssnittet och en följd av ett högt kapacitetsutnyttjande med fördelaktiga hävstångseffekter. Lönsamheten har pressats av högre logistikkostnader i samband med aktiviteter för att säkra leveransförmågan och att optimera sortimentet.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 2 293 (2 266) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 1,5 %. Alla regioner uppnår en försäljning i nivå med eller högre än föregående år. Efterfrågan inom restaurangsektorn visar en gradvis ökning under året där Tyskland har gått från negativa siffror gällande den reella efterfrågan till svagt positiva. Frankrike, främst Paris och sydkusten, visar en negativ försäljningsutveckling medan Spanien och Italien ökar betydligt över snittet och gynnas av en stark turistsäsong.

Det operativa resultatet uppgick till 369 (392) MSEK och rörelsemarginalen till 16,1 % (17,3 %). Det lägre resultatet är en kombination av negativa valutaeffekter samt en svag utveckling i Tyskland i början av året. Produktionen har haft en positiv påverkan på resultatet på grund av lägre kostnader per producerad enhet trots stora utmaningar inom logistik. Marknadens krav på mer skräddarsydda och specifika villkor gällande distributionen fortsätter att öka vilket ger fler möjligheter gentemot konkurrenter som inte klarar dessa åtaganden.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån oktober- december 2016	3 mån oktober- december 2016 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2015	12 mån januari- december 2016	12 mån januari- december 2016 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2015
MSEK						
Norden	104	104	104	344	344	348
Centraleuropa	437	430	419	1 545	1 555	1 545
Södra & östra Europa	104	99	89	401	398	373
Övriga världen	1	1	0	3	3	0
Totalt	645	634	612	2 293	2 300	2 266

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 171 (162) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 2,8 %. Försäljningstillväxten mattades av under det fjärde kvartalet och ska ses i ljuset av ett mycket starkt sista kvartal 2015 där den dåvarande flyktingsituationen skapade en stark efterfrågan på engångsmaterial. Norden och mer specifikt Sverige upplever en ökad konkurrens samtidigt som södra och centrala Europa fortsätter starkt. Försäljningen av förpackningsmaskiner som supporterar Dunis unika lösningar för matförpackningar är volatil till sin natur och var i kvartalet lägre än föregående år.

Det operativa resultatet uppgick till 6 (8) MSEK och rörelsemarginalen till 3,6 % (4,7 %). Meal Service fortsätter att investera i såväl utvecklingen av sortiment som i att förstärka försäljningsorganisationen. Det något lägre resultatet förklaras av en ökning av dessa investeringskostnader medan bruttomarginalen fortsätter att stärkas genom en positiv produktmix och framgångsrik inköpsplanering. Detta är nödvändigt för att fortsätta vara ledande inom segmentet, som växer snabbare än den traditionella restaurangsektorn.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 666 (616) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 7,9 %. Även om det fjärde kvartalets försäljningsökning var lägre än året som helhet så har 2016 inneburit en ytterligare acceleration av tillväxten som startade redan för 2-3 år sedan då Duni förstärkte sitt fokus på take-away-segmentet. Genom att vara lyhörd för marknadens behov och kunna erbjuda och utveckla innovativa lösningar har Duni aktivt kunnat påverka och göra avtryck inom detta dynamiska segment.

Det operativa resultatet uppgick till 41 (33) MSEK och rörelsemarginalen till 6,1 % (5,3 %). Trots anseliga investeringar inom såväl organisation som produktutveckling stiger resultatet med 25 % mot föregående år och andelen av koncernens resultat ökar. Då kapitalbindningen är begränsad inom Meal Service ökar avkastningen på sysselsatt kapital ännu mer. Inköpskompetens är ett nyckelområde, inte bara för att säkra de bästa inköpspriserna, utan även för att kunna driva och utveckla nya koncept tillsammans med leverantörer och kunder.

Nettoomsättning Meal Service

	3 mån oktober- december 2016	3 mån oktober- december 2016 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2015	12 mån januari- december 2016	12 mån januari- december 2016 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2015
MSEK						
Norden	76	76	74	300	300	286
Centraleuropa	63	60	59	238	237	214
Södra & östra Europa	32	31	29	127	126	116
Övriga världen	0	0	-	1	1	-
Totalt	171	167	162	666	664	616

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2016 omräknad till 2015 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 331 (330) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 0,5 %. Fjärde kvartalet försämrades mot föregående år vilket förklaras av en svagare utveckling inom vissa marknader i Centraleuropa. Detta till trots så har julsortimentet överlag mottagits positivt vilket är viktigt för fortsatta diskussioner inför framtida säsonger.

Det operativa resultatet uppgick till 28 (40) MSEK och rörelsemarginalen till 8,6 % (12,2 %). Det fjärde kvartalet hade en sämre kundmix än föregående år samtidigt som det påverkades negativt av ett intensivt arbete med att anpassa sortimentet. Därmed har en del kostnader i samband med nedskrivning av lager samt aktiviteter för att långsiktigt öka kostnadseffektiviteten belastat kvartalet. Vidare har Consumer haft högre kostnader i samband med efterfrågetoppar.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 1 039 (1 063) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 1,4 %. Detaljhandeln i Europa fortsätter växa kring 2 % på helårsbasis medan affärsområdet tappade något mot föregående år. Förlusten av några större kunder under 2015 har inte fullt ut kunnat ersättas av nya under året. Fokus har också succesivt riktats mot att jobba närmare kunderna och visa styrkan i att vara en totalleverantör för det dukade bordet.

Det operativa resultatet uppgick till 65 (84) MSEK och rörelsemarginalen till 6,2 % (7,9 %). Komplexiteten ökar för varje år och är en följd av att Duni verkar parallellt inom flera segment. Det är viktigt att kunna erbjuda kunden enklare produkter, där framgången ligger i mycket hög effektivitet och låga kostnader, och samtidigt även kunna erbjuda unika premiumprodukter såsom designservetter med hög kvalitet i begränsade serier. Detta ger Duni en unik position inom detaljhandeln då kunderbudandet breddas men det ställer också höga krav på att fortsätta anpassningen av produktionen för att få ner kostnaden per producerad enhet inom alla segment.

Nettoomsättning Consumer

	3 mån oktober - december 2016	3 mån oktober - december 2016 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2015	12 mån januari - december 2016	12 mån januari- december 2016 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2015
MSEK						
Norden	42	41	39	146	146	148
Centraleuropa	245	244	249	752	760	765
Södra & östra Europa	32	31	27	77	77	79
Övriga världen	13	12	15	65	64	70
Totalt	331	328	330	1 039	1 048	1 063

1) Redovisad nettoomsättning 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 73 (52) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 34,8 %. Försäljningsökningen är driven av förvärvet av Terinex Siam som genomfördes under det tredje kvartalet. Med detta stärktes Dunis position i Asien och det är också här en stor del av arbetet kring att erbjuda Dunis premiumsegment koncentreras. Även om Asien i jämförelse med Europa är en outvecklad marknad för premiumlösningar är övertygelsen stor att förutsättningarna finns för en betydligt högre andel av dessa produkter. Det krävs dock en fortsatt hög bearbetning för att nå dit.

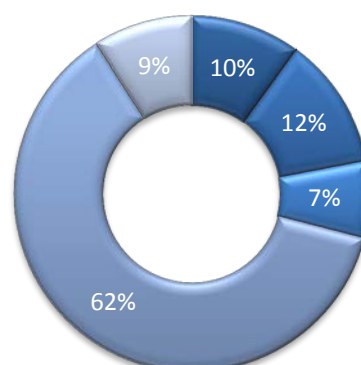
Det operativa resultatet uppgick till 10 (4) MSEK och rörelsemarginalen till 13,7 % (8,0 %). Terinex Siam bidrar till resultatförbättringen vilket är huvudförklaringen till ökningen mot föregående år. Ryssland har trots en lägre försäljning lyckats vända lönsamhetskurvan till positiv. Även en starkare rysk rubel påverkar resultatet positivt.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 220 (207) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 6,5 %. Under 2016 var försäljningen svag i Ryssland samt på några andra marknader som exempelvis Mellanöstern. Under den andra halvan av året har en stabilisering skett och vissa segment visar även en försäljningsökning. Även om miljöanpassade alternativ generallt sett fortfarande inte premieras före pris så finns ett ökat intresse inom allt fler marknader utanför Europa. Samarbetet med andra affärsområden i Duni är därför viktigt för att kontinuerligt säkra att alltid ha det bästa kunderbudandet gällande funktion och pris.

Det operativa resultatet uppgick till 23 (15) MSEK och rörelsemarginalen till 10,4 % (7,4 %). Rörelsemarginalen har stärkts under året och steg till över 10 %. Detta är delvis en effekt av förvärvet av Terinex Siam men också ett resultat av det förändringsarbete som genomförts i Ryssland och på vissa andra marknader utanför Europa. Fokus har legat på lönsamhet där kontrakt förhandlats om eller avslutats.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



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

Affärsområde Materials & Services

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 14 (14) MSEK. Huvudparten av försäljningen inom detta affärsområde är försäljning av råmaterial från Dunis pappersbruk i Skåpafors, Dalsland. Denna affär ger en viktig inblick i utvecklingen på den globala marknaden både vad gäller konkurrenter och prisutveckling.

Det operativa resultatet uppgick till 1 (1) MSEK och rörelsemarginalen 10,8 % (6,8 %). Bruttomarginalerna är i stort oförändrade och de indirekta kostnaderna låga.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 52 (48) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 9,0 %. Det operativa resultatet uppgick till 4 (4) MSEK och rörelsemarginalen 7,9 % (8,2 %). Även om försäljningen inom detta affärsområde inte är en kärnaffär för Duni så är det ett viktigt bidrag framförallt genom de indirekta effekterna av att maximera kapacitetsutnyttjandet i pappersbruket i Dalsland.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 446 (623) MSEK. Förutom lägre bidrag från rörelsen påverkades kassaflödet i början av året av en stor utbetalning av inkomstskatt avseende åren 2014 och 2015. Kundfordringarna uppgick till 730 (660) MSEK, leverantörsskulderna till 373 (352) MSEK och lagervärdet till 548 (500) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 146 (462) MSEK. Förvärvet av Terinex Siam påverkar kassaflödet med -103 MSEK. Periodens nettoinvesteringar för kvarvarande verksamheter uppgick till 176 (161) MSEK. Investeringsnivån är högre på grund av kapacitetsinvesteringen i pappersbruket i Skåpafors, Dalsland. Avskrivningarna för kvarvarande verksamheter för perioden uppgick till 159 (158) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2016 uppgår till 757 MSEK jämfört med 584 MSEK per den 31 december 2015.

Finansnetto

Finansnettot för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -22 (-31) MSEK. De negativa omräkningseffekterna är 10 MSEK bättre än samma period föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 107 (113) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,3 % (24,6 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 0,4 (-1,4) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 35 (29) MSEK och beräknas vara fullt utnyttjad under 2017.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 7,06 (7,37) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 december 2016 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 (10,63 %) och Swedbank Robur fonder (9,14 %).

Personal

Den 31 december 2016 uppgick antalet anställda till 2 234 (2 082). Av antalet anställda är 966 (901) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige samt i Bangkok i Thailand.

Förvärv

Den 17 augusti 2016 förvärvade Duni totalt 60 % av aktierna i det thailändska bolaget Terinex Siam Co. Ltd., en marknadsledande tillverkare och leverantör av servetter och engångsprodukter för mat. Terinex Siam riktar sig till HoReCa-marknaden i Sydostasien med nyckelmarknader i främst Thailand, Singapore och Australien. Sortimentet omfattar servetter och engångsförpackningar för mat men även koppunderlägg och aluminiumfolie.

Terinex Siam har drygt 100 anställda inom produktion, logistik och försäljning. Bolaget är baserat i utkanten av Bangkok och omsatte 2015 345 MTHB med en rörelsemarginal på drygt 20 %. Förvärvet konsolideras i affärsområde New Markets.

Duni förvärvade 49 % av aktierna direkt och 11 % av aktierna indirekt via ett samarbetsbolag i Thailand. Köpeskillingen på 462 MTHB betalades kontant i samband med övertagandet och Dunis nettoskuld belastades med 113 MSEK, vilket ryms inom nuvarande låneavtal. Förvärvskostnaderna belastar årets resultat under posten övriga rörelsekostnader och uppgår till 5 MSEK. Moderbolaget redovisar enligt RFR2 dessa kostnader som finansiella anläggningstillgångar.

Duni har valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande till verkligt värde. För mer information om redovisningsprinciper se not 1. Det verkliga värdet på 100 % av nettotillgångarna uppgår till 84 MSEK. Immateriella anläggningstillgångar består främst av kundkontrakt. Goodwillen motsvaras av synergieffekter inom inköp samt att Duni nu får en produktionsanläggning i Asien. Duni tillsammans med Terinex Siam kommer att kunna dra nytta av existerande/överlappande distributionskanaler och gemensamt utveckla sortiments- och kundportföljen. Ingen del av redovisad goodwill eller immateriella anläggningstillgångar förväntas vara avdragsgill i inkomstbeskattningen.

Förvärvade nettotillgångar	TSEK, Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	46 355
Materiella anläggningstillgångar	23 028
Andra långfristiga fordringar	132
Andra finansiella fordringar	496
Latent skattefordran/skuld netto	-9 067
Aktuell skatt	-1 995
Varulager	12 069
Kundfordringar	10 382
Andra kortfristiga fordringar	1 655
Förutbetalda intäkter och kostnader netto	-1 801
Kassa	10 325
Leverantörsskulder	-1 795
Andra kortfristiga skulder	-5 370
Förvärvade identifierbara tillgångar	84 413
Goodwill	104 265
Innehav utan bestämmande inflytande	-75 471
Förvärvade nettotillgångar	113 207

Nyetableringar

Inga nyetableringar 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 2015-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet minskat med 2 MSEK till 77 (79) MSEK.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det fjärde kvartalet 2016.

Väsentliga händelser under perioden

Den 1 november pressmeddelades sammansättningen av Dunis valberedning inför årsstämman 2017.

Den 21 december pressmeddelades att Duni i januari 2017 kommer att köpa den tidigare hyrda logistikfastigheten i Osnabrück, Tyskland. Köpet görs för att säkerställa och förbättra kundservice och leveranssäkerhet.

Väsentliga händelser efter den 31 december

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal I 25 april, 2017

Kvartal II 14 juli, 2017

Kvartal III 20 oktober, 2017

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (5,00) SEK per aktie eller 235 (235) MSEK. Styrelsen bedömer att Duni har en fortsatt stark balansräkning och att det efter föreslagen utdelning fortfarande finns utrymme för förvärv samtidigt som koncernen kan fullgöra sina förpliktelser och genomföra planerade investeringar. Avstämningsdagen för rätt till utdelning föreslås till den 5 maj 2017.

Årsstämma 2017

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 3 maj 2017 klockan 15.00 på Akvariet, Dockplatsen 12. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Dunis hemsida under vecka 14. Aktieägare som önskar lämna förslag till Dunis valberedning eller som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan göra det via e-post till valberedning@duni.com respektive bolagsstamma@duni.com eller med brev till adressen Duni AB, Att: Valberedningen respektive Bolagsstämma, Box 237, 201 22 Malmö, senast den 15 mars 2017.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som tar ansvar för att nominera de personer som skall föreslås ingå i Dunis styrelse vid årsstämman. Valberedningen lämnar förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Den tar också fram förslag avseende styrelsearvode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Dunis valberedning inför årsstämman 2017 består av fyra medlemmar: Magnus Yngen, ordförande i Duni AB, Rune Andersson, Mellby Gård Investerings AB, Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC samt Bo Lundgren, Swedbank Robur fonder.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 140 (1 191) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 214 (148) MSEK. Utdelningen från dotterbolag har varit högre under året jämfört med föregående år. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -734 (-773) MSEK, varav en nettofordran om 1 374 (1 270) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 15 (24) 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 2015-12-31 har tillämpats med tillägg för innehav utan bestämmande inflytande som redovisas för i not 1.

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 10 februari kl. 07.45.

Fredagen den 10 februari klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 91. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1346078&s=1&k=18D2553F933A7F003A5255EDC3D732B8>

Denna rapport har upprättats i både svensk och engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Malmö, 9 februari 2017

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Koncernens resultaträkningar

	3 mån oktober- december 2016	3 mån oktober- december 2015	12 mån januari- december 2016	12 mån januari- december 2015
MSEK (Not 1)	2016	2015	2016	2015
Intäkter	1 234	1 170	4 271	4 200
Kostnad för sålda varor	-874	-812	-3 039	-2 959
Bruttoresultat	360	358	1 231	1 241
Försäljningskostnader	-129	-123	-483	-476
Administrationskostnader	-67	-64	-245	-240
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-3	-8	-10
Övriga rörelseintäkter	1	1	8	13
Övriga rörelsekostnader	-10	-16	-43	-37
Rörelseresultat (Not 5)	153	154	463	490
Finansiella intäkter	0	0	1	2
Finansiella kostnader	-5	-9	-23	-33
Finansiella poster netto	-5	-9	-22	-31
Resultat efter finansiella poster	148	144	441	459
Inkomstskatt	-34	-35	-107	-113
Periodens resultat för kvarvarande verksamheter	113	109	334	346
Periodens resultat för avvecklade verksamheter	0	0	0	4
Periodens resultat	113	109	334	350
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
- Moderbolagets aktieägare	112	109	332	350
- Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	2	-
Resultat per aktie för kvarvarande och avvecklade verksamheter, hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK (före och efter utspädning):				
Kvarvarande verksamheter	2,41	2,32	7,06	7,37
Avvecklade verksamheter	0,00	0,00	0,00	0,09
Totalt	2,41	2,32	7,06	7,45
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

	3 mån oktober- december	3 mån oktober- december	12 mån januari- december	12 mån januari- december
MSEK	2016	2015	2016	2015
Periodens resultat	113	109	334	350
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	14	4	-30	10
Summa	14	4	-30	10
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	0	-3	4
Kassaflödessäkring	2	0	-1	-1
Summa	3	0	-4	3
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	16	4	-34	13
Periodens summa totalresultat	130	113	300	364
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	3	-	5	-

Alla komponenter inom totalresultatet avser kvarvarande verksamheter.

*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	2016				2015			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Intäkter	1 234	1 064	1 013	959	1 170	1 043	1 002	985
Kostnad för sålda varor	-874	-751	-728	-687	-812	-731	-718	-698
Bruttoresultat	360	313	285	273	358	311	284	287
Försäljningskostnader	-129	-112	-115	-126	-123	-112	-116	-125
Administrationskostnader	-67	-60	-61	-57	-64	-59	-60	-58
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-2	-2	-3	-2	-3	-2
Övriga rörelseintäkter	1	1	4	2	1	9	0	8
Övriga rörelsekostnader	-10	-11	-10	-10	-16	-9	-9	-10
Rörelseresultat	153	130	101	80	154	139	97	101
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	1	0
Finansiella kostnader	-5	-4	-8	-7	-9	-10	-8	-6
Finansiella poster netto	-5	-4	-7	-6	-9	-10	-7	-5
Resultat efter finansiella poster	148	126	94	74	144	130	90	95
Inkomstskatt	-34	-32	-21	-19	-35	-31	-22	-25
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	113	94	72	54	109	99	68	70
Periodens resultat avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	0	1	3
Periodens resultat	113	94	72	54	109	99	69	74
Resultat hänförligt till:								
-Moderbolagets aktieägare	112	93	72	54	109	99	69	74
-Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	-	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2016	31 december 2015
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 577	1 455
Övriga immateriella anläggningstillgångar	304	274
Materiella anläggningstillgångar	951	857
Finansiella anläggningstillgångar	67	98
Summa anläggningstillgångar	2 899	2 684
Varulager	548	500
Kundfordringar	730	660
Övriga fordringar	124	130
Likvida medel	186	203
Summa omsättningstillgångar	1 588	1 494
SUMMA TILLGÅNGAR	4 487	4 178
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 486	2 345
Långfristiga finansiella skulder	676	553
Övriga långfristiga skulder	402	359
Summa långfristiga skulder	1 079	912
Leverantörsskulder	373	352
Kortfristiga finansiella skulder	0	-
Övriga kortfristiga skulder	549	568
Summa kortfristiga skulder	922	920
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 487	4 178

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Balanserad vinst inkl periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Kassa-flödes-reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾			
Ingående balans 1 januari 2015	59	1 681	55	-5	13	389	-	2 193
Periodens summa totalresultat	-	-	4	-1	-	361	-	364
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-211	-	-211
Utgående balans 31 december 2015	59	1 681	59	-6	13	539	-	2 345
Periodens summa totalresultat	-	-	-6	-1	-	302	5	300
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	75	75
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235
Utgående balans 31 december 2016	59	1 681	53	-7	13	606	80	2 486

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	1 januari – 31 december 2016	1 januari – 31 december 2015
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat kvarvarande verksamheter	463	490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	141	149
Erlagd ränta och skatt	-127	-56
Förändring av rörelsekapitalet	-32	23
Avvecklade verksamheter	-	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	446	623
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-178	-164
Avyttring av anläggningstillgångar	3	3
Förvärv av dotterbolag ¹⁾	-124	-
Förändring i räntebärande tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-300	-161
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ²⁾	277	130
Amortering av skulder ²⁾	-191	-382
Utdelning till aktieägare	-235	-211
Förändring av skulder	-9	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-159	-462
Periodens kassaflöde	-12	0
Likvida medel vid periodens ingång	203	205
Valutakursdifferenser i likvida medel	-6	-2
Likvida medel vid periodens utgång	186	203

¹⁾ Förvärv av dotterbolag består av förvärv av 60 % av aktierna i Terinex Siam minskat med förvärvade likvida medel samt en utbetalning av tilläggsköpeskilling för Duni Song Seng.

²⁾ 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

	1 januari– 31 december 2016 Duni Total ³⁾	1 januari– 31 december 2015 Kvarvarande verksamheter	1 januari– 31 december 2015 Duni Total
Nettoomsättning, MSEK	4 271	4 200	4 283
Bruttoresultat, MSEK	1 231	1 241	1 247
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	502	528	533
EBITDA, MSEK ¹⁾	632	656	662
Räntebärande nettoskuld	757	584	584
Antal anställda	2 234	2 082	2 082
Försäljningstillväxt	1,7 %	8,5 %	0,8 %
Bruttomarginal	28,8 %	29,6 %	29,1 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	11,8 %	12,6 %	12,4 %
EBITDA marginal ¹⁾	14,8 %	15,6 %	15,5 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	15,8 %	18,6 %	18,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	30,5 %	24,9 %	24,9 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,20	0,89	0,88

- 1) Beräknat på operativt resultat.
- 2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.
- 3) För 2016 är det ingen skillnad mellan Duni Total och kvarvarande verksamheter.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån oktober- december 2016	3 mån oktober- december 2015	12 mån januari- december 2016	12 mån januari- december 2015
Intäkter	312	330	1 140	1 191
Kostnad för sålda varor	-290	-290	-1 023	-1 046
Bruttoresultat	22	40	117	145
Försäljningskostnader	-35	-31	-121	-122
Administrationskostnader	-46	-45	-158	-154
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-5	-6
Övriga rörelseintäkter	88	68	256	244
Övriga rörelsekostnader	-34	-47	-151	-164
Rörelseresultat	-6	-16	-63	-57
Intäkter från andelar i koncernföretag	223	72	273	198
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	6	6	25	32
Räntekostnader och liknande kostnader	-6	-6	-22	-25
Finansiella poster netto	223	72	277	205
Resultat efter finansiella poster	217	55	214	148
Skatt på periodens resultat	-29	-17	-35	-27
Periodens resultat	188	38	178	121

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån oktober- december 2016	3 mån oktober- december 2015	12 mån januari- december 2016	12 mån januari- december 2015
Periodens resultat	188	38	178	121
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-	-1	-	3
Kassaflödessäkring	2	0	-1	-1
Summa	2	-1	-1	2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2	-1	-1	2
Periodens summa totalresultat	190	37	178	123
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	190	37	178	123

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2016	31 december 2015
TILLGÅNGAR		
Goodwill	0	100
Övriga immateriella anläggningstillgångar	36	32
Summa immateriella anläggningstillgångar	36	132
Materiella anläggningstillgångar	24	30
Finansiella anläggningstillgångar	2 392	2 262
Summa anläggningstillgångar	2 452	2 424
Varulager	96	82
Kundfordringar	103	91
Övriga fordringar	214	160
Kassa och bank	119	144
Summa omsättningstillgångar	532	477
SUMMA TILLGÅNGAR	2 983	2 901
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	83	83
Fritt eget kapital	1 660	1 719
Summa eget kapital	1 744	1 802
Avsättningar	100	104
Långfristiga finansiella skulder	659	537
Övriga långfristiga skulder	8	7
Summa långfristiga skulder	667	544
Leverantörsskulder	64	62
Kortfristiga finansiella skulder	0	-
Övriga kortfristiga skulder	409	389
Summa kortfristiga skulder	472	451
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 983	2 901

Definitioner

Antal anställda: Antalet anställda 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.

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

Organisk tillväxt: Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när det 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: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2016 års siffror beräknade med 2015 års valutakurser. Effekter av omräkning av 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 2015-12-31 med tillägg om innehav utan bestämmande inflytande enligt nedan.

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 Terinex Siam har Duni valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande till verkligt värde.

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål, samtliga derivatinstrument 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. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året.

Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2015-12-31 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.

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

Oktober – december

2016-10-01 – 2016-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	645	171	345	73	192	1 426
Intäkter från andra segment	-	-	14	-	178	192
Intäkter från externa kunder	645	171	331	73	14	1 234
Operativt resultat	125	6	28	10	1	171
Rörelseresultat						153
Finansiella poster netto						-5
Resultat efter finansiella poster						148

2015-10-01 – 2015-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	612	162	331	52	170	1 327
Intäkter från andra segment	-	0	1	-	156	157
Intäkter från externa kunder	612	162	330	52	14	1 170
Operativt resultat	118	8	40	4	1	171
Rörelseresultat						154
Finansiella poster netto						-9
Resultat efter finansiella poster						144

januari – december

2016-01-01 – 2016-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	2 293	666	1 067	220	680	4 926
Intäkter från andra segment	-	-	28	-	628	656
Intäkter från externa kunder	2 293	666	1 039	220	52	4 271
Operativt resultat	369	41	65	23	4	502
Rörelseresultat						463
Finansiella poster netto						-22
Resultat efter finansiella poster						441

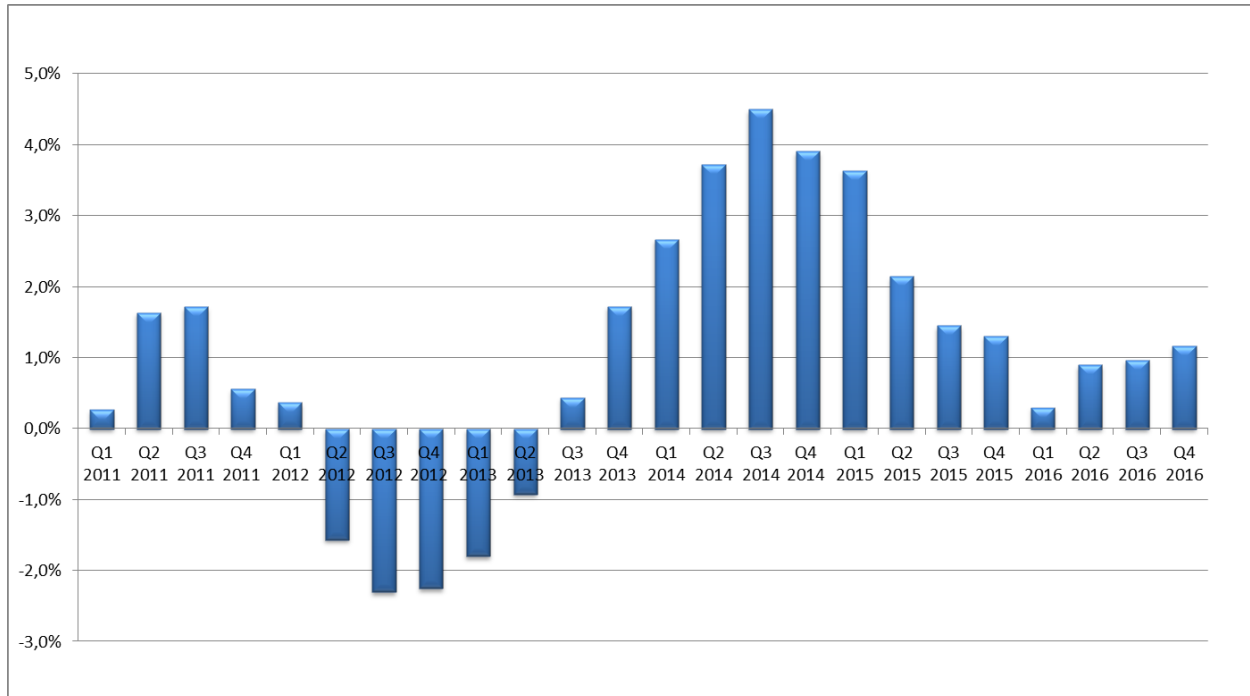
2015-01-01 – 2015-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	2 266	616	1 070	207	654	4 813
Intäkter från andra segment	-	0	7	-	606	613
Intäkter från externa kunder	2 266	616	1 063	207	48	4 200
Operativt resultat	392	33	84	15	4	528
Rörelseresultat						490
Finansiella poster netto						-31
Resultat efter finansiella poster						459

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2015-12-31 förutom tillgångarna från förvärvet av Terinex Siam som konsolideras i New Markets.

Kvartalsöversikt, segment:

Nettoomsättning	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Table Top	645	579	566	503	612	578	563	513
Meal Service	171	167	180	148	162	155	163	136
Consumer	331	247	213	248	330	245	212	276
New Markets	73	59	42	47	52	53	55	47
Materials & Services	14	12	13	14	14	11	10	13
Kvarvarande verksamheter	1 234	1 064	1 013	959	1 170	1 043	1 002	985
Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	2	20	61
Duni total	1 234	1 064	1 013	959	1 170	1 045	1 022	1 046
Operativt resultat	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Table Top	125	97	87	60	118	109	87	77
Meal Service	6	13	19	3	8	10	13	2
Consumer	28	18	-1	19	40	21	-1	24
New Markets	10	7	2	4	4	4	4	3
Materials & Services	1	1	1	1	1	2	0	1
Kvarvarande verksamheter	171	136	108	87	171	146	104	107
Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	0	1	4
Duni total	171	136	108	87	171	146	105	112

Not 5 • Valuta- och förvärsjusterad 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.

<i>Omstruktureringskostnader</i>	3 mån oktober- december 2016	3 mån oktober- december 2015	12 mån januari- december 2016	12 mån januari- december 2015
MSEK				
Kostnad sålda varor	-3	-2	-3	-5
Försäljningskostnader	-1	-3	-1	-7
Administrationskostnader	-7	-3	-7	-4
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-2	-	6
Totalt	-10	-10	-10	-11

Omstruktureringskostnaderna avser i sin helhet kvarvarande verksamheter.