

Bokslutskommuniké för Duni AB (publ)

1 januari – 31 december 2017

(jämfört med samma period föregående år)

9 februari 2018

Stabilt kvartal trots kraftigt stigande råmaterialpriser

1 oktober – 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 1 254 (1 234) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,9 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,55 (2,41) SEK.
- Priskompensation har inte fullt ut kompenserat för rekordhöga nivåer på massapriset.
- Stabilt kvartal med stärkt resultat i Consumer och Meal Service.
- Duni beslutar om en investering i airlaidkapacitet på cirka 50 MSEK vid dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB. Investeringen planeras att vara färdiginstallerad under det andra kvartalet 2018.

1 januari – 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 4 441 (4 271) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,0 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,99 (7,06) SEK.
- Förvärv och ökade investeringar förklarar en ökad nettoskuld vid slutet av året jämfört med föregående år.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (5,00) kronor per aktie.
- Förvärv av Sharp Serviettes i Nya Zeeland.
- Investering på 55 MSEK i en logistikfastighet i Tyskland.

Nyckeltal

MSEK	3 mån oktober-december 2017	3 mån oktober-december 2016	12 mån januari-december 2017	12 mån januari-december 2016
Nettoomsättning	1 254	1 234	4 441	4 271
Operativt resultat ¹⁾	169	171	491	502
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	13,5 %	13,9 %	11,1 %	11,8 %
Resultat efter finansiella poster	155	148	439	441
Resultat efter skatt	121	113	334	334

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

VD's kommentar

”Försäljningen i årets sista kvartal uppgick till 1 254 (1 234) MSEK. Försäljningsökningen är främst hänförlig till förvärvet av Sharp Serviettes i Nya Zeeland som genomfördes under kvartal två. Rensat från förvärv är försäljningen i stort sett i paritet med föregående år. Det operativa resultatet uppgick till 169 (171) MSEK. Det något lägre resultatet förklaras i huvudsak av kraftigt stigande råmaterialpriser, främst på pappersmassa, som ännu inte i tillräcklig omfattning kunnat kompenseras med prisjusteringar mot marknaden. Nettoresultatet efter skatt i kvartalet blev 121 (113) MSEK, vilket är det högsta nettoresultatet i ett enskilt kvartal någonsin.

Nettoskulden är vid utgången av kvartalet 855 MSEK. Dunis nettoskuld har under de senaste två åren ökat med cirka 280 MSEK. Denna ökning är en konsekvens dels av förvärven av Terinex Siam och Sharp Serviettes, dels av en hög investeringsnivå för att stärka koncernens produktions- och logistikkapacitet. Detta till trots är den finansiella positionen fortsatt stark med en nettoskuldskvot i relation till resultat före avskrivningar på 1,36 (1,20).



Under 2017 har stora insatser gjorts som har stärkt Dunis leveransförmåga. Den har dock påverkats negativt av kapacitetsbrist på logistikmarknaden i framförallt Centraleuropa. Åtgärder för att säkerställa kapacitet och leveransförmåga kommer därför att ha fortsatt hög prioritet under 2018.

I affärsområde *Table Top* uppgick nettoomsättning till 641 (645) MSEK och det operativa resultatet blev 121 (125) MSEK. Försäljningen har varit relativt stabil på de flesta marknader, dock med viss minskning i Storbritannien samt på några centraleuropeiska marknader. Det något försämrade resultatet förklaras främst av de rekordhögpriserna på pappersmassa. Genomförande av priskompensation mot marknaden är därför den viktigaste åtgärden för affärsområdet under inledningen av det nya året.

Affärsområde *Meal Service* ökade försäljningen till 179 (171) MSEK och det operativa resultat till 7 (6) MSEK. Efter ett relativt svagt tredje kvartal är affärsområdet nu tillbaka på sin tidigare tillväxttakt. Det är glädjande att se att de marknadsinvesteringar som genomfördes under andra halvåret 2016, och som tyngt affärsområdets resultat under året, nu börjar ge utväxling på resultatet. Affärsområdets tillväxt är främst hänförlig till det miljöanpassade sortimentet där innovation och produktutveckling fortsatt är mycket viktigt.

Igår, den 8 februari 2018, förvärvade Duni 75 % av aktierna i Biopac i UK. Detta är vårt första förvärv inom affärsområde *Meal Service*. Bolaget har en årsomsättning på cirka 55 MSEK och är helt inriktat på försäljning av miljöanpassade måltidsprodukter, vilket har varit ett viktigt övervägande inför förvärvet.

Affärsområde *Consumer* minskade försäljningen till 317 (331) MSEK men ökade resultatet till 32 (28) MSEK. En låg kostnadsnivå och en mer gynnsam produktmix är de främsta orsakerna till det förbättrade resultatet. Liksom affärsområde *Table Top* påverkades *Consumer* av de höga massapriserna. Priskompensation mot marknaden är därför nu mycket högt prioriterat.

Affärsområde *New Markets* ökade sin omsättning till 96 (73) MSEK medan resultatet minskade till 7 (10) MSEK. Försäljningen ökade främst till följd av förvärvet av Sharp Serviettes men den organiska tillväxten har också varit god. Affärsområdet har under året genomfört flera marknadsinvesteringar och organisationsförstärkningar för en fortsatt och stärkt organisk tillväxt. Dessa investeringar är förklaringen till det minskade operativa resultatet under kvartalet. Under 2018 är huvudfokus att fortsätta driva en stark tillväxt.

Efter mitt första kvartal som VD och koncernchef för Duni, och efter att ha träffat många av Dunis medarbetare, kan jag konstatera att Duni står väl rustat att möta framtidens möjligheter och utmaningar. Jag ser därför med tillförsikt fram emot att tillsammans med organisationen bygga ett än starkare Duni”, säger Johan Sundelin, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 1 254 MSEK

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 20 MSEK till 1 254 (1 234) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 23 MSEK eller 1,9 %. Meal Service har återhämtat sig väl från det försäljningsmässigt svaga tredje kvartalet och är nu tillbaka med en tillväxtnivå på 5 %. Julförsäljningen ökade mot föregående år, främst i de centraleuropeiska regionerna. Försäljningen i Storbritannien visade en nedgång inom både Table Top och Consumer, där efterfrågan minskat och det svaga pundet fortsätter pressa bruttomarginalerna.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 171 MSEK till 4 441 (4 271) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 129 MSEK eller 3,0 %. Den organiska tillväxten för året landade på knappt 1 %, vilket är under det finansiella målet på 5 %. Det är dock i nivå med marknaden som helhet, med en svagare utveckling för traditionella restauranger, medan take-away-lösningar och miljöanpassade produkter växer betydligt snabbare. Alla affärsområden växer med undantag för Consumer och majoriteten av marknaderna visar tillväxt. Under året har det skett en gradvis förbättring på den tyska marknaden, även om det fortsatt återstår utmaningar inom vissa produktsegment. Dunis inriktning är att öka andelen inom de områden där marknadsefterfrågan är stark, vilket innebär att ytterligare satsningar kommer att göras inom miljöanpassade och hållbara produkter samt på marknader utanför Europa.

Nettoomsättning, valutapåverkan

MSEK	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2016	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2017 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2016	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
Table Top	641	643	645	-0,4 %	2 338	2 320	2 293	1,2 %
Meal Service	179	179	171	5,0 %	704	698	666	4,9 %
Consumer	317	317	331	-4,3 %	1 010	1 002	1 039	-3,6 %
New Markets	96	97	73	32,9 %	322	314	220	42,4 %
Övrigt	21	21	14	50,8 %	67	66	52	26,6 %
Totalt	1 254	1 257	1 234	1,9 %	4 441	4 400	4 271	3,0 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Operativ rörelsemarginal i kvartalet på 13,5 %

1 oktober – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 169 (171) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 13,5 % (13,9 %). Bruttomarginalen uppgick till 29,8 % (29,2 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 1 MSEK jämfört med föregående år. Meal Service har hämtat sig något och levererar bättre resultat än föregående år. Råmaterialpriserna fortsätter att hålla en hög nivå men priskompensation mot kund samt ökad försäljning har lett till ett stärkt sista kvartal. Table Top påverkades av att massapriserna har stigit till historiskt höga nivåer vilket minskade marginalen. Aktiviteter för priskompensation är initierade och kommer gradvis bidra från det andra kvartalet 2018. Affärsområde Consumer har däremot, trots samma utmaning med höga råmaterialpriser, lyckats stärka resultatet vilket är ett resultat av en ökad effektivitet i produktionen samt generellt sett låga kostnader i kvartalet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 155 (148) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 121 (113) MSEK.

1 januari – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 491 (502) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 11,1 % (11,8 %). Det finansiella målet med en rörelsemarginal på över 10 % har därmed återigen uppfyllts för året. Bruttomarginalen uppgick till 28,5 % (28,8 %). Justerat för omräkningseffekter på grund av valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 17 MSEK jämfört med föregående år. Framförallt är det årets kraftiga prisökning på plastmaterial samt de stigande massapriserna i slutet av året som haft en negativ inverkan på marginalen och därmed resultatet. Prisökningar har gradvis kompenserat för detta. Under första delen av året hade valutaeffekter en negativ påverkan, speciellt från det svaga brittiska pundet. Positivt för året är att de investeringar som gjorts inom affärsområde New Markets har resulterat i en stärkt position med ökade volymer av Dunis premiumsegment, dock från låga nivåer. Det kan också konstateras att marknaden ökar sitt fokus på det miljöanpassade sortimentet och det är här Duni också stärker sin redan ledande position.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 439 (441) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 334 (334) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan omräkningseffekter

MSEK	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2017 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2016
Table Top	121	122	125	375	370	369
Meal Service	7	7	6	31	30	41
Consumer	32	32	28	57	56	65
New Markets	7	7	10	24	23	23
Övrigt	2	2	1	5	5	4
Totalt	169	170	171	491	485	502

¹⁾ Operativt resultat 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Operativt resultat

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

För helåret 2017 uppgick omstruktureringskostnaderna till 0 (10) MSEK. Omstruktureringskostnader har tagits för effektiviseringar inom marknad och försäljning. Det har även bokats in en intäkt avseende ett skadestånd hänförligt till tiden innan Duni blev börsnoterat. Under senare delen av 2016 togs omstruktureringskostnader om totalt 10 MSEK, vilket i huvudsak avsåg organisationsförändringar och effektiviseringar inom produktionen i Tyskland samt på försäljningssidan i Norden. För redovisning av omstruktureringskostnader, se Not 5.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat

MSEK	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2016
Operativt resultat	169	171	491	502
Omstruktureringskostnader	-1	-10	0	-10
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-9	-8	-34	-27
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	159	153	456	463

Rapportering av rörelsesegment

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

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang, catering samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 53 % (54 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december 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 % (16 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 23 % (24 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

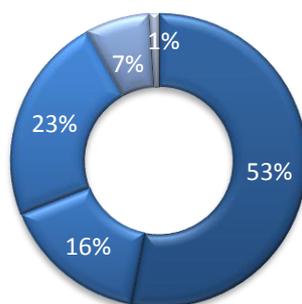
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudanden till detaljhandeln. Affärsområdet svarade för cirka 7 % (5 %)

av Dunis nettoomsättning under perioden. Terinex Siam ingår i affärsområdet från och med augusti 2016 och Sharp Serviettes, med det legala bolagsnamnet United Corporation Limited, ingår i affärsområdet från och med maj 2017.

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

Fram till och med 2016 var verksamheten uppdelad i fem rörelsesegment. Från 2017 har Duni valt att inte längre följa affärsområde Materials & Services utan kommer istället att redovisa det som övrigt. Detta är ett naturligt steg då den tidigare hygienverksamheten, som lades ner i mars 2015, ingick i Materials & Services. Då utgjorde affärsområdet cirka 13 % av Dunis totala nettoomsättning. Efter att hygienverksamheten lades ner redovisades den som avvecklade verksamheter och ingick därmed inte längre i Materials & Services. Affärsområdet stod under 2016 endast för drygt 1 % av Dunis nettoomsättning. 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



■ Table Top ■ Meal Service ■ Consumer ■ New Markets ■ Övrigt

Affärsområde Table Top

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 641 (645) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 0,4 %. Överlag visade i stort sett alla marknader en relativt jämn utveckling, med undantag för Storbritannien samt vissa delar av Centraleuropa som backade något. Under kvartalet har massapriset stigit till rekordnivåer, vilket medfört att priskompensationsdiskussioner inletts i slutet av det fjärde kvartalet. Effekterna av dessa förväntas från och med det andra kvartalet 2018. Aktiviteterna med att vända en negativ trend i Tyskland, som inleddes redan i slutet på 2016, har gett resultat vilket syns på försäljningen i det fjärde kvartalet.

Det operativa resultatet uppgick till 121 (125) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 18,8 % (19,4 %). Resultatet samt rörelsemarginalen sjönk tillbaka något i kvartalet jämfört med föregående år vilket främst förklaras av en ökning av råmaterialpriser som nått de högsta nivåerna någonsin. Table Top har en högre andel logistikkostnader än tidigare, vilket reflekterar en utmanande situation inom logistikmarknaden till följd av kapacitetsunderskott.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 2 338 (2 293) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 1,2 %. Under året har Table Top haft som ambition att inleda ett nära samarbete med flertalet större grossister för att bättre förstå slutkundsmarknadens krav på produkter och lösningar för det dukade bordet. Året har också präglats av en något stabilare situation på huvudmarknaden Tyskland, även om ökningen inom vissa segment motverkas av en svagare utveckling inom till exempel bordsdukar. Konsumentförtroendeindex har gradvis ökat under året. Detta har haft en positiv inverkan på restaurangsektorn, som växt i takt med ekonomin som helhet, dock med stora skillnader mellan marknaderna.

Det operativa resultatet uppgick till 375 (369) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 16,0 % (16,1 %). Resultatet är nästan i nivå med föregående år. Inledningen av året präglades av negativa effekter från det svaga brittiska pundet samt en generellt svag volymutveckling. Under året har det skett en förbättring på majoriteten av marknaderna, inklusive Tyskland. Trots att råmaterialkostnaderna ökat med begränsad möjlighet till direkt kompensation har ändå affärsområdet haft framgång med andra varor i sortimentet, som till exempel vissa ljusstyper och accessoarer. I närtid är priskompensation den viktigaste åtgärden men även nylanseringar för att säkra den ledande ställningen inom produkter för det dukade bordet.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2017 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2016
MSEK						
Norden	106	106	104	357	357	344
Centraleuropa	428	431	437	1 555	1 545	1 545
Södra & östra Europa	106	105	104	424	415	401
Övriga världen	0	0	1	2	2	3
Totalt	641	643	645	2 338	2 320	2 293

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 179 (171) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 5,0 %. Meal Service återhämtade sig från ett svagt tredje kvartal. Södra Europa fortsätter att öka mer än genomsnittet, medan Tyskland har en lägre tillväxt än tidigare. Miljöanpassade produkter är tillväxtmotorn i sortimentet vilket bidrog till försäljningsökningen i det fjärde kvartalet. Prisökningar relaterade till vissa delar av platsortimentet är nu fullt genomförda och en återhämtning av bruttomarginalen är noterbar i kvartalet.

Det operativa resultatet uppgick till 7 (6) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,1 % (3,6 %). De ökade råmaterialpriserna, som negativt påverkat tidigare kvartal och främst det tredje kvartalet, har nu kompensats med prisökningar mot kund inom berört sortiment. Detta tillsammans med aktivt inköpsarbete för att finna alternativa lösningar har medfört att bruttomarginalen återhämtat sig i det fjärde kvartalet med ett stärkt resultat.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 704 (666) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 4,9 %. Kvartalet landade på samma nivå som helåret, det vill säga cirka 5 % tillväxt. Marknaden för Meal Service produkter växer mer än restaurangbranschen och Duni ser en fortsatt god utveckling inom detta område. Det är också noterbart att miljöanpassade förpackningsmaterial driver tillväxt och intresset för denna typ av lösningar ökar på marknaden. Detta leder samtidigt till ett visst kapacitetsunderskott på denna typ av råmaterial och därmed har betydelsen av ett aktivt inköpsarbete ökat ytterligare för att kunna säkra material samt att på bästa sätt uppfylla kundernas önskemål.

Det operativa resultatet uppgick till 31 (41) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,4 % (6,1 %). 2017 påverkades negativt av dramatiska prisökningar på råmaterial under det första halvåret och som i slutet på det tredje kvartalet kompensats för fullt ut med prisökningar. I slutet av 2016 samt inledningsvis under 2017 har organisationen stärkts för att bättre dra nytta av den dynamik som finns inom segmentet take-away samt olika förpackningslösningar för mat och dryck. Denna förstärkning har gradvis genomförts under året och var fullt genomförd under den senare delen av 2017. Tack vare detta har affärsområdet förbättrat förutsättningarna att ytterligare accelerera utvecklingen av det miljöanpassade sortimentet.

Nettoomsättning Meal Service

	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2017 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2016
MSEK						
Norden	78	78	76	309	309	300
Centraleuropa	66	66	63	251	248	238
Södra & östra Europa	35	35	32	143	140	127
Övriga världen	0	0	0	1	1	1
Totalt	179	179	171	704	698	666

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 317 (331) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 4,3 %. Kvartalet avslutades starkt med en positiv utveckling av julförsäljningen. För kvartalet som helhet föll affärsområdet dock tillbaka något, främst på grund av en lägre försäljning i Storbritannien och med en lägre efterfrågan i delar av östra Europa. En stor del av tappet är hänförbart till en enskild kund med låg marginal och därför stärktes bruttomarginalen i kvartalet trots en försäljningsminskning. Liksom affärsområde Table Top har ökningen av massapriset lett till aktiviteter för priskompensation i slutet på kvartalet.

Det operativa resultatet uppgick till 32 (28) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 10,0 % (8,6 %). Trots en något svag försäljningsutveckling stärktes resultatet i kvartalet. Kostnadsnivån har varit låg och marknadsföringskostnaderna har varit betydligt lägre än föregående år. Vidare har produktmixen varit gynnsam med en starkt bruttomarginal, trots ökade råmaterialkostnader. Kvartalet har också haft en relativt hög effektivitet inom produktionsledet, vilket bidragit på ett positivt sätt till affärsområdet.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 1 010 (1 039) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 3,6 % och hänförs främst till ett begränsat antal kunder. Detaljhandeln i Europa har visat en positiv utveckling sedan slutet på 2013 med en årlig ökning på drygt 2 %. Dock är konkurrensen på de flesta marknader intensiv, speciellt för standardprodukter. Duni växer främst inom områden där det erbjuds unika material eller miljöanpassade produkter och har här tagit en ledande position. Större matvarukedjor växer mer än mindre oberoende butiker. Det öppnar upp för större volymer men även utmaningar i form av att tillhandahålla mer specifikt kundanpassade lösningar.

Det operativa resultatet uppgick till 57 (65) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 5,6 % (6,2 %). Det operativa resultatet för 2017 reflekterar den lägre försäljningen och reducerades i paritet med ett minskat bruttobidrag. Kostnadsnivån och effektiviteten i produktionsledet har medfört ett positivt bidrag men inte fullt ut kunnat kompensera för den lägre försäljningen. En tydligare segmentering av detaljhandeln påbörjades under 2017. Med hjälp av detta kommer Duni att kunna erbjuda sitt attraktiva sortiment, anpassat för krav från respektive segment samtidigt som komplexiteten reduceras.

Nettoomsättning Consumer

	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2017 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2017 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2016
MSEK						
Norden	43	42	42	151	149	146
Centraleuropa	236	237	245	727	723	752
Södra & östra Europa	28	28	32	73	72	77
Övriga världen	10	10	13	59	58	65
Totalt	317	317	331	1 010	1 002	1 039

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2017 omräknat till 2016 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 96 (73) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 32,9 %. Det fjärde kvartalet påverkades positivt av förvärvet av Sharp Serviettes men även av en organisk tillväxt i nivå med bolagets finansiella mål. Duni fortsätter stärka sin närvaro i Asien och det är också här som tillväxten är tydligast. Övriga marknader har haft en skiftande utveckling där framförallt Mellanösternområdet, påverkat av en lägre efterfrågan, fortsätter tappa mot föregående år. Satsningarna på att introducera Dunis premiums Sortiment fortätter med framgång.

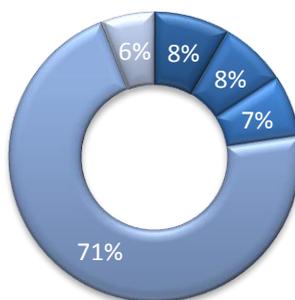
Det operativa resultatet uppgick till 7 (10) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 7,7 % (13,7 %). Resultatet i det fjärde kvartalet minskar mot föregående år och förklaras i huvudsak av ökade indirekta kostnader till följd av den satsning som görs i att bygga upp en ny organisation i framförallt Asien. New Markets ser också en större utmaning i ökade logistikkostnader som ökat sin andel av de totala kostnaderna. Trots ökade råmaterialkostnader har bruttomarginalen stärkts under kvartalet. Detta till följd av en mer gynnsam utveckling av kundmixen samt att Dunis premiums Sortiment successivt ökar sin andel.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 322 (220) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 42,4 %. Året visar en god tillväxt i flera strategiskt viktiga områden, såsom Asien och Oceanien. Samtidigt har det varit en lägre efterfrågan i andra regioner som exempelvis Mellanöstern. Potentialen är tydlig men det tar olika lång tid att bearbeta kunden beroende på tradition och ekonomiska förutsättningar. Parallellen till Europa med en stark utveckling inom miljöanpassade alternativ är tydlig, med en distinkt efterfrågan kring dessa produkter. Här har Duni en stark position.

Det operativa resultatet uppgick till 24 (23) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 7,4 % (10,4 %). Resultatförbättringen kommer till största delen från förvärven. Resultatet har förbättrats under året men marginalen försvagas till följd av de satsningar som genomförts för att få till en konsoliderad plattform för effektiv distribution och koordinering i framförallt Asien och Oceanien. Detta arbete kommer att fortsätta men nu har Duni bättre förutsättningar att både ta sig an nya affärer och få en effektiv utväxling med stärkt marginal.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



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

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 449 (446) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Kundfordringarna uppgick till 798 (730) MSEK, leverantörsskulderna till 428 (373) MSEK och lagervärdet till 627 (548) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 156 (146) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 234 (176) MSEK och avskrivningar till 174 (159) MSEK. I det första kvartalet gjordes en investering på 55 MSEK i en logistikfastighet i Tyskland. Kassaflödet påverkades negativt med 59 MSEK genom förvärvet av Sharp Serviettes, som genomfördes under det andra kvartalet. Under 2016 förvärvades Terinex Siam med en påverkan på kassaflödet om 124 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2017 uppgick till 855 MSEK jämfört med 757 MSEK per den 31 december 2016.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -17 (-22) MSEK. Valutaomräkningseffekterna är mindre negativa än föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 106 (107) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,0 % (24,3 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -1,3 (-0,4) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag utnyttjades med 18 (35) MSEK. Duni AB har nu utnyttjat hela sitt förlustavdrag och betalar därmed återigen skatt i Sverige.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 6,99 (7,06) SEK.

Dunis aktie

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

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investeringar AB (29,99 %), Swedbank Robur fonder (9,1 %) och Carnegie fonder (8,5 %).

Personal

Den 31 december 2017 uppgick antalet anställda till 2 362 (2 279). Av antalet anställda är 1 057 (996) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Auckland i Nya Zeeland.

Förvärv

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

Biopac har 12 anställda och omsätter årligen cirka 55 MSEK med en rörelsemarginal väl i linje med affärsområde Meal Service. Entreprenörerna kommer att fortsatt vara aktiva i bolaget. 90 % av köpeskillingen betalades kontant i samband med övertagandet och resterande belopp kommer att betalas efter fastställd förvärvsbalansräkning. Total köpeskillning uppgår till cirka 22 MSEK, vilket avser 75 % av aktierna i bolaget. Dunis nettoskuld belastades med samma belopp vilket ryms inom den befintliga faciliteten. Övriga förvärvsrelaterade uppgifter har inte varit tillgängliga i tid för utfärdandet av denna bokslutskommuniké. En preliminär specifikation över förvärvet inklusive övriga förvärvsrelaterade uppgifter kommer att lämnas i delårsrapporten för det första kvartalet 2018.

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

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

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

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

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

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

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 2016-12-31.

Duni signerade en ny finansiering den 18 december 2017 och därmed är finansieringen återigen långfristig. Den utgörs nu av två lånefaciliteter på totalt 200 MEUR, som tillåter revolverande upplåning, varav 50 MEUR löper till juni 2020 och 150 MEUR till december 2020. Den nya finansieringen har liknande lånevillkor som tidigare facilitet.

Dunis eventualförpliktelser per den 31 december 2017 uppgick till 40 MSEK jämfört med 77 MSEK per den 31 december 2016. Minskningen förklaras främst av en återkallad garanti avseende checkräkningskredit i Polen samt en återkallad tullgaranti.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser under perioden

Den 7 november 2017 pressmeddelades sammansättningen av Dunis valberedning inför årsstämman 2018.

Den 21 december 2017 pressmeddelades att Duni kommer att investera i ökad airlaidkapacitet. Dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB kommer att investera cirka 50 MSEK i en uppgradering som kommer att öka airlaidkapaciteten med cirka 25 % årligen. Det planeras att vara färdigt under det andra kvartalet 2018.

Väsentliga händelser efter den 31 december

Igår, den 8 februari 2018, förvärvades 75 % av aktierna i Kindtoo Ltd, som marknadsförs under namnet Biopac UK Ltd.

Delårsrapporter

Kvartal I	20 april, 2018
Kvartal II	13 juli, 2018
Kvartal III	18 oktober, 2018

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 11 maj 2018.

Årsstämma 2018

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 8 maj klockan 15.00, 2018. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Dunis hemsida under vecka 15. 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 13 mars 2018.

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 2018 består av fyra medlemmar: Magnus Yngen, ordförande i Duni AB, Rune Andersson, Mellby Gård Investerings AB, Bo Lundgren, Swedbank Robur fonder samt Johan Strömgren, Carnegie fonder.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 160 (1 140) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 323 (214) MSEK. Resultatförbättringen från föregående år beror på att förvärvsgoodwillen i moderbolaget är fullt avskriven 2016. Den har tidigare belastat övriga rörelsekostnader med 100 MSEK per år. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -799 (-734) MSEK, varav en nettofordran om 1 572 (1 374) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 21 (15) MSEK och avskrivningarna uppgick till 16 (117) MSEK.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 9 februari kl. 07.45.

Fredagen den 9 februari klockan 10.00 presenteras kommunikén via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 62. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.on24.com/wcc/r/1596343-1/ABFD7D0803713E6D43C6522B889DB0B3>

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, 8 februari 2018

Johan Sundelin, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Johan Sundelin, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Koncernens resultaträkningar

	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2016
MSEK (Not 1)				
Intäkter	1 254	1 234	4 441	4 271
Kostnad för sålda varor	-881	-874	-3 177	-3 039
Bruttoresultat	373	360	1 264	1 231
Försäljningskostnader	-129	-129	-505	-483
Administrationskostnader	-72	-67	-261	-245
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-8	-8
Övriga rörelseintäkter	3	1	12	10
Övriga rörelsekostnader	-13	-10	-47	-43
Rörelseresultat (Not 6)	159	153	456	463
Finansiella intäkter	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-5	-5	-18	-23
Finansiella poster netto	-5	-5	-17	-22
Resultat efter finansiella poster	155	148	439	441
Inkomstskatt	-33	-34	-106	-107
Periodens resultat	121	113	334	334
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
- Moderbolagets aktieägare	120	112	329	332
- Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	5	2
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före och efter utspädning (SEK)	2,55	2,41	6,99	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 oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2016
Periodens resultat	121	113	334	334
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	10	14	4	-30
Summa	10	14	4	-30
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	15	1	3	-3
Kassaflödessäkring	0	2	2	-1
Summa	15	3	5	-4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	26	16	10	-34
Periodens summa totalresultat	147	130	343	300
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	5	3	5	5

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

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2017				2016			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Kvartal								
Intäkter	1 254	1 082	1 101	1 004	1 234	1 064	1 013	959
Kostnad för sålda varor	-881	-778	-800	-719	-874	-751	-728	-687
Bruttoresultat	373	304	302	286	360	313	285	273
Försäljningskostnader	-129	-118	-128	-130	-129	-112	-115	-126
Administrationskostnader	-72	-61	-66	-61	-67	-60	-61	-57
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	3	2	9	1	1	1	4	2
Övriga rörelsekostnader	-13	-12	-13	-12	-10	-11	-10	-10
Rörelseresultat	159	114	102	81	153	130	101	80
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-5	-6	-4	-3	-5	-4	-8	-7
Finansiella poster netto	-5	-6	-4	-3	-5	-4	-7	-6
Resultat efter finansiella poster	155	108	98	78	148	126	94	74
Inkomstskatt	-33	-27	-25	-20	-34	-32	-21	-19
Periodens resultat	121	80	73	58	113	94	72	54
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	120	79	72	57	112	93	72	54
- Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	1	1	2	0	-	-

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 617	1 577
Övriga immateriella anläggningstillgångar	294	304
Materiella anläggningstillgångar	1 080	951
Finansiella anläggningstillgångar	51	67
Summa anläggningstillgångar	3 042	2 899
Varulager	627	548
Kundfordringar	798	730
Övriga fordringar	139	124
Likvida medel	227	186
Summa omsättningstillgångar	1 791	1 588
SUMMA TILLGÅNGAR	4 833	4 487
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 594	2 486
Långfristiga finansiella skulder	653	676
Övriga långfristiga skulder	388	402
Summa långfristiga skulder	1 041	1 079
Leverantörsskulder	428	373
Kortfristiga finansiella skulder	197	-
Övriga kortfristiga skulder	573	549
Summa kortfristiga skulder	1 197	922
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 833	4 487

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 2016	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	
Periodens summa totalresultat	-	-	4	2	-	333	5	343	
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	0	0	
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-	-235	
Utgående balans 31 december 2017	59	1 681	57	-5	13	704	85	2 594	

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 2017	1 januari – 31 december 2016
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat kvarvarande verksamheter	456	463
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	141	141
Erlagd ränta och skatt	-100	-127
Förändring av rörelsekapitalet	-48	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	449	446
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-237	-178
Avyttring av anläggningstillgångar	3	3
Förvärv av dotterbolag	-59	-124
Förändring i räntebärande tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-293	-300
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	640	277
Amortering av skulder ¹⁾	-488	-191
Utdelning till aktieägare	-235	-235
Förändring av skulder	-32	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-114	-159
Periodens kassaflöde	41	-12
Likvida medel vid periodens ingång	186	203
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	-6
Likvida medel vid periodens utgång	227	186

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

	12 mån 1 januari – 31 december 2017	12 mån 1 januari – 31 december 2016
Nettoomsättning, MSEK	4 441	4 271
Bruttoresultat, MSEK	1 264	1 231
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	491	502
EBITDA, MSEK ¹⁾	630	632
Räntebärande nettoskuld	855	757
Antal anställda	2 362	2 279
Försäljningstillväxt	4,0 %	1,7 %
Bruttomarginal	28,5 %	28,8 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	11,1 %	11,8 %
EBITDA marginal ¹⁾	14,2 %	14,8 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	14,4 %	15,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	32,9 %	30,5 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,36	1,20

¹⁾ Beräknat på operativt resultat.

²⁾ Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2016
Intäkter	325	312	1 160	1 140
Kostnad för sålda varor	-291	-290	-1 050	-1 023
Bruttoresultat	33	22	110	117
Försäljningskostnader	-31	-35	-122	-121
Administrationskostnader	-47	-46	-160	-158
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-5	-5
Övriga rörelseintäkter	61	88	247	256
Övriga rörelsekostnader	-10	-34	-44	-151
Rörelseresultat	4	-6	26	-63
Intäkter från andelar i koncernföretag	238	223	290	273
Finansiella intäkter	6	6	22	25
Finansiella kostnader	-4	-6	-16	-22
Finansiella poster netto	240	223	297	277
Resultat efter finansiella poster	244	217	323	214
Inkomstskatt	-32	-29	-39	-35
Periodens resultat	212	188	284	178

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån oktober- december 2017	3 mån oktober- december 2016	12 mån januari- december 2017	12 mån januari- december 2016
Periodens resultat	212	188	284	178
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	0	-2	-1
Kassaflödessäkring	0	2	2	-1
Summa	-1	2	1	-1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-1	2	1	-1
Periodens summa totalresultat	211	190	285	178
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	211	190	285	178

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR		
Goodwill	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	40	36
Summa immateriella anläggningstillgångar	40	36
Materiella anläggningstillgångar	25	24
Finansiella anläggningstillgångar	2 575	2 392
Summa anläggningstillgångar	2 640	2 452
Varulager	98	96
Kundfordringar	112	103
Övriga fordringar	205	214
Kassa och bank	157	119
Summa omsättningstillgångar	572	532
SUMMA TILLGÅNGAR	3 211	2 983
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	83	83
Fritt eget kapital	1 710	1 661
Summa eget kapital	1 794	1 744
Avsättningar	109	100
Långfristiga finansiella skulder	637	659
Övriga långfristiga skulder	5	8
Summa långfristiga skulder	642	667
Leverantörsskulder	60	64
Kortfristiga finansiella skulder	197	-
Övriga kortfristiga skulder	409	409
Summa kortfristiga skulder	667	472
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 211	2 983

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.

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

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

Operativ rörelsemarginal: Operativt resultat som procentandel av försäljning.

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

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

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

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

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

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

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är samma som i årsredovisningen per 2016-12-31.

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

IFRS 9, Finansiella instrument, är antagen av EU och gäller från och med 1 januari 2018. IFRS 9 kommer att börja tillämpas av Duni det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler. Utvärderingen av konsekvenserna av IFRS 9 är klar och den kommer inte att ha någon påverkan på bolagets resultat- eller balansräkning. Däremot påverkas årsredovisningen av de utökade upplysningskrav som standarden ställer på bolaget. Duni bedömer att aktuella säkringsförhållanden uppfyller villkoren för säkringsredovisning vid tillämpning av IFRS 9 och har uppdaterat säkringsdokumentationen i enlighet med denna. Vid övergången till IFRS 9 kommer säkringsredovisningen inte att påverka bolagets resultat- eller balansräkning.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, är antagen av EU och gäller från och med 1 januari 2018. IFRS 15 kommer att börja tillämpas av Duni det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Den övergångsmetodik som valts är fullständig retroaktiv tillämpning. Utvärderingen av konsekvenserna av IFRS 15 är färdig och kommer inte att ha någon väsentlig påverkan på Dunis resultat- eller balansräkning. Även IFRS 15 har utökade upplysningskrav som Duni påverkas av.

IFRS 16, Leasing, är ännu inte antagen av EU men förväntas tillämpas från och med 1 januari 2019. Duni har inte för avsikt att förtidstillämpa IFRS 16. Arbetet med att utvärdera konsekvenserna av denna standard har påbörjats, en kartläggning av koncernens alla leasingavtal har genomförts och kvarstående arbete är bland annat att göra bedömningar kring diskonteringsränta samt vilka avtal som faller under undantagen kortfristiga avtal och leasingavtal med lågt värde. Dunis finansiella rapporter och nyckeltal kommer att påverkas men det är ännu tidigt att bedöma med vilka belopp. För mer information, se Not 2 i årsredovisningen per 2016-12-31.

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål som är klassificerade i nivå 2. Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Den sälloption som är utställd till minoritetsägarna i Sharp Serviettes vid förvärvstidpunkten är klassificerad i nivå 3 där värderingen till stor del görs med hjälp av icke observerbara marknadsdata så som diskonteringsränta och framtida kassaflöden. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året.

Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2016-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

Not 3 • Segmentrapportering, MSEK

oktober – december

2017-10-01 – 2017-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	641	179	322	96	21	1 258
Intäkter från andra segment	-	-	5	-	-	5
Intäkter från externa kunder	641	179	317	96	21	1 254
Operativt resultat	121	7	32	7	2	169
Rörelseresultat						159
Finansiella poster netto						-5
Resultat efter finansiella poster						155

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

2016-10-01 – 2016-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	645	171	345	73	14	1 248
Intäkter från andra segment	-	-	14	-	-	14
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

januari – december

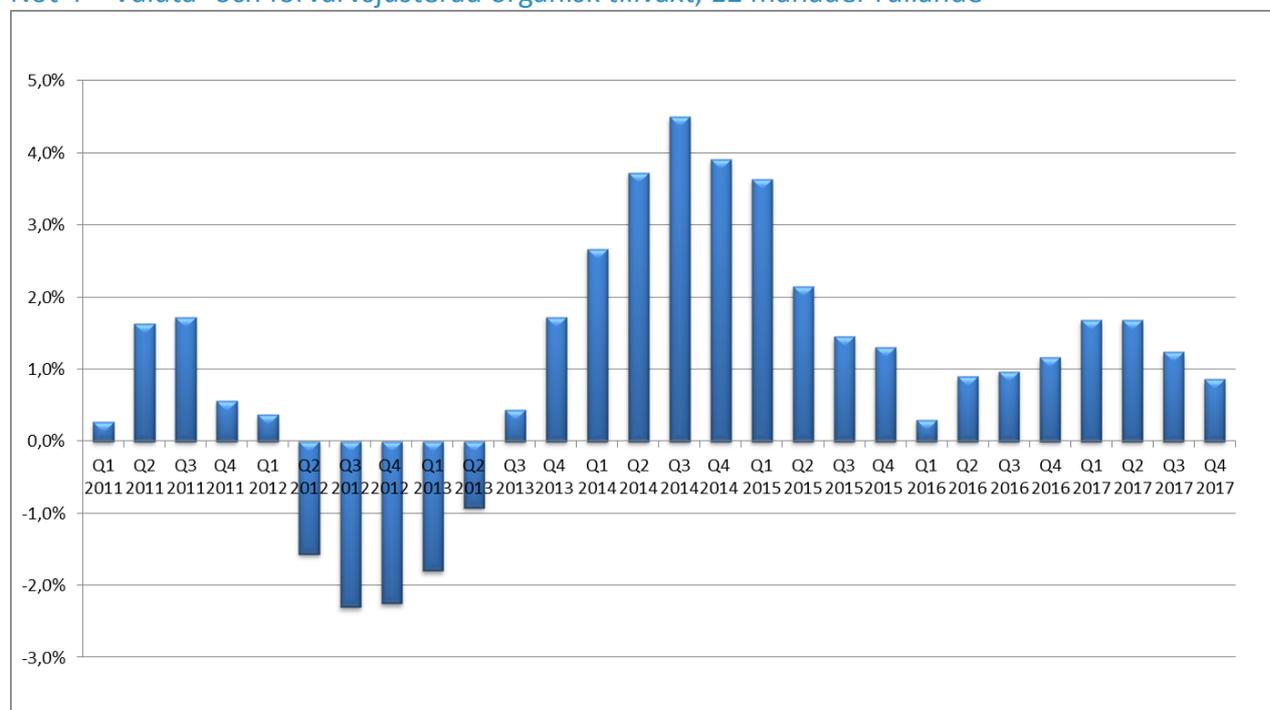
2017-01-01 – 2017-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	2 338	705	1 034	322	67	4 465
Intäkter från andra segment	-	0	24	-	-	24
Intäkter från externa kunder	2 338	704	1 010	322	67	4 441
Operativt resultat	375	31	57	24	5	491
Rörelseresultat						456
Finansiella poster netto						-17
Resultat efter finansiella poster						439

2016-01-01 – 2016-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Övrigt	Totalt
Totala intäkter	2 293	666	1 067	220	52	4 299
Intäkter från andra segment	-	-	28	-	-	28
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

Kvartalsöversikt, segmentöversikt:

Nettoomsättning	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
MSEK								
Table Top	641	581	605	511	645	579	566	503
Meal Service	179	170	194	162	171	167	180	148
Consumer	317	235	211	247	331	247	213	248
New Markets	96	78	78	70	73	59	42	47
Övrigt	21	18	14	14	14	12	13	14
Duni totalt	1 254	1 082	1 101	1 004	1 234	1 064	1 013	959
Operativt resultat								
MSEK	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Table Top	121	96	95	64	125	97	87	60
Meal Service	7	7	15	2	6	13	19	3
Consumer	32	14	-6	16	28	18	-1	19
New Markets	7	5	5	7	10	7	2	4
Övrigt	2	1	1	1	1	1	1	1
Duni totalt	169	123	110	89	171	136	108	87

Not 4 • 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 5 • Redovisning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

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