

Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 31 mars 2017

(jämfört med samma period föregående år)

25 april 2017

Resultatförbättring inom Table Top

1 januari – 31 mars

- Nettoomsättningen uppgick till 1 004 (959) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,3 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,22 (1,16) SEK.
- Stärkt resultat trots negativa valutaeffekter och ökade kostnader för råmaterial.
- Resultatförbättring inom största affärsområdet Table Top.
- Affärsområde Meal Service fullföljer sina marknadssatsningar med en fortsatt stark tillväxt.
- Investering i logistikfastighet i Osnabrück, Tyskland, påverkar nettoskulden med 55 MSEK.

Nyckeltal

MSEK	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
Nettoomsättning	1 004	959	4 316	4 271
Operativt resultat ¹⁾	89	87	504	502
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	8,9 %	9,0 %	11,7 %	11,8 %
Resultat efter finansiella poster	78	74	446	441
Resultat efter skatt	58	54	338	334

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

VD's kommentar

"Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 45 MSEK och uppgick till 1 004 (959) MSEK, justerat för valutakursförändringar en ökning om 3,3 %. Operativt resultat ökade till 89 (87) MSEK samtidigt som rörelsemarginalen minskade marginellt till 8,9 % (9,0 %). Rörelsemarginalen påverkades negativt av valutaeffekter och högre kostnader för råmaterial. Under slutet av föregående år inleddes en snabb och relativt kraftig prisuppgång på vissa råmaterial, vilket medfört att vi initierat prisjusteringar mot våra kunder. Råmaterialeffekten kommer att vara fullt ut kompenserad för under årets andra halvår.

Periodens operativa kassaflöde uppgick till -128 (-59) MSEK. Det lägre kassaflödet drivs av en högre investeringsnivå som en följd av den förvärvade logistikfastigheten i Tyskland samt ökade säkerhetslager inför försäljningen i kommande kvartal.

Kvartalets försäljning överträffade samma period föregående år trots en mycket svag inledning. En låg utlastning i januari kompenserades med en historisk stark utleverans i mars. Tendensen med mer omfattande lagersvängningar hos våra återförsäljare blir allt tydligare. Utvecklingen har dock ingen koppling till konsumtionstakten hos våra slutförbrukare. En tilltagande lagervolatilitet i återförsäljarledet kommer att öka kapacitetsbehovet i intensiva perioder och omvänt, ställa krav på högre flexibilitet vid oförutsedda volymnedgångar. För att analysera och i framtiden hantera dessa svängningar mer effektivt har vi påbörjat ett projekt för att skapa bättre lagertransparens hos våra nyckelkunder.

Affärsområde *Table Top* ökade sin nettoomsättning till 511 (503) MSEK och aktiviteterna som är drivna av den svaga försäljningstrenden från inledningen av 2016, bidrar nu till en bättre utveckling. Den starka trenden i södra och västra Europa kvarstår, samtidigt som Centraleuropa stabiliserats. Det operativa resultatet ökade till 64 (60) MSEK och rörelsemarginalen förstärktes till 12,4 % (12,0 %).

Affärsområde *Meal Service* fortsätter att växa snabbare än marknaden i stort och i kvartalet uppnåddes en tillväxttakt på 8,4 %. Främst ser vi effekter av utökade säljresurser samt att miljöanpassade produkter ökar sin andel av totalförsäljningen. Nettoomsättningen uppgick till 162 (148) MSEK och det operativa resultatet till 2 (3) MSEK. Resultatet påverkades negativt av ökade inköpspriser på plastbaserade produkter samt av de fortsatta investeringarna i ökad säljkraft.

Affärsområde *Consumer* redovisar en nettoomsättning i paritet med föregående år om 247 (248) MSEK och det operativa resultatet minskar till 16 (19) MSEK. De senaste åren har påsken som högtid fått en allt mindre försäljningspåvekan men under 2017 har påsk-sortimentet bidragit positivt till affärsområdets totalförsäljning. En betydande utmaning är den ökade efterfrågan på uppdragsproduktion, vilken driver antalet artikelnummer och därmed intern komplexitet. Utvecklingen har föranlett en mer övergripande sortimentsöversyn vilken kommer att genomföras under året.

Affärsområde *New Markets* ökade sin nettoomsättning till 70 (47) MSEK och det operativa resultatet till 7 (4) MSEK. Utvecklingen är i huvudsak driven av Terinex Siam som förvärvades i augusti 2016. Därtill syns även förbättringar på marknader som Ryssland, Thailand och Sydamerika. Förstärkningen av vår närvaro i Sydostasien, genom produktionsenheten Terinex Siam, har också medfört en ökad försäljning av lokalproducerade produkter till närliggande exportmarknader.

Efter den något svaga inledningen av kvartalet är vi i huvudsak nöjda med det slutliga utfallet. Under det senaste året har flera nyckelprojekt och investeringar slutförts och vi förväntar oss att dessa nu bidrar till utvecklingen. Samtidigt ser vi en kortsiktig utmaning i prisutvecklingen av råmaterial, vilka vi kompenserar för fullt ut under det tredje kvartalet.", säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.



Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 1 004 MSEK

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen ökade med 45 MSEK till 1 004 (959) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 31 MSEK eller 3,3 %. Dunis organiska tillväxt för de senaste tolv månaderna, rensat för valuta- och struktureffekter, uppgår till 1,7 %. Året inleddes svagt i flertalet marknader men har successivt förbättrats med en stark avslutning på kvartalet. Affärsområde Meal Service fortsätter att driva tillväxt. Alla affärsområden utvecklas positivt med undantag för Consumer. Kvartalet har karakteriserats av en initiering av prisjusteringar för att kompensera för ökade kostnader för vissa råmaterial, bland annat på plastbaserade produkter.

Den generella efterfrågan fortsätter att visa en svag men positiv tillväxt med regionala skillnader i Europa. Restaurangsektorn i Tyskland visar en utveckling i nivå med föregående år, mätt i volym. Enligt statistiken ökar konsumentförtroendet hos kunder i Europa något, vilket är positivt för Dunis slutkunder då allt fler väljer att äta utanför hemmet.

Nettoomsättning, valutapåverkan

	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån januari- mars 2016	Förändring vid fasta växel- kurser	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK						
Table Top	511	506	503	0,6 %	2 301	2 293
Meal Service	162	160	148	8,4 %	680	666
Consumer	247	245	248	-1,2 %	1 039	1 039
New Markets	70	66	47	40,5 %	243	220
Övrigt	14	14	14	0,4 %	52	52
Totalt	1 004	991	959	3,3 %	4 316	4 271

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 8,9 %

1 januari – 31 mars

Det operativa resultatet uppgick till 89 (87) MSEK med en bruttomarginal på 28,4 % (28,4 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 8,9 % (9,0 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade resultatet med 1 MSEK jämfört med föregående år. Även om försäljningsökningen har varit marginell har produktionsenheterna haft en bra produktionsvolym med ett relativt högt kapacitetsutnyttjande. Råmaterialpriserna för vissa handelsprodukter har ökat kraftigt under kvartalet och förväntas slå igenom under nästkommande kvartal. Fokus har därför riktats mot att mildra effekterna genom strategiska inköp samt priskompensationsdiskussioner med kunder. Under kvartalet fortsätter också resultatet att belastas av negativa valutaefekter, dock i något mindre utsträckning än under det andra halvåret 2016. Omräkningseffekten har bidragit positivt. Transaktionseffekterna har dock påverkat rörelsemarginalen negativt, främst från det brittiska pundet samt omvärderingen av rörelsekapitalet i utländsk valuta. De totala valutakurseffekterna är därför negativa i kvartalet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 78 (74) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 58 (54) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan omräkningseffekter

MSEK	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
Table Top	64	62	60	372	369
Meal Service	2	2	3	40	41
Consumer	16	16	19	62	65
New Markets	7	6	4	25	23
Övrigt	1	1	1	5	4
Totalt	89	86	87	504	502

¹⁾ Operativt resultat 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Operativt resultat – jämförelsestörande poster

Duni styr sin verksamhet utifrån det som i Duni benämns operativt resultat. Det operativa resultatet avser rörelseresultat före omstruktureringsskostnader, 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.

Under första kvartalet har omstruktureringsskostnader tagits om totalt 0 (0) MSEK. Under senare delen av 2016 togs omstruktureringsskostnader om totalt 10 MSEK, vilket i huvudsak avsåg organisationsförändringar och effektiviseringar inom produktionen i Tyskland samt på försäljningssidan i Norden. Detta var den sista delen i det program som startade 2015 och vilket huvudsakligen avsåg organisationsförändringar i ledningen samt organisatoriska förändringar och effektiviseringar inom affärsområde Consumer. För redovisning av omstruktureringsskostnader, se not 6.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat

MSEK	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
Operativt resultat	89	87	504	502
Omstruktureringsskostnader	0	0	-10	-10
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-8	-7	-28	-27
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-	-	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	81	80	465	463

Rapportering av rörelsesegment

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

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang, catering samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 51 % (53 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 mars 2017.

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

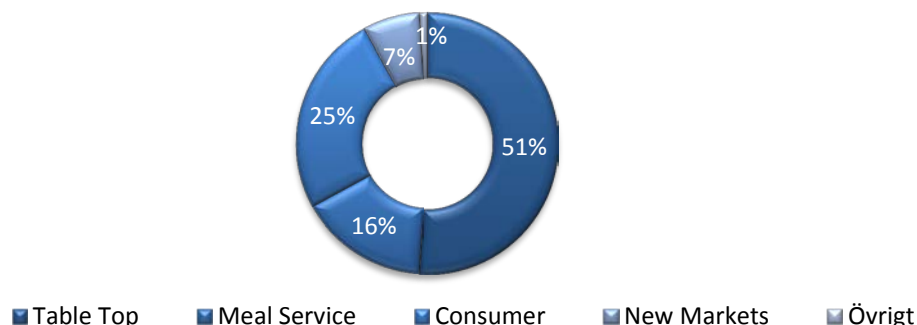
Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 25 % (26 %) 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 erbjudande till detaljhandeln. Affärsområdet svarade för cirka 7 % (5 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Från och med augusti 2016 ingår det förvärvade bolaget Terinex Siam i affärsområde New Markets.

Affärsområdena har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av dessa affärsområden. Det högsta verkställande och beslutsfattande organet i Duni är koncernledningen, som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Affärsområdena styrs utifrån det operativa resultatet, efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 4.

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

Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



Affärsområde Table Top

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 511 (503) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 0,6 %. Alla marknader är i stort sett i nivå med föregående år. Premiumservetter har under de senaste åren varit en tillväxt drivare vilket även är fallet för detta kvartal. En viktig insats, som startade redan under 2016, var att öka samarbetet med de större kunderna för att bättre förutse svängningar i försäljningen samt slutkundernas behov. Detta arbete har fortsatt under det första kvartalet och kommer under 2017 vara en viktig komponent för att bli bättre på att styra försäljningsinsatserna och optimera kampanjer och sortiment.

Det operativa resultatet uppgick till 64 (60) MSEK och rörelsemarginalen till 12,4 % (12,0 %). Även inom Table Top har priserna för vissa råmaterial ökat och därför har aktiviteter för priskompensation intensifierats vilket kommer att ge effekt under den senare delen av året. Trots ökade kostnader för råmaterial har lönsamheten förbättrats. Detta förklaras främst av lägre kostnader i produktionen genom ett relativt högt kapacitetsutnyttjande. Trots en tuff konkurrens inom vissa segment såsom 1-lagers servetter och ljus balanseras lönsamheten med att nya produkter, med ett högre genomsnittligt bidrag, tagits emot väl av marknaden.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2017 ²⁾ omräknad	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK					
Norden	77	77	72	349	344
Centraleuropa	349	346	349	1 545	1 545
Södra & östra Europa	85	83	81	404	401
Övriga världen	0	0	1	3	3
Totalt	511	506	503	2 301	2 293

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 162 (148) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 8,4 %. Meal Service fortsätter växa med nästan 10 % vilket förklaras av de senaste årens satsningar för att bygga upp en stark försäljningsorganisation. Det är också tydligt att miljöanpassade produkter relativt sett växer snabbare, vilket bekräftar att man på de allra flesta marknaderna är beredd att betala mer för denna typ av produkter. Under det senaste året har fokus varit att segmentera och strukturera möjligheterna på marknaden. Detta har resulterat i en anpassning av produktportföljen mot mellanstora kundgrupper som understryker vikten av innovativa och miljöanpassade premiumlösningar.

Det operativa resultatet uppgick till 2 (3) MSEK och rörelsemarginalen till 0,9 % (1,8 %). I början av året ökade råmaterialpriserna på plastbaserade produkter till nya rekordnivåer. Förutom prisökningar, arbetar affärsområdet med aktiviteter såsom fasning av inköp, nya material samt produktspecifikationer. Dock är det inte möjligt att fullt ut kompensera med detta och eftersom prisökningarna inte ger effekt förrän under det andra och tredje kvartalet. Av den anledningen pressas marginalerna under det första halvåret. Satsningarna på att utöka organisationen inom såväl inköp, försäljning och utveckling har medfört en temporärt högre andel indirekta kostnader men det lägger grunden för långsiktiga förutsättningar för en lönsam tillväxt.

Nettoomsättning Meal Service

	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK					
Norden	72	72	66	306	300
Centraleuropa	58	57	54	242	238
Södra & östra Europa	32	32	28	131	127
Övriga världen	0	0	0	1	1
Totalt	162	160	148	680	666

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 247 (248) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 1,2 %. Påskförsäljningen brukar normalt sett vara dominerande i det första kvartalet men har under de senaste åren minskat i betydelse. För 2017 resulterade dock denna i en positiv påverkan. Dessvärre tappade affärsområdet motsvarande försäljning på övriga kampanjer som inte var lika framgångsrika som föregående år. Under kvartalet har även en större kund minskat sina inköp från Duni vilket påverkat försäljningen negativt, dock med en begränsad effekt på resultatet.

Det operativa resultatet uppgick till 16 (19) MSEK och rörelsemarginalen till 6,5 % (7,6 %). Försäljningen och vinstmarginalen minskade något mot föregående år. En av förklaringarna är en ofördelaktig mix av produkter då vissa nyckelkampanjer med hög andel bordsdukar inte återupprepades i år. Ökade råmaterialkostnader har varit en utmaning även för Consumer. Dock är möjligheterna till priskompensation för detaljhandels egna varumärken oftast begränsade under kontraktets löptid. Följaktligen är det angeläget för Consumer att fortsätta utveckla och driva mer premiumbaserade produkter där priskänsligheten är mindre.

Nettoomsättning Consumer

	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK					
Norden	36	35	34	147	146
Centraleuropa	178	176	182	748	752
Södra & östra Europa	18	18	16	78	77
Övriga världen	16	15	15	65	65
Totalt	247	245	248	1 039	1 039

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

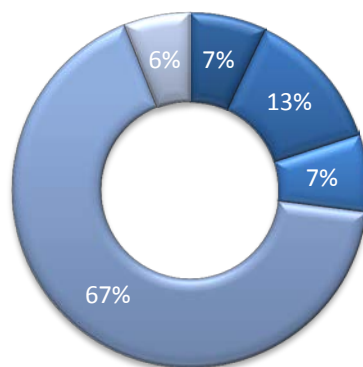
Affärsområde New Markets

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 70 (47) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 40,5 %. Försäljningen ökade kraftigt mot föregående år och förklaras i huvudsak av Terinex Siam som förvärvades i augusti 2016. Under kvartalet kan en viss förbättring på flera marknader såsom Ryssland, Thailand och Sydamerika skönjas. Den lokala närvaron i Asien har medfört en ökad försäljning i denna region, där huvudfokus är att utveckla Dunis premiums Sortiment samt att dra nytta av den lokala produktionen med lägre andel logistikkostnader på enklare typer av produkter. Mellanöstern, som är en relativt viktig region, har påverkats negativt av en ökad oro och en lägre generell efterfrågan.

Det operativa resultatet uppgick till 7 (4) MSEK och rörelsemarginalen till 9,6 % (9,0 %). Rörelsemarginalen stärktes mot föregående år vilket i huvudsak är relaterat till förvärvet av Terinex Siam. Fokus under de senaste kvartalen har dels varit att utveckla sortimentet men även att säkra nya affärer inom Asien och Oceanien, vilket ger en tillfredsställande utväxling i produktionsanläggningen i Thailand. Situationen i Ryssland har långsamt förbättrats då framför allt en starkare rysk rubel har medfört stärkta marginaler. Efterfrågan fortsätter emellertid att vara svag. Resterande marknader uppvisar hög volatilitet mellan kvartalen vilket återspeglar en fortsatt hög osäkerhet på många marknader, speciellt i de mindre utvecklade länderna.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



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

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -39 (-26) MSEK. Det sysselsatta kapitalet är säsongsmässigt högre än normalt. Detta beror främst på lageruppbyggnad för att kunna säkerställa leveransförmågan. Kundfordringarna uppgick till 703 (612) MSEK, leverantörsskulderna till 326 (301) MSEK och lagervärdet till 622 (538) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -128 (-59) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 89 (33) MSEK. Investeringsnivån är högre på grund av förvärvet av logistikfastigheten i Tyskland. Avskrivningarna för perioden uppgick till 42 (38) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2017 uppgick till 887 MSEK jämfört med 658 MSEK per den 31 mars 2016.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -3 (-6) MSEK. Omräkningseffekterna är svagt positiva under kvartalet jämfört mot något negativa föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till 20 (19) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 25,2 % (26,0 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -0,1 (0,0) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 8 (6) MSEK och beräknas vara fullt utnyttjad under året.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,22 (1,16) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 mars 2017 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

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

Personal

Den 31 mars 2017 uppgick antalet anställda till 2 304 (2 084). Av antalet anställda är 1 008 (919) 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

Inga förvärv gjordes under perioden.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar 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 2016-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 1 MSEK till 78 (77) MSEK.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har ägt rum.

Väsentliga händelser efter den 31 mars

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal II 14 juli, 2017

Kvartal III 20 oktober, 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.

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 Investering AB, Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC samt Bo Lundgren, Swedbank Robur fonder.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 269 (259) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars. Resultat efter finansiella poster uppgick till -5 (-27) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -722 (-777) MSEK, varav en nettofordran om 1 497 (1 343) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 3 (3) MSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2016-12-31 har tillämpats.

Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 25 april kl. 07.45.

Fredagen den 25 april klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 90. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1407674&s=1&k=1DE5DE508AB26ED0F7B6D96DBA86F1C9>

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, 24 april 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 januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK (Not 1)				
Intäkter	1 004	959	4 316	4 271
Kostnad för sålda varor	-719	-687	-3 071	-3 039
Bruttoresultat	286	273	1 244	1 231
Försäljningskostnader	-130	-126	-487	-483
Administrationskostnader	-61	-57	-249	-245
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-8	-8
Övriga rörelseintäkter	1	2	7	10
Övriga rörelsekostnader	-12	-10	-43	-43
Rörelseresultat (Not 5)	81	80	465	463
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-3	-7	-20	-23
Finansiella poster netto	-3	-6	-19	-22
Resultat efter finansiella poster	78	74	446	441
Inkomstskatt	-20	-19	-108	-107
Periodens resultat	58	54	338	334
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
- Moderbolagets aktieägare	57	54	335	332
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	3	2
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före och efter utspädning (SEK)	1,22	1,16	7,13	7,06
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
Periodens resultat	58	54	338	334
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-1	-2	-29	-30
Summa	-1	-2	-29	-30
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	9	-5	11	-3
Kassaflödessäkring	1	-2	2	-1
Summa	10	-7	13	-4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	10	-9	-15	-34
Periodens summa totalresultat	68	46	322	300
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	3	-	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	2017		2016			2015		
Kvartal	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Intäkter	1 004	1 234	1 064	1 013	959	1 170	1 043	1 002
Kostnad för sålda varor	-719	-874	-751	-728	-687	-812	-731	-718
Bruttoresultat	286	360	313	285	273	358	311	284
Försäljningskostnader	-130	-129	-112	-115	-126	-123	-112	-116
Administrationskostnader	-61	-67	-60	-61	-57	-64	-59	-60
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-2	-3
Övriga rörelseintäkter	1	1	1	4	2	1	9	0
Övriga rörelsekostnader	-12	-10	-11	-10	-10	-16	-9	-9
Rörelseresultat	81	153	130	101	80	154	139	97
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-3	-5	-4	-8	-7	-9	-10	-8
Finansiella poster netto	-3	-5	-4	-7	-6	-9	-10	-7
Resultat efter finansiella poster	78	148	126	94	74	144	130	90
Inkomstskatt	-20	-34	-32	-21	-19	-35	-31	-22
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	58	113	94	72	54	109	99	68
Periodens resultat avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	0	0	1
Periodens resultat	58	113	94	72	54	109	99	69
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	57	112	93	72	54	109	99	69
- Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	0	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016	31 mars 2016
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 580	1 577	1 459
Övriga immateriella anläggningstillgångar	295	304	273
Materiella anläggningstillgångar	1 013	951	862
Finansiella anläggningstillgångar	56	67	91
Summa anläggningstillgångar	2 943	2 899	2 684
Varulager	622	548	538
Kundfordringar	703	730	612
Övriga fordringar	115	124	114
Likvida medel	128	186	94
Summa omsättningstillgångar	1 569	1 588	1 359
SUMMA TILLGÅNGAR	4 512	4 487	4 043
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 554	2 486	2 391
Långfristiga finansiella skulder	752	676	516
Övriga långfristiga skulder	396	402	364
Summa långfristiga skulder	1 149	1 079	880
Leverantörsskulder	326	373	301
Övriga kortfristiga skulder	484	549	470
Summa kortfristiga skulder	809	922	771
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 512	4 487	4 043

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Balanserad vinst inkl periodens resultat		
Ingående balans 1 januari 2016	59	1 681	59	-6	13	539	-	2 345
Periodens summa totalresultat	-	-	-5	-2	-	52	-	46
Utgående balans 31 mars 2016	59	1 681	54	-8	13	593	-	2 391
Periodens summa totalresultat	-	-	-1	-1	-	249	5	254
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
Periodens summa totalresultat	-	-	8	1	-	56	3	68
Utgående balans 31 mars 2017	59	1 681	61	-6	13	663	83	2 554

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	3 mån januari - mars 2017	3 mån januari - mars 2016
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat kvarvarande verksamheter	81	80
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	30	30
Erlagd ränta och skatt	-28	-66
Förändring av rörelsekapitalet	-122	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39	-26
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-89	-33
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Förändring i räntebärande tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-89	-33
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	77	-
Amortering av skulder ¹⁾	-	-47
Utdelning till aktieägare	-	-
Förändring av skulder	-9	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	68	-51
Periodens kassaflöde	-61	-110
Likvida medel vid periodens ingång	186	203
Valutakursdifferenser i likvida medel	4	1
Likvida medel vid periodens utgång	128	94

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

	3 mån januari - mars 2017	3 mån januari - mars 2016
Nettoomsättning, MSEK	1 004	959
Bruttoresultat, MSEK	285	273
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	89	87
EBITDA, MSEK ¹⁾	123	118
Räntebärande nettoskuld	887	658
Antal anställda	2 304	2 084
Försäljningstillväxt	4,7 %	-2,6 %
Bruttomarginal	28,4 %	28,4 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	8,9 %	9,0 %
EBITDA marginal ¹⁾	12,2 %	12,3 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	14,9 %	17,1 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	34,7 %	27,5 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,39	1,04

¹⁾ Beräknat på operativt resultat.

²⁾ Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån januari - mars 2017	3 mån januari - mars 2016
Intäkter	269	259
Kostnad för sålda varor	-249	-234
Bruttoresultat	20	24
Försäljningskostnader	-33	-33
Administrationskostnader	-38	-37
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1
Övriga rörelseintäkter	58	56
Övriga rörelsekostnader	-12	-39
Rörelseresultat	-6	-29
Intäkter från andelar i koncernföretag	0	0
Finansiella intäkter	5	6
Finansiella kostnader	-5	-4
Finansiella poster netto	0	2
Resultat efter finansiella poster	-5	-27
Inkomstskatt	1	0
Periodens resultat	-4	-27

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån januari - mars 2017	3 mån januari - mars 2016
Periodens resultat	-4	-27
Övrigt totalresultat¹⁾:		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0
Kassaflödessäkring	1	-2
Summa	1	-2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	1	-2
Periodens summa totalresultat	-4	-29
Periodens summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-4	-29

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016	31 mars 2016
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0	0	75
Övriga immateriella anläggningstillgångar	35	36	36
Summa immateriella anläggningstillgångar	35	36	111
Materiella anläggningstillgångar	24	24	25
Finansiella anläggningstillgångar	2 435	2 392	2 286
Summa anläggningstillgångar	2 495	2 452	2 422
Varulager	98	96	87
Kundfordringar	106	103	95
Övriga fordringar	204	214	139
Kassa och bank	58	119	34
Summa omsättningstillgångar	466	532	356
SUMMA TILLGÅNGAR	2 961	2 983	2 778
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 657	1 660	1 690
Summa eget kapital	1 740	1 744	1 773
Avsättningar	99	100	102
Långfristiga finansiella skulder	734	659	497
Övriga långfristiga skulder	7	8	10
Summa långfristiga skulder	741	667	507
Leverantörsskulder	56	64	51
Övriga kortfristiga skulder	324	409	344
Summa kortfristiga skulder	380	472	396
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 961	2 983	2 778

Definitioner

Antal anställda: Antalet aktiva heltidsanställda vid periodens slut.

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

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Redovisat rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITDA: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

HoReCa: Förkortning av hotell, restaurang och catering.

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

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

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

Operativt resultat: Rörelseresultat justerat för omstruktureringskostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

Organisk tillväxt: Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av Dunikoncernen i åtta kvartal.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

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

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

Valutajusterad: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2017 års siffror beräknade med 2016 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 2016-12-31.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är båda antagna av EU och gäller från och med 1 januari 2018. Duni har inte för avsikt att förtidstillämpa dessa. Arbetet med att utvärdera konsekvenserna av dessa standarder fortskrider enligt plan. För mer information se not 2 i årsredovisningen per 2016-12-31.

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål, 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 2016-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

Not 3 • Avvecklade verksamheter

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

Brygga kvarvarande – avvecklade verksamheter:

Nettoomsättning	Q1 2017	2016	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
MSEK										
Kvarvarande verksamheter	1 004	4 271	1 234	1 064	1 013	959	4 200	1 170	1 043	1 002
- Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	0	83	0	2	20
Duni totalt	1 004	4 271	1 234	1 064	1 013	959	4 283	1 170	1 045	1 022
 Operativt resultat										
MSEK										
Kvarvarande verksamheter	89	502	171	136	108	87	528	171	146	104
- Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	0	5	0	0	1
Duni totalt	89	502	171	136	108	87	533	171	146	105

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

Januari - mars

2017-01-01 – 2017-03-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	511	163	257	70	14	1 015
Intäkter från andra segment	0	1	10	-	-	11
Intäkter från externa kunder	511	162	247	70	14	1 004
Operativt resultat	64	2	16	7	1	89
Rörelseresultat						81
Finansiella poster netto						-3
Resultat efter finansiella poster						78

2016-01-01 – 2016-03-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	503	148	251	47	14	962
Intäkter från andra segment	-	-	3	-	-	3
Intäkter från externa kunder	503	148	248	47	14	959
Operativt resultat	60	3	19	4	1	87
Rörelseresultat						80
Finansiella poster netto						-6
Resultat efter finansiella poster						74

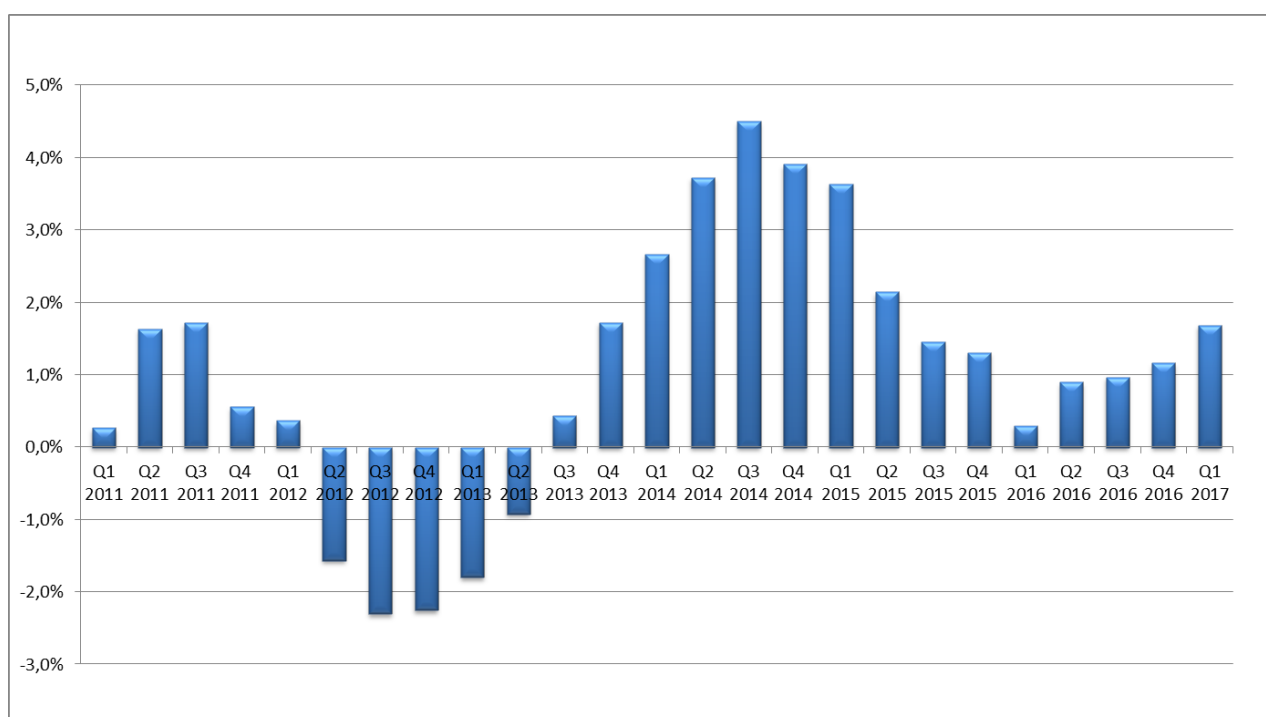
Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2016-12-31.

Kvartalsöversikt, segmentöversikt:

Nettoomsättning	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
MSEK								
Table Top	511	645	579	566	503	612	578	563
Meal Service	162	171	167	180	148	162	155	163
Consumer	247	331	247	213	248	330	245	212
New Markets	70	73	59	42	47	52	53	55
Övrigt	14	14	12	13	14	14	11	10
Kvarvarande verksamheter	1 004	1 234	1 064	1 013	959	1 170	1 043	1 002
Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	0	2	20
Duni totalt	1 004	1 234	1 064	1 013	959	1 170	1 045	1 022

Operativt resultat	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
MSEK								
Table Top	64	125	97	87	60	118	109	87
Meal Service	2	6	13	19	3	8	10	13
Consumer	16	28	18	-1	19	40	21	-1
New Markets	7	10	7	2	4	4	4	4
Övrigt	1	1	1	1	1	1	2	0
Kvarvarande verksamheter	89	171	136	108	87	171	146	104
Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0	0	0	1
Duni totalt	89	171	136	108	87	171	146	105

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



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

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

Not 6 • Redovisning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån januari- mars 2017	3 mån januari- mars 2016	12 mån april- mars 2016/2017	12 mån januari- december 2016
MSEK				
Kostnad sålda varor	0	-	-2	-3
Försäljningskostnader	0	0	-1	-1
Administrationskostnader	-	-	-7	-7
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	-
Totalt	0	0	-10	-10