



# Årsredovisning 2012

# Innehåll

Året i korthet	3
Detta är Duni	4
VD har ordet	6
Finansiella mål	10
Strategi	11
Tillväxtområden	12
Affärsområde Professional	16
Affärsområde Consumer	18
Affärsområde Tissue	20
Ansvarsfullt företagande	22
Aktien	26
Årsredovisning	28–83
Förvaltningsberättelse	29
Bolagsstyrningsrapport	32
Styrelse	36
Koncernledning	37
Revisionsberättelse	83
Nyckeltalsdefinitioner	84
Ordlista	85
Kalendarium	86
Adresser	86

# 2012

## Stark balansräkning, betydande omstruktureringskostnader

Under året etablerades en mer marknadsorienterad kategoriorganisation. Ambitionen är att öka effektivitet och konkurrenskraft inom varje produktområde genom bland annat snabbare lanseringsprocesser och djupare insikt i kund- och konsumentbehov. Organisationsförändringen bidrar även till förstärkt fokus på vår exportverksamhet.

Nettoomsättningen minskade med 138 MSEK till 3 669 (3 807) MSEK under perioden 1 januari – 31 december 2012 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1,6 %.

Försäljningen inom Professional minskade marginellt under året med 0,8 %, till stor del beroende på utfasning av servettkontrakt i Storbritannien. Take-away-segmentet är ett område som utvecklades positivt och som Duni kommer fortsätta ha fokus på de kommande åren. Consumer upplevde ett svagt första halvår och försäljningsminskningen blev totalt 8,1 % på en marknad där konkurrensen inom daglighandeln

är intensiv. Under andra halvåret säkrades nya kontrakt som gradvis bidrog till försäljningen. Tissue ligger i nivå med föregående år men präglades av låg utnyttjandegrad i produktionen och kostnader för testkörning av nya material. Beslut har fattats om att inleda fackliga förhandlingar om en avveckling av enheten inom Tissue som tillverkar hygienmaterial till externa kunder.

Bruttomarginalen försämrades från 27,1 % till 25,8 %. Det underliggande rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 340 (404) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2012. Den underliggande rörelsemarginalen för koncernen minskade därmed från 10,6 % till 9,3 %. Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 52 MSEK jämfört med föregående år. Det redovisade resultatet efter finansiella poster uppgick till 202 (358) MSEK samt resultat efter skatt till 124 (261) MSEK.

Den enskilt största faktorn för det lägre under-

liggande resultatet var den låga utnyttjandegraden inom konverteringsanläggningarna samt i tissueproduktionen. Den svaga konjunkturen i kombination med höga lager föranledde ett behov av att justera ned lagernivåerna. Som en konsekvens av dessa neddragningar samt fokus på kapitalbindning visar Duni ett mycket starkt kassaflöde och nettoskulden i utgången av december låg på en historiskt låg nivå. Kostnader för massa och el bibehölls på en låg nivå medan råmaterialskostnader för plast och ljus låg på en fortsatt hög nivå.

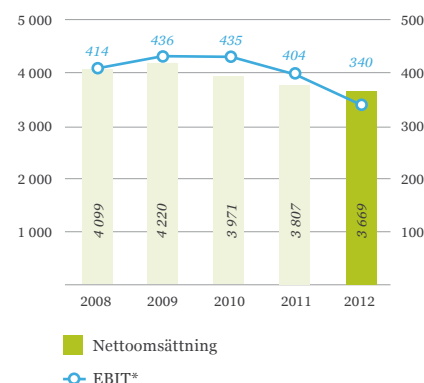
Under året har omstruktureringskostnader tagits om 113 MSEK. Av dessa härrör 83 MSEK till den planerade avvecklingen av hygienheten inom Tissue. Därutöver är 12 MSEK hänförliga till det tidigare kommunicerade omstruktureringsprogrammet för att öka Dunis framtida konkurrenskraft. Dessutom har ytterligare 18 MSEK kostnadsförts avseende vd-byte, omstruktureringar på vissa exportmarknader samt nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.

### NYCKELTAL

	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättning	3 669	3 807	3 971	4 220	4 099
EBIT*	340	404	435	436	414
EBITDA*	452	510	537	539	511
Resultat före skatt	202	358	418	444	251
Årets resultat	124	261	306	336	191
Föreslagen utdelning SEK/Aktie	3,50	3,50	3,50	2,50	1,80
Eget kapital	2 051	2 082	1 991	1 789	1 544
Avkastning på eget kapital	6,05%	12,54%	15,37%	18,78%	12,37%
Antal anställda	1 875	1 888	1 914	1 906	1 952

\*EBIT och EBITDA är justerade för jämförelsestörande poster

### NETTOOMSÄTTNING, EBIT\*



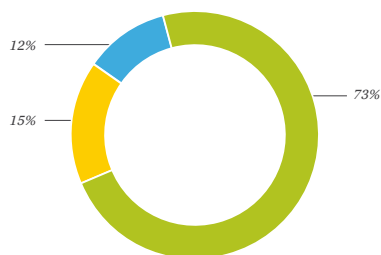


# Detta är Duni

Duni är en av Europas ledande aktörer inom design, tillverkning och marknadsföring av högkvalitativa dukar, servetter, ljus och andra produkter för bordsdukning. Duni erbjuder även förpackningar och förpackningssystem till den växande marknaden för färdigmat och take-away. Cirka 70 % av Dunis produkter är pappersbaserade och tillverkningen av dessa sker i allt väsentligt inom koncernen. Duni bedriver ett intensivt miljöarbete. 95 % av de pappersbaserade produkterna är FSC-certifierade (Forest Stewardship Council) och en betydande andel produkter är Svanenmärkta.

Tillverkning av mjukpapper för servetter och bordsdukar sker i Sverige, medan Dunis produktion av färdiga bordsartiklar sker i Tyskland och Polen. Duni har huvudkontor i Malmö och runt 1 900 anställda i 17 länder. De största marknaderna finns i Central- och Nordeuropa, men globalt omfattas mer än 40 marknader.

NETTOOMSÄTTNING  
PER AFFÄRSOMRÅDE, %



Professional  
Consumer  
Tissue

Verksamheten är uppdelad i tre affärsområden: Professional som innefattar försäljningen till hotell, restauranger och cateringföretag, Consumer som huvudsakligen är inriktat på dagligvaruhandeln och Tissue som producerar mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar.

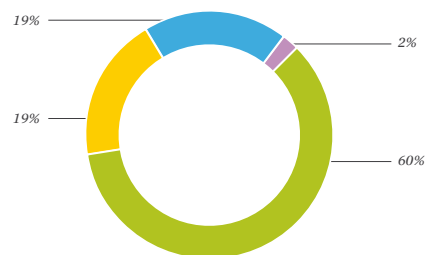
## Affärsidé

Duni ska bidra till ökad stämning och göra livet enklare vid varje måltidstillfälle genom att erbjuda inspirerande och innovativa produkter och koncept.

## Vision

Duni ska vara marknadsledande på bordsdukningskoncept av premiumkvalitet och förpackningslösningar för färdigmat med Europa som huvudmarknad.

NETTOOMSÄTTNING  
PER GEOGRAFISK REGION, %



Centrala Europa  
Södra och östra Europa  
Norden  
Övriga

## Kärnvärden

Duni har fyra kärnvärden som genomsyrar företaget och verksamheten:

- Ägarskap
- Öppenhet
- Mervärde
- Vinnarinstinkt

För mer information, se Ansvarfullt företagande.

# Produkter

*Duni är huvudsakligen verksam på tre produktmarknader: bordsdukningsartiklar för engångsbruk, måltidsförpackningar och mjukpapper. Förnyelsegraden i sortimentet är hög för att möta aktuella trender och erbjuda säsongsvariationer.*

## Bordsartiklar för engångsbruk

Bordskoncept består av bordsartiklar för engångsbruk med koordinerad design och färg, såsom exempelvis servetter, dukar, tabletter, löpare och ljus. Dessa produkter kompletteras med tallrikar, glas, koppar och bestick. Bordsartiklar för engångsbruk kan delas upp i standardprodukter och premiumprodukter. Standardprodukter är till exempel vita enlagsservetter medan premiumprodukter är av högre kvalitet. De sistnämnda är främst tillverkade av så kallad airlaid (torrformerat mjukpapper) och är ofta djupfärgade eller försedda med färgtryckt design.

## Servetter

Huvuddelen av Dunis servetter tillverkas i ett till fyra lager tissue (våtformerat mjukpapper). Airlaid (torrformerat mjukpapper) används för Dunis mest exklusiva servetter. Servetter av airlaid tillverkas alltid i ett lager.

## Bordsdukar

I kategorin bordsdukar ingår flera storlekar och variationer samt bordslöpare, så kallade tète-à-tète och bordstabletter. Flera olika material används för att tillverka dukar; Evolin® - som kombinerar textil- och linne-dukens upplevelse med engångsproduktens

fördelar, Dunicel® - ett robust material baserat på tissue som efterliknar känslan hos bomulls- och linnedukar samt Dunisilk® - ett laminerat material baserat på tissue, som är framtaget för att skydda bordet och kan torkas av efter användning.

## Ljus

Ljus utvecklas och designas alltid tillsammans med externa leverantörer. I sortimentet ingår bland annat antikljus, blockljus och värmeljus samt specialljus i olika färger och storlekar. Dunis ljuskollektioner matchas med övrigt sortiment och säljs som en integrerad del till det dukade bordet för att förhöja atmosfären.

## Serveringsprodukter

För att kunna leverera ett helhetskoncept för servering av mat och dryck, köps serveringsprodukter i huvudsak in från externa leverantörer. I sortimentet ingår bland annat bestick, koppar, glas och tallrikar. Produkterna består av plast eller återvinningsbara material från skogs- eller jordbruksindustrin.

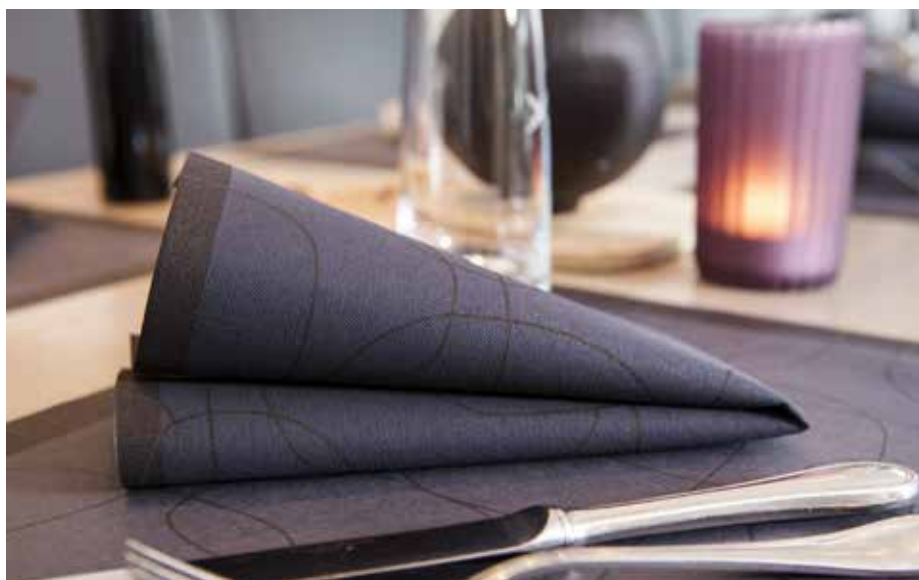
## Förpackningslösningar

Duni marknadsför och säljer förpackningslösningar för färdigmat, take-away och förvaring av varma och kalla måltider. Kunderna erbjuds

även skraddarsydda förpackningar, utformade i nära samarbete mellan Dunis designavdelning och kunden för att passa kundens egen varumärkesprofil. Inom ramen för Duniform® erbjuds kunderna förslutningsfilm, tråg, olika typer av förslutningsmaskiner och maskinservice.

## Mjukpapper

Mjukpapper används som råvara för vidareförädling till olika mjukpappersbaserade produkter. Mjukpapper förekommer i två kvaliteter: tissue (våtformerat mjukpapper) och airlaid (torrformerat mjukpapper). Tissue används för konvertering, det vill säga den process där man beskär, trycker och präglar mjukpappret till olika servetter och dukar. Airlaid används för konvertering till servetter och bordsdukar av högre kvalitet. Airlaids goda absorptionsförmågan gör det också mycket lämpat som insatsvara för produkter inom intymhygien, som dambindor och inkontinensskydd. Dunis styrelse har i början av 2013 tagit beslutet att utveckla den del av verksamheten som avser extern försäljning till hygiensektorn.



# Stabila finanser och en plattform för tillväxt

*Dunis 2012 är som helhet svagare än föregående år. En mer återhållsam efterfrågan på våra huvudmarknader, en ogynnsam valutasituation och lägre kapacitetsutnyttjande i våra produktionsanläggningar gör att både försäljning och resultat minskar i förhållande till föregående år. Den lägre kapacitetsutnyttjandegraden drivs i viss mån av lägre produktionsvolym, men är också en följd av reducerade lagernivåer, vilket bidrar till årets starka kassaflöde.*

Omsättningen uppgår till 3 669 (3 807) och rörelseresultatet till 340 (404). Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1,6 % och rörelseresultatet minskade med 52 MSEK jämfört med föregående år.

Dunis arbete inom affärsområde Professional med att öka användningen av premiumprodukter och en framgångsrik konvertering av kunder från linne gjorde att marknadsandelarna ökade på flera marknader. Detta trots att antalet besök och genomsnittligt spenderat belopp på restaurang- och hotellmarknaden minskade i Europa. Duni uppvisade även tillväxt inom take-away-sektorn och på våra exportmarknader.

Sammantaget uppgick rörelseresultatet inom affärsområdet Professional till 336 (357) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal om 12,5 % (12,9 %).

Affärsområde Consumer minskar sin omsättning i jämförelse med föregående år. Efter en svag inledning på året har Consumer vunnit ett antal nya kunder, vilket stegvis under året förbättrat såväl produktmix som relativ lönsamhet.

Rörelseresultatet uppgick till 5 (21) MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal om 0,9 % (3,4 %).

Affärsområde Tissue gick in i året med relativt höga lagernivåer, vilket kombinerat med låg försäljning fick negativ påverkan på rörelseresultatet. Därutöver visade airlaidmaterial, som produceras och säljs till externa kunder inom hygienområdet, försämrade lönsamhet på grund av en ogynnsam produktmix och kostnader förknippade med att utveckla nya produkter inom området. Styrelsen beslutade som en följd av detta att inleda fackliga förhandlingar om en avveckling av denna fabriksenhet.

Tissues rörelseresultat uppgick till -1 (25) MSEK, och rörelsemarginalen till -0,2 % (5,9 %).

## Grunden lagd för framtida tillväxt

Duni har under de senaste fem åren genomfört stora infrastrukturinvesteringar, byggt upp säljorganisationer på nya marknader och utvecklat nya material och produkter. Effektiviteten har stegvis förbättrats och lönsamheten etablerats på en stabil nivå. Bolaget har en finansiell stabilitet och en plattform som klarar betydande tillväxtinitiativ.

Under andra kvartalet 2012 förändrades

organisationsstrukturen i syfte att skapa tydligare fokus på de tre områden där tillväxten förväntas komma; Table Top, dvs det dukade bordet bland kunder inom HoReCa (hotell, restauranger och catering), Meal Service med fokus på take-away-trenden samt genom geografisk expansion.

Inom Table Top bygger strategin främst på att få kunder som använder linnedukning att gå över till Dunis pappersbaserade dukningsartiklar. Duni är marknadsledare bland kunder som idag använder engångsprodukter inom premiumsegmentet. Samtidigt är det endast 20 procent på HoReCa-marknaden som använder engångsprodukter. Det innebär att 80 procent av marknaden återstår att erövra – bara på våra hemmamarknader. För att öka konverteringstakten behöver vi definiera en tydligare kärnmarknad och bättre koncentrera våra sälj- och marknadsresurser.

Lanseringen 2011 av Evolin® var ett viktigt steg i rätt riktning för att stötta konverteringsstrategin, då Evolin i mycket hög grad kombinerar textil- och linnedukens upplevelse med engångsproduktens fördelar. Satsningen belastade resultatet 2012 eftersom vi fortfarande befinner oss i en utbyggnadsfas, men vår övertygelse är att Evolin om några år utgör en av sortimentets stora produkter.

I tillägg till konverteringsstrategin inom Table Top ser vi även stora möjligheter att ta tillvara möjligheter som uppstår i och med den segmentsglidning som pågår inom restaurangbranschen. Restaurangkedjor med tydliga koncept och starka varumärken tar marknad inom området vi kallar take-away-segmentet. För Dunis del är det framför allt i segmenten "Fast Casual" och "Quick Service", dvs snabbmatsrestauranger, vi ser möjligheter. Duni möter den växande efterfrågan genom att utveckla attraktiva funktions- och designlösningar i nära samarbete med många av de framväxande restaurangkedjorna. En viktig del i dessa samarbeten är att utveckla profilerade borddukningkoncept och take-away-förpackningar som stärker kundernas varumärke. Den här delen inom Duni växer snabbare än marknaden i stort.

Ett tredje tillväxtområde är geografisk expansion inom HoReCa-segmentet. Störst tillväxtpotential ser vi på marknader som

angränsar till Dunis huvudmarknader. Satsningar som görs på dessa marknader visar en stark tillväxt även om ökningen sker från låga nivåer. I exempelvis Ryssland har vi byggt upp en ny organisation som vänder sig till landets 21 000 hotell och restauranger. Dunis försäljning växer här med 45 procent per år. Samma positiva utveckling har vi sett under flera år i Italien, bedömningen är dock att tillväxten mattas av något på grund av den försvagade ekonomin i Sydeuropa.

Den genomsnittliga tillväxten på Dunis prioriterade marknader utanför Europa uppgår till 20 procent och arbetet med att öka försäljningen intensifieras även här. Mellanöstern utgör sedan några år tillbaka Dunis största exportmarknad, samtidigt uppvisar storstäder i Asien-Stillahavsregionen och Sydamerika en tillväxt som motiverar fler och kraftfullare initiativ, särskilt där förutsättningar bedöms finnas att på sikt etablera lokal konvertering. I Asien-Stillahavsregionen ligger fokus framför allt på städer som Singapore, Hongkong, Tokyo och Sydney, men på sikt erbjuder även andra större städer i regionen möjligheter.

## Stor inneboende potential

Duni har valt en affärsmodell där huvuddelen av sortimentet är vertikalt integrerat. Modellen tillsammans med vår storlek ger skalfördelar då brytpunkten för en produkts lönsamhet ligger lägre än hos flertalet konkurrenter. Att kombinera det egna sortimentet med unikt utvecklade lösningar för t ex take-away skapar en potential vi inte utnyttjar fullt ut.

Det finns en stor inneboende kraft i Dunis innovationsförmåga och starka marknadsorganisation. Dessa kompetenser är svåra att kopiera för våra konkurrenter.

Sammantaget uppvisar Duni verksamhetsåret 2012 en försvagad lönsamhet men samtidigt ett stabilt kassaflöde och en stark balansräkning. Duni är väl investerat och vi är marknadsledande inom många av våra marknader. Vi har övertygande möjligheter att genom ett antal åtgärder expandera verksamheten på både våra hemma- och tillväxtmarknader. Nu tar vi nästa steg på resan och fokuserar insatserna på tillväxt i alla dess former.



Malmö i mars 2013

Thomas Gustafsson  
Verkställande direktör och koncernchef







## Njut av våra nyheter för 2013!

*Det är tveklöst så att atmosfär och stämning leder till framgång – oavsett om det är ett hotell, en restaurang, vid ett catering-evenemang eller hemma. Även i år skapar vi atmosfär och stämning med nya spännande färger, konceptet Designs for Duni™ och fantastiska och funktionella material – med tidlös elegans som den röda tråden. Sortimentet för 2013 kommer att inspirera dig! Det är vi säkra på!*



# Finansiella mål

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

## 5 %

Den genomsnittliga organiska omsättningstillväxten ska överstiga 5 % per år över en konjunkturcykel. Utöver detta kan Duni komma att överväga förvärv för att nå nya tillväxtmarknader eller förstärka sin ställning på existerande marknader.

RÖRELSEMARGINAL

## 10 %

Rörelsemarginalen för Duni ska uppgå till 10 % eller mer.

UTDELNING

## 40 %

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

# Grundpelare i Dunis strategi

## Ledarskap skapar förutsättningar för tillväxt

Den europeiska marknaden för bordsartiklar för engångsbruk är värd runt fyra miljarder euro. Duni är ledande inom premiumsegmentet och marknadsledare på många av sina kärnmarknader, vilket skapar förutsättningar för att agera trendsättare och att aktivt driva utvecklingen i branschen mot ökad användning av engångsprodukter. Marknadspositionen utgör en fördel vid diskussioner med såväl kunder inom HoReCa-området, som inom detaljhandeln där ofta endast ledande varumärken får plats på hyllan. Den starka marknadspositionen, varumärket och det breda sortimentet bidrar också till att upprätthålla goda marginaler. Dunis roll som marknadsledare ska därför försvaras och stärkas ytterligare.

Marknadsandelen i Europa för huvudprodukterna servetter och bordsdukar uppgår till drygt 20 %, vilket är mer än dubbelt så mycket som den närmaste konkurrenten. Ställningen inom segmentet premiumprodukter, där priser och marginaler är högre, är dessutom mycket stark. Varumärket Duni är det i särklass mest kända på marknaden tack vare företagets unika material, höga kvalitet och design. Varumärket är särskilt starkt hos de viktigaste kunderna; restauranger och hotell. Även bredden och variationen i sortimentet skiljer Duni från konkurrenterna.

## Unik försäljningsmodell

Dunis säljkår lägger en stor del av sin tid på att föra en löpande dialog med slutkunderna kring val och användning av företagets produkter medan order läggs hos återförsäljare, så kallade cash-and-carries samt distributörer och grossister. Den nära relationen till kunderna skapar kundlojalitet och gör att Duni snabbt fångar upp signaler och kan anpassa sitt erbjudande till nya trender och förändrad efterfrågan. För att ytterligare stärka relationen med kunderna och öka tillgängligheten driver Duni dessutom en webb-shop. Genom denna skapas ytterligare en direktkanal till slutkunden med möjlighet till större dialog samtidigt som den ökar flexibiliteten och tillgängligheten för potentiella kunder.

## Ledande inom produktutveckling, design och material

Dunis utveckling av produktsortiment när det gäller färg, design och material utgör en viktig del i affärsmodellen. Sortimentet utvärderas löpande baserat på kriterier för försäljning, lönsamhet och omsättningshastighet. Såväl

nya som befintliga produkter utvärderas enligt samma kriterier. Duni har de senaste åren lagt stor vikt vid att utveckla innovationsarbetet inom företaget. En idéutvecklingsprocess har införts där medarbetare, kunder och leverantörer samverkar för att både skapa och utvärdera idéer. Därigenom ökar sannolikheten för att nå framgång och att resurser satsas på de produkter som har störst potential på marknaden.

Dunis designavdelning arbetar löpande med trendbevakning genom deltagande i olika mässor och visningar inom mode och design samt med hjälp av externa trendsparare. Marknadsundersökningar och fokusgrupper ger också information om trender och återkoppling på produkter. Dunis säljkår deltar i utvecklingsarbetet genom en väl definierad process där kundernas önskemål och åsikter vidareförmedlas. Den grafiska utformningen görs till stor del av Dunis egen designavdelning.

## Hög förnyelsegrad i sortimentet

Hög förnyelsegrad skapar möjlighet att snabbt anpassa sortimentet till skiftande trender samtidigt som Duni uppnår en konkurrensfördel i förhållande till konkurrenter. Duni eftersträvar därför att ha marknads högsta förnyelsegrad av sortimentet. Cirka 25 % av kollektionen förnyas varje år. Materialutveckling inom

produktkategorin bordsartiklar sker i nära samarbete mellan marknadsavdelningen, produktutvecklare och produktionsansvariga.

## Kontroll över värdekedja och logistik

Att kontrollera värdekedjan minskar prisrisken, ökar leveranssäkerheten och ger möjlighet att planera förnyelse av design och material. Duni är därför ett integrerat företag som kontrollerar hela värdekedjan, förutom råvaran, för sina viktigaste produkter; servetter och bordsdukar. Cirka 70 % av produkterna är pappersbaserade och tillverkningen av dessa sker i allt väsentligt inom koncernen medan övriga produkter köps in från externa leverantörer och ses som viktiga komplement. Tillverkningen av mjukpapper ligger i Sverige, medan konvertering till färdiga bordsartiklar sker i Tyskland och Polen. Dunis pappersbruk är specialiserade på tillverkning och djupfärgning av korta serier högkvalitativ tissue och airlaid vilket gör att bordsartiklar kan erbjudas i många färger och nyanser med färgmatchning mellan olika material.

Specialiseringen på korta serier ger möjlighet att snabbt anpassa kollektionerna efter kundens önskemål. Dunis produktion sker till största delen mot lager. Dunis centrallager i Tyskland samt ett antal distributionscentraler hanterar distributionen till kund.





# Stor tillväxtpotential på befintliga och nya marknader

*Långsiktigt tillväxtfrämjande åtgärder står i fokus för Duni och kommer även fortsättningsvis att vara ett centralt tema.*

För att skapa en mer marknadsdriven organisation med ökat fokus på tillväxt infördes 2012 en ny organisation inom Duni. Affärsområde Professional delades upp i två organisationer med eget resultatansvar – en för produkter för det dukade bordet (Produktkategori Table Top) och en för sortimentet av produkter för färdigmat och take-away (Produktkategori Meal Service). De två produktkategorierna har en gemensam försäljningsorganisation under ledning av en chef. För att skapa ytterligare fokus på geografisk expansion upprättades därutöver en ny avdelning på koncernnivå, med ansvar för utveckling av nya marknader. Nedan beskrivs hur Duni arbetar strukturerat med flera initiativ för att öka tillväxten.

**Ersättning av lanneservetter och linnedukar med papperbaserade bordsdukar i premiumsegmentet**  
Drygt 80 % av alla dukar för restaurang- och bordsserveringar i norra Europa utgörs fortsatt

av textil- och linnedukar. Många söker dock alternativ till linne för att komma runt allt arbete som hanteringen genererar. Premiumprodukter utgör därför ett tillväxtområde, främst på grund av trenden där bordslinne ersätts av engångslösningar av hög kvalitet. Genom att kontinuerligt investera i produktutveckling och därmed öka kvaliteten i kärnprodukter som servetter, bordstabletter och bordsdukar driver Duni på utvecklingen. Kunderna uppskattar den design, variation och enkla hantering i dukningen som Duni erbjuder vilket gör att många ersätter tygbaserade produkter med Dunis. Andelen produkter med goda miljöegenskaper i Dunis sortiment ökar också hela tiden vilket ger ytterligare konkurrensfördel.

Duni har ett flertal produkter som sedan länge ersätter linne och påbörjade i slutet av 2011 lanseringen av ett nytt dukmaterial – Evolin® – som kombinerar textil- och linnedukens upplevelse med engångsproduktens fördelar. Evolin vänder sig till de restauranger och

cateringfirmor som idag använder linne. Produkten har utvecklats med hjälp av några av Europas främsta krögare och rullades under 2012 ut i Europa med stöd från en rad kända restaurangprofiler, såsom Pontus Frithiof, Christophe Marguin och Gennaro Coccoza.

Evolin utgör en av hörnstenarna för framtida tillväxt genom konvertering av linnekunder. Produkten har blivit speciellt väl mottagen inom cateringområdet där det krävs flexibla lösningar.

Dunis ambition är att vara trendsättare och driva utvecklingen av koncept för det dukade bordet. I Norden och Tyskland har arbetet kommit långt med att sälja utvecklade och kundanpassade dukningskoncept, medan stor potential finns att bredda sortimentet som säljs till befintliga kunder i södra och östra Europa, liksom på vissa övriga tillväxtmarknader.



*Duni har ett flertal produkter som sedan länge ersätter linne och påbörjade i slutet av 2011 lanseringen av ett nytt dukmaterial – Evolin® – som kombinerar textil- och linnedukens upplevelse med engångsproduktens fördelar.*

*Duni möter den växande efterfrågan genom att utveckla attraktiva lösningar för take-away och "Food on the Go".*



### **Konceptutveckling** – ökad efterfrågan på take-away

Restaurangmarknaden förändras i snabb takt. Utvecklingen drivs av underliggande marknadstrender som att vår livsstil har blivit mer mobil och att vi i allt större utsträckning äter "i språnget". Utvecklingen påverkas också delvis av samma grundfaktorer som ligger bakom ökningen av måltider utanför hemmet i allmänhet: en ökning av andelen enmanshushåll, fortsatt urbanisering, en ökning av andelen förvärvsarbete och en ökning av den disponibla inkomsten.

Allt fler restaurangkedjor med tydliga koncept och starka varumärken växer fram för att möta trenden för "bra mat snabbt". Nordamerika är dominerande när det gäller andel restaurangkedjor i det totala restaurangutbudet med en penetrationsnivå på 50 %. Väst- och Östeuropa har en lägre andel restaurangkedjor och ligger på en penetrationsnivå strax under 20 %. Framöver förväntas tillväxten på den amerikanska marknaden mattas av medan Östeuropa och Asien förväntas stå för den största procentuella tillväxten i takt med att välförhållandet i dessa länder ökar. Även Västeuropa förväntas gå om USA i procentuell tillväxt under samma tidsperiod.

Mellan 2008 och 2012 steg restaurangkedjornas andel av försäljningen i Västeuropa från 52 till 58 %, medan fristående restauranger minskar marginellt. Även andelen take-away stiger kontinuerligt. Mellan 2011 och 2012 ökade andelen i de fem största länderna i

Europa från 11,4%–11,9% och Duni ser samma trend i övriga länder. Tillväxten inom såväl kedjekoncept som take-away förväntas fortsätta inom framförallt Fast Casual och Quick Service-segmenten (se faktaruta).

Duni möter den växande efterfrågan genom att utveckla attraktiva lösningar för take-away och "Food on the Go" och i nära samarbete med framväxande restaurangkedjor utveckla bordsdukningskoncept och ta fram take-away-förpackningar som stärker kundernas varumärke. Bland annat samarbetar Duni sedan en tid med restaurangkedjor som Vapiano över hela Europa, Cojean och Resto In i Frankrike samt Nordsee, Dean & David och Jim Block i Tyskland.

Strategin bygger på att Duni utvecklar produkter och lösningar för kunder med internationella koncept där Duni kan hjälpa till att skapa kundspecifika lösningar som stöttar varumärket. Duni agerar som konceptutvecklare, där vi tillsammans med kunderna adderar värde genom att erbjuda produktkoncept eller produktfamiljer som är unika i form, design, funktion och material.

Den geografiska tillväxten inom området sker ofta, i tillägg till att nya kunder vinnas, genom att Duni följer befintliga internationella kedjor in på nya marknader.

### **Geografisk expansion**

Dunis geografiska expansion sker såväl inom som utom Europa. I samband med omorganisationen våren 2012 bildades en ny funktion,

Business Development & New Markets, som primärt arbetar med tillväxten utanför Dunis mogna marknader i Europa.

Försäljningen utanför Europa är blygsam men potentialen på sikt är stor. Flertalet identifierade marknader uppvisar attraktiv tillväxt och en hög andel uteätande. Samtidigt har penetrationen inom området utbytbara bordsdukningsprodukter hittills varit låg, vilket skapar stora möjligheter för Duni. Flertalet marknader kräver produkter som lever upp till högt ställda förväntningar vad det gäller hygien vilket gynnar Dunis koncept med engångslösningar. Befolkningstätheten i många tillväxtområden utgör ytterligare ett försäljningsargument då platsbrist på restauranger och kostnader för hantering av tygbaserade produkter är höga medan Dunis servetter och bordsdukar kräver mindre plats för lagring och mindre tid för hantering.

Mellanöstern utgör sedan några år tillbaka Dunis största exportmarknad utanför Europa samtidigt som även storstäder i Asien-Stilla-havsregionen och Sydamerika utgör snabbt växande marknader där Duni steg för steg etablerar sig. I Asien och Stilla-havsregionen är det framför allt städer som Singapore, Hongkong, Tokyo och Sydney som i ett första steg utgör intressanta tillväxtmarknader, men på sikt erbjuder även andra större städer i regionen möjligheter. Den genomsnittliga tillväxten på Dunis prioriterade marknader utanför Europa uppgår till 20 % och Duni

intensifierar arbetet med att öka försäljningen utanför Europa.

Även östra och södra Europa erbjuder intressanta tillväxtpotentialer. I Ryssland har Duni byggt upp en ny organisation som vänder sig till landets 21 000 hotell och restauranger. Försäljningen uppgår till 45 miljoner kronor och växte med 48 % under året.

I södra Europa, framförallt Italien, har Duni under många år arbetat med att bygga plattformar för försäljningen på nya tillväxtmarknader. Regionen är linneorienterad, vilket gör att konkurrensen inte i första hand utgörs av andra pappersbaserade produkter, utan att utmaningen istället handlar om att ändra väl invanda vanor. Strategin har så här långt varit framgångsrik med en genomsnittlig ökning på drygt 30 % per år.

### Förvärvsmöjligheter och joint ventures

Mot bakgrund av att Dunis försäljning utanför Europa, som andel av den totala försäljningen, fortfarande är liten, tittar Duni löpande på förvärvsmöjligheter. Förvärv och joint ventures på nya geografiska marknader övervägs därför i såväl Asien som Ryssland, för att bygga plattformar för tillväxt.

I Europa är Duni den enda större europeiska aktören med huvudfokus på marknaden för bordsdukningskoncept. Konkurrenterna består dels av relativt små, lokala företag, dels av ett antal större pappers- och massaföretag. En del av dessa företag har koncept och sortiment som liknar Dunis, inriktade mot HoReCa-marknaden. Detta gör att förvärvsmöjligheter också kan komma att identifieras på de marknader där Duni är väl etablerat, men då främst i form av förvärv av konsolideringskaraktär.

### Ökad andel försäljning av premiumprodukter för att öka lönsamheten

Genom att öka försäljningen av premiumprodukter skapar Duni möjlighet till ökad vinstmarginal. Av den totala uppskattade omsättningen på den europeiska marknaden för servetter och dukar svarar standardprodukter för cirka 45 % och premiumprodukter för cirka 55 %. Förhållandet mellan standard- och premiumprodukter varierar dock mellan olika regioner i Europa. I södra och östra Europa svarar premiumprodukter endast för cirka en tredjedel av den totala marknaden, vilket kan jämföras med norra Europa där andelen premiumprodukter står för ungefär två tredjedelar. I såväl södra som östra Europa förväntas premiumprodukter växa snabbare än övriga marknaden.

Italien är den enskilt största marknaden för standardservetter och dukar av papper i Europa. Vidare är södra Europa (Italien, Frankrike, Spanien, Portugal och Grekland) den största marknadsregionen. Marknadens storlek förklaras av den stora konsumentsektorn, en hög andel uteätande och turismen i regionen samtidigt som det också medför att volymerna inom standardprodukter blir stora. I södra Europa svarar premiumprodukter för cirka en tredjedel av den totala marknaden. Även i östra Europa bedöms premiumprodukter svara för cirka en tredjedel av den totala marknaden.

Norden, Tyskland, Österrike och Schweiz är tillsammans den näst största marknadsregionen för servetter och dukar av engångskaraktär i Europa. Premiumprodukter svarar för cirka två tredjedelar av den marknaden. Premiumprodukternas höga marknadsandel förklaras till stor del av tillverkarnas dedikerade

försäljningsarbete samt en historiskt god ekonomisk utveckling.

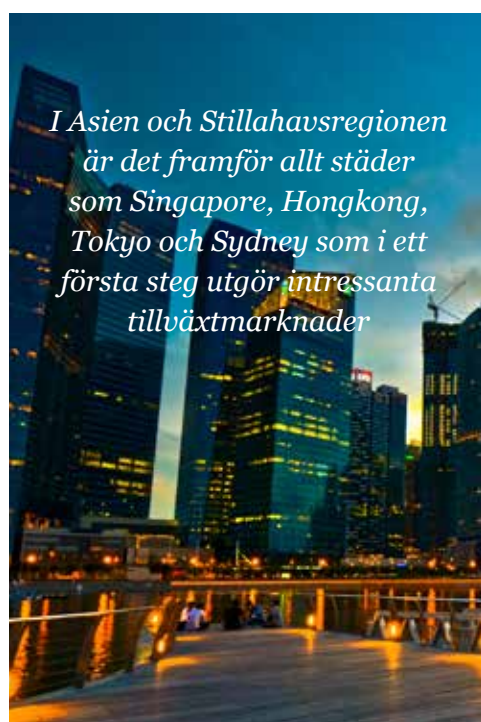
Storbritannien och Beneluxländerna utgör tillsammans den tredje största marknadsregionen för servetter och dukar av papper i Europa. I likhet med Norden, Tyskland, Österrike och Schweiz svarar premiumprodukter för cirka två tredjedelar av den totala marknaden i Benelux. I Storbritannien bedöms andelen premiumprodukter vara lägre.

Duni är klar marknadsledare i centrala och norra Europa samt Benelux, som är marknader där premiumsegmentet dominerar. I länder i södra och östra Europa, där enklare pappersprodukter dominerar, ser Duni därför en stor tillväxtpotential.

### Märkesvaror inom bordsartiklar i dagligvaruhandeln

Från början av 2000-talet ökade dagligvaruhandeln markant försäljningen av produkter under egna varumärken – så kallade private labels – på bekostnad av märkesvaror. Inom bordsartiklar för engångsbruk ledde detta till ökat fokus på enklare produkter och lågt pris. Utvecklingen har medfört att handelns totala försäljning inom kategorin bordsartiklar i de flesta europeiska marknader har stagnerat. Generellt kan man säga att handelns egna varumärken är överrepresenterade i kategorin för bordsartiklar och ofta ligger på över 50 %. Riktmärket för dagligvarukedjorna är ofta att private labels ska ligga på mellan 20 och 25 %.

Detta skapar möjligheter för ett starkt varumärke som Duni att bidra till ökad värdetillväxt i kategorin genom unika, premiumbaserade produktkoncept riktade mot kvalitetsmedvetna konsumenter.



*I Asien och Stillahavsregionen är det framför allt städer som Singapore, Hongkong, Tokyo och Sydney som i ett första steg utgör intressanta tillväxtmarknader*

#### UPPSKATTAD POSITION FÖR DUNI PÅ RESPEKTIVE MARKNAD

Marknad (i storleksordning, värde)	Premiumandel av marknaden	Dunis position
Södra Europa	1/3	2
Centrala Europa	2/3	1
Storbritannien	1/3	2
Norra Europa	2/3	1
Benelux	2/3	1
Östra Europa	1/3	1

#### INOM RESTAURANGBRANSCHEN DELAR MAN IN RESTAURANGER I OLIKA SEGMENT:

<b>Fine Dining</b>	Fina restauranger med hög slutnota
<b>Casual Dining</b>	Familjerestauranger, ofta drivna i kedjor under ett varumärke, med lägre snittnota än Fine Dining, men låg andel take-away
<b>Fast Casual</b>	Salladsbarer etc, med ännu högre andel kedjedrift, högre andel take-away och lägre snittnota än Casual Dining
<b>Quick Service Restaurants</b>	Hamburgerkedjor, smörgåskedjor etc, lägst snittnota, högst andel take-away och högst andel kedjedrift.

## Affärsområde Professional

# Stark position i Europa utgör plattform för geografisk expansion

Affärsområde Professional, som vänder sig till hotell, restauranger och cateringföretag, svarade för 73 % (73 %) av Dunis nettoomsättning under 2012. Professional består av två produktkategorier; Table Top och Meal Service. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus vilka kombineras i matchande koncept för det dukade bordet. Meal Service marknadsför mer funktionella koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter, för exempelvis to-go, take-away, och catering. Därutöver säljer Duni förpackningsmaskiner för förslutning av matboxar inom konceptet Duniform®. Av den totala försäljningen inom affärsområde Professional svarar Table Top för ca 80 %.

I Europa bedöms antalet slutkunder vara fler än 200 000. Runt 90 % av försäljningen till dessa sker genom grossister och så kallade cash-and-carries, en typ av stormarknad för företagskunder med självbetjäning.

## Utvecklingen under 2012

Inom Professional uppgick nettoomsättningen till 2 682 (2 766) MSEK. I fasta växelkurser innebär det en minskning med 0,8 %. Rörelseresultatet uppgick till 336 (357) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 12,5 % (12,9 %).

Under 2012 minskade antalet besök och genomsnittligt spenderat belopp på restaurang- och hotellmarknaden i Europa. Professional uppvisade en försäljning i nivå med föregående

år eller något under, men lyckades trots svag konjunktur skapa tillväxt på en handfull marknader. Duni har under året haft en fortsatt framgångsrik konvertering av kunder från linne till Dunis engångsprodukter inom premiumsegmentet och en generell fortsatt trend mot en ökad användning av premiumprodukter. Lanseringen av Dunis nya dukmaterial Evolin® bidrog till utvecklingen. Produkten har blivit speciellt väl mottagen inom cateringområdet där det krävs flexibla lösningar.

Den strukturella förändringen inom restaurangindustrin fortsätter. Traditionella, enskilda restauranger minskar i antal medan restaurangkedjor med starka varumärken, som främst är inriktade på färdigmat och take-away fortsätter att växa. Utvecklingen får även effekt inom cash-and-carry-segmentet eftersom varumärkeskedjor i högre grad än enskilda restauranger köper direkt från producenter. Duni anpassar verksamheten stegvis till den förändrade marknadssituationen för att dra nytta av tillväxten. Bland annat har en separat organisation för sortimentet av produkter för färdigmat och take-away (Produktkategori Meal Service) skapats.

I Centraleuropa, Dunis största marknad, uppvisade Tyskland oförändrad försäljning jämfört med 2011, medan försäljningen i Österrike steg som en effekt av en växande turism. Försäljningen på den schweiziska marknaden minskade däremot som en effekt

av landets starka valuta.

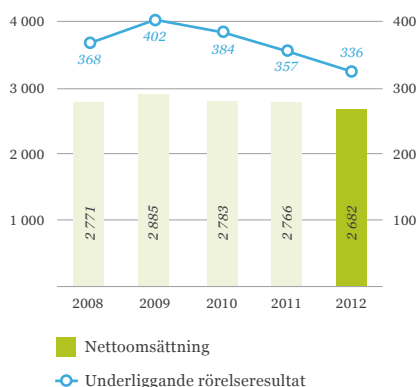
Södra Europa påverkades negativt av den europeiska skuldkrisen, vilket totalt sett ledde till en nedgång i försäljning på 5–10 % för leverantörer av bordsdukningssystem. Dunis försäljning höll sig däremot oförändrad jämfört med föregående år, vilket innebar att Duni vann marknadsandelar i regionen. Framgångarna förklaras till viss del av det under året intensifierade arbetet med att bredda produktsortimentet i form av bordsdukningssystem, där dukar, servetter och andra bordsdukningssystem kombineras i matchande färger.

Restaurangnäringen i år fortsatt stabil där Sverige som ett av få länder i Europa uppvisar tillväxt. Duni har tappat försäljning i Danmark men visar stabilitet i övriga länder. I Storbritannien avslutade Duni ett antal icke lönsamma kontrakt, vilket ledde till minskad försäljning men ökad lönsamhet.

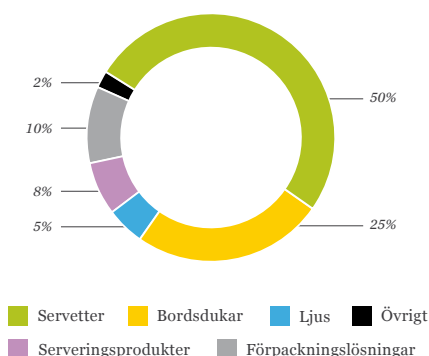
Dunis försäljning i Östeuropa fortsatte öka under 2012, delvis som en följd av att premiumservetter tog marknadsandelar på bekostnad av linesservetter. Ryssland utgör Dunis mest lovande marknad i regionen, med 21 000 hotell och restauranger och en tillväxt för Duni på 48 % 2012.

Duni intensifierar arbetet med att öka försäljningen i Mellanöstern, Sydamerika och på lovande marknader i Asien. Exporten till Mellanöstern har ökat stegvis under många år medan den fortfarande är blygsam på övriga

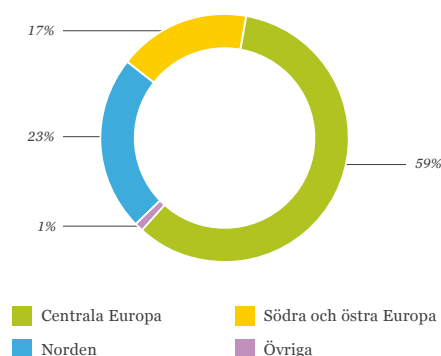
NETTOOMSÄTTNING  
UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT



NETTOOMSÄTTNING  
PER PRODUKTGRUPP, %



NETTOOMSÄTTNING  
PER GEOGRAFISK REGION, %





marknader. De mest intressanta tillväxtmarknaderna utgörs av snabbt växande stora städer i Sydamerika och Asien, med en tillväxt på i genomsnitt 20 %, en hög andel uteätande samtidigt som penetrationen inom området utbytbara bordsdukningssystem hittills varit låg. Bordsartiklar svarade totalt för 90 % av nettoomsättningen inom affärsområdet och måltidsförpackningar för resterande 10 %. Centrala Europa svarade för 1 578 MSEK (1 640) av nettoomsättningen medan Norden stod för 614 MSEK (635). Södra och östra Europa svarade för 455 MSEK (462) och övriga marknader för 35 MSEK (29).

### Unik försäljningsmodell

Inom affärsområdet Professional har Duni utvecklat en för branschen unik försäljningsmodell som är särskilt anpassad till kundstrukturen och den roll Dunis produkter spelar för kunder inom HoReCa-segmentet.

Grunden är en stor egen försäljningsorganisation som lägger merparten av sin tid på sortimentspresentation gentemot slutanvändare. Säljstyrkan inom Professional gör ett

mycket stort antal kundbesök årligen, där runt hälften sker ute hos kunder på restauranger, hotell och cateringföretag.

De frekventa besöken bygger upp en stark relation samtidigt som mycket tid läggs på att presentera nya produkter, koncept och kollektioner som skapar värde för såväl kund som slutkund. Genom att hela tiden visa nya användningsområden och sätt att kombinera produkterna kan de användas på ett optimalt sätt hos varje kund, vilket bidrar till kundens egen lönsamhet.

Kunderna tecknar sin order hos grossister, antingen direkt hos grossisten eller via Dunis säljpersonal. Detta lägger grunden till ett starkt partnerskap med både grossister och slutkunder. Runt 90 % av försäljningen går på detta sätt via grossister och cash-and-carries som är en typ av storköp med självbetjäning riktade till företagskunder.

Denna bearbetning av slutanvändare särskiljer Duni från konkurrenterna vars försäljning främst riktas direkt mot grossister och cash-and-carries.

Parallellt med säljarbetet hos slutkunderna bearbetas även grossister och cash-and-carries.

Grossisterna ökar i betydelse och står idag för runt 50 % av försäljningen. Duni utbildar säljare hos grossister beträffande bordskoncept och hur Dunis produkter bäst kommer till sin rätt. Därigenom blir de kunniga och effektiva säljare av Dunis produkter. Tillsammans med grossister görs även besök hos större slutanvändare.

Inom cash-and-carry bearbetas kunderna centralt av speciellt avsatt personal för nyckelkunder, så kallad key account management.

### Push/pull-effekt

Försäljningsmodellen innebär att kunderna bearbetas både från Dunis håll och från en grossist eller cash-and-carry vilket skapar en push/pull-verkan. Modellen infördes i Tyskland på 1980-talet och har spridits till andra marknader, vilket starkt bidragit till Dunis ställning.

Slutkunderna registreras också i en databas där säljare kan se olika kunders inköpsmönster och behov. Det hjälper dem att hela tiden komma med förslag på nya lösningar och produkter samt att bedriva säljkampanjer.

## Kundkategorier

### Hotell

Hotellbranschen är mindre fragmenterad än restaurangbranschen. Hotellverksamhet har oftast en integrerad restaurangverksamhet och bedrivs ofta i kedjor med centraliserade inköp. Hotell med högre kvalitet och prisnivå står för den helt övervägande delen av inköpen av Dunis premiumprodukter.

### Restauranger

Restaurangbranschen är mycket fragmenterad, men kedjor förekommer och ofta med väl definierade verksamhetskoncept. Utvecklingen inom restaurangbranschen går mot en tydligare segmentering där strategier avseende kvalitet, livsstil och prisnivå ligger till grund för och styr verksamhetens inriktning. Restauranger med högre kvalitet och prisnivå svarar för den helt övervägande delen av inköpen av Dunis premiumprodukter, det vill säga produkter av högre kvalitet, ofta djupfärgade eller försedda med färgtryck. Även take-away är ett snabbt växande segment inom restaurangbranschen där Duni utvecklar produkter i nära samarbete med kunder.

### Catering

De större företagen inom cateringbranschen erbjuder och driver förutom catering även storköksverksamhet inom både den privata och offentliga sektorn. Inom så kallad kontraktscatering respektive koncessionscatering dominerar marknaden av ett fåtal stora aktörer med internationell verksamhet. Dessutom finns ett mycket stort antal mindre aktörer.



## Affärsområdets strategi i korthet:

- Ledande inom premiumsegmentet.
- Tillväxt genom geografisk expansion med fokus på ökade marknadsandelar i södra och östra Europa samt Storbritannien.
- Dra fördel av nya trender och koncept på HoReCa-marknaden såsom ökad efterfrågan inom take-away.



## Affärsområde Consumer

# Stegvisa framsteg på utmanande konsumentmarknad

Affärsområde Consumer, vars kunder huvudsakligen återfinns inom dagligvaruhandeln, svarade för 15 % (16 %) av nettoomsättningen under 2012. Sortimentet av bordsartiklar kombinerar design och funktionalitet på ett kreativt sätt för att skapa trevliga miljöer för alla tillfällen där man njuter av mat och dryck. Produkterna består av servetter, ljus, dukar samt plastprodukter som glas, muggar, bestick och tallrikar. Inom Consumer säljer Duni även pappersbaserade hygienprodukter för hemmabruk under varunamnet Duniwell samt presentpapper.

## Utvecklingen under 2012

Under 2012 uppgick omsättningen till 551 (612) MSEK. I fasta växelkurser innebär det en minskning med 8,1 %. Rörelseresultatet uppgick till 5 (21) MSEK. Det innebär en rörelsemarginal på 0,9 % (3,4 %). Efter en svag inledning på året har Consumer vunnit ett antal nya kunder, vilket stegvis under året förbättrat såväl produktmix som relativ lönsamhet.

I centrala Europa var utvecklingen blandad. En större kund gick i konkurs men bortfallet kompensades i stort sett av nya kontrakt bl a med de tyska matvarukedjorna Edeka och Toom. Arbeta pågår med att bygga om hyllor och koncept hos de nya kunderna. I Storbritannien förbättrades lönsamheten under året, medan omsättningen minskade

beroende på viss omfördelning på kundnivå. I Benelux har utvecklingen varit relativt stabil jämfört med 2011. Kundmarknaden konsoliderades ytterligare i samband med att Jumbo köpte C 1000, vilket får som konsekvens att kedjan nu fokuserar på eget varumärke i kategorin.

På den nordiska marknaden fortsätter de stora aktörerna lägga tonvikt på sina egna märkesvaror, vilket påverkar försäljningen negativt. Trots ett tufft år tecknades en rad nya kontrakt under den senare delen av året.

Dunis webb-shop för den svenska marknaden som öppnades i slutet av 2011 ökar tillgängligheten för konsumenterna och har skapat merförsäljning. På den svenska marknaden bedrivs även ett samarbete med ett företag specialiserat på hemförsäljning. Försäljningsnivåerna är låga, men kanalerna utgör en bra marknadsföringskanal som på sikt förväntas bidra till ökad försäljning.

Av nettoomsättningen inom Consumer svarade centrala Europa för 457 (502) MSEK, Norden för 75 (82) MSEK, södra och östra Europa för 18 (26) MSEK och övriga marknader för 1 (2) MSEK.

## Marknadsföring, försäljning och kunder

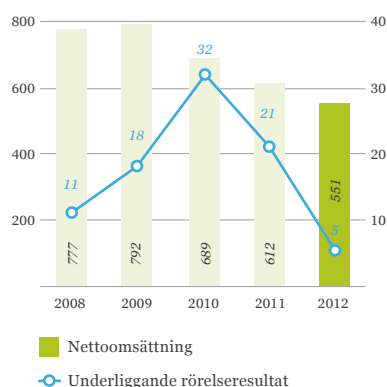
Försäljningen till dagligvarukedjor och stormarknader står för den klart största delen inom Consumer. En klar majoritet utgörs av Dunis

egna varumärke. Marknadsföring och försäljning sker baserat på en centraliserad nyckelkundsbearbetning, som innebär att särskilt viktiga kunder – främst dagligvarukedjor – har en egen kundansvarig hos Duni. Förutom ansvariga för nyckelkunder finns en säljstyrka i varje region som tillbringar mycket tid ute på fältet hos kunderna. Dessa kundbesök innebär butikservice, införsäljning av nytt sortiment samt genomförande av kampanjer och aktiviteter. Butikservice utförs både av Dunis personal och exter na partners. Försäljning sker även till apotek, varuhuskedjor inom heminredning, samt till olika specialbutiker och trädgårdsbutiker.

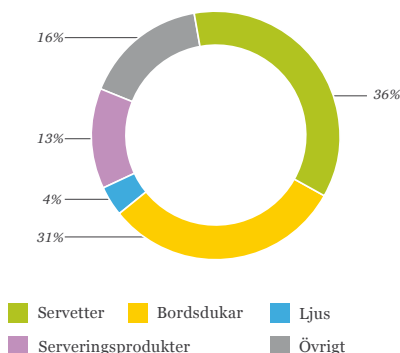
Tillsammans med handeln arbetar Duni för att optimera försäljningen inom produktkategorin. Produkter grupperas till koncept utifrån konsumenternas olika behov och användningstillfällen. Genom att öka närvaron av Dunis unika premiumprodukter skapas tillväxt och lönsamhet inom kategorin.

Under 2012 har också ett nytt koncept arbetats fram där Duni samarbetar med kända designers eller designhus för design av olika kollektioner – Duni har ensamrätt i kategorin. Konceptet går under namnet ”Designs for Duni™”. Först ut är de kända finska designhusen Vallila och Jukka Rintala samt det holländska varumärket Melli Mello för Tyskland och Benelux.

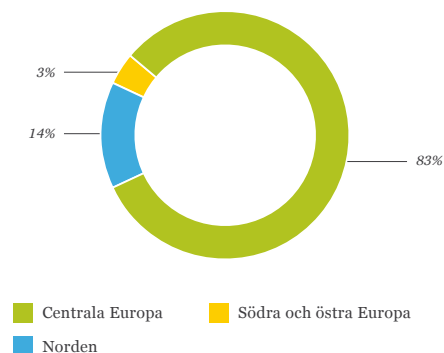
NETTOOMSÄTTNING  
UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT



NETTOOMSÄTTNING  
PER PRODUKTGRUPP, %



NETTOOMSÄTTNING  
PER GEOGRAFISK REGION, %



### Affärsområdets strategi i korthet:

- Driva kategorin tillsammans med dagligvaruhandeln utifrån ett kund- och konsumentperspektiv.
- Erbjud handeldns egna varumärken som lönsamt komplement till Dunis egna produkter.
- Bygga och öka attraktionsvärdet hos varumärket Duni för att öka efterfrågan i butik.



### Kundkategorier

Kunderna utgörs främst av dagligvarukedjor men även av andra kanaler såsom olika typer av fackhandel.

#### *Dagligvaruhandeln*

Den europeiska dagligvaruhandeln är koncentrerad till ett mindre antal stora aktörer i varje land såsom Tesco (Storbritannien), Aldi (Tyskland), Carrefour (Frankrike) och ICA (Sverige). De större aktörerna har centraliserade inköp och vissa har gått samman i internationella inköpsorganisationer.

#### *Övriga*

Övriga kunder inom Consumer utgörs av apotek, olika specialbutiker, storköp för trädgårdsartiklar samt andra varuhus och kedjor inom heminredning. Därutöver bedriver Duni e-handel på den svenska marknaden.





**Affärsområdets strategi i korthet:**

- Fokus på Dunis kärnverksamhet, material för borddukningsprodukter.



## Affärsområde Tissue

# Mjukpapper utgör basen för Duni

Affärsområde Tissue, som producerar mjukpapper för bordsdukingsprodukter och hygienartiklar, svarade för 12 % (11 %) av försäljningen till externa kunder under 2012. Drygt 45 % av produktionen säljs till externa kunder, främst för tillverkning av hygienprodukter. Resten används inom koncernen.

Mjukpapper utgör basen för Dunis produktion av bordsartiklar, exempelvis servetter, bordsdukar och hygienprodukter. Mjukpappret är torrformerat (airlaid) eller våtformerat (tissue). Produktionsanläggningar finns i Skåpafors och Dals Långed i Dalsland. Dessa pappersbruk är specialiserade på att tillverka och djupfärga högkvalitativt mjukpapper.

## Utvecklingen under 2012

Inom Tissue uppgick omsättningen under 2012 till 436 (428) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1 (25) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till -0,2 % (5,9 %).

Duni inledde året med relativt höga lagernivåer, vilket kombinerat med låg försäljning, fick negativ påverkan på rörelseresultatet. Därutöver visade airlaidmaterial, som produceras och säljs till

externa kunder inom hygienområdet, försämrade lönsamhet.

Priset för kortfibermassa för tissue-produktion steg i början av året, för att stabilisera sig runt halvårsskiftet och därefter dala något. För långfibermassa, som används för tillverkning av tissue, låg priset relativt stabilt inledningsvis, för att runt halvårsskiftet inleda ett fall som stabiliserades under senare delen av året. Priset för fluffmassa som används i airlaid-produktionen låg relativt stabilt.

Under 2012 fokuserades insatserna på att få igång produktionen av det nya materialet Evolin® och att etablera stabila processer. En ny rullmaskin installerades och togs i drift för en av produktionens tissue-linjer och en uppgradering av en av airlaidmaskinerna påbörjades i början av året i syfte att göra den mer flexibel och effektiv.

## Händelser efter 31 dec 2012

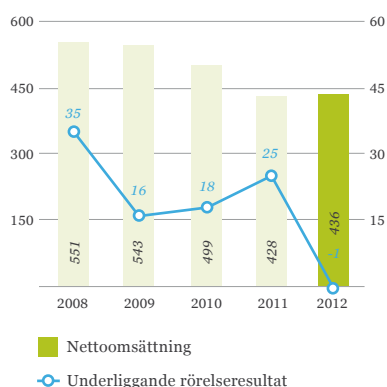
Duni fattade i februari 2013 beslut om att inleda fackliga förhandlingar om att avveckla den del av verksamheten inom affärsområde Tissue som avser extern försäljning huvudsakligen till externa kunder inom hygiensektorn.

## Kundkategorier

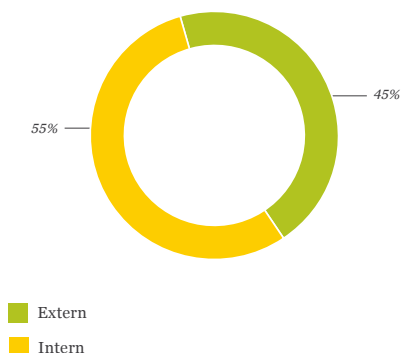
Dunis produktion av torrformerat mjukpapper, så kallad airlaid, säljs till största delen externt som insatsvara till tillverkare av hygienprodukter för konsumentmarknaden. Kunderna inom denna kategori är ofta globala aktörer med egna organisationer för produktutveckling, tillverkning och distribution.

Dunis egen produktion av tissue, våtformerat mjukpapper, tillgodoser den allra största delen av koncernens behov för tillverkning av pappersbaserade bordsartiklar. Tissue tillverkas i olika kvaliteter och vidareförädlas till olika material såsom Dunicel® och Dunisilk®, Dunicel® är ett robust material som lämpar sig för tillverkning av bordsdukar och efterliknar känslan hos bomulls- och linnedukar. Dunisilk® används till bordsdukar och är framtaget för att skydda bordet och kan torkas av efter användning. Produktionen av airlaid, torrformerat mjukpapper, tillgodoser Dunis eget behov för tillverkning av servetter. Det unika premium-materialet Dunilin® har en mycket god absorptionsförmåga och samtidigt en mycket mjuk känsla. Sedan slutet av 2011 produceras även Evolin®, ett nytt, revolutionerande dukmaterial som är ett direkt alternativ till linne.

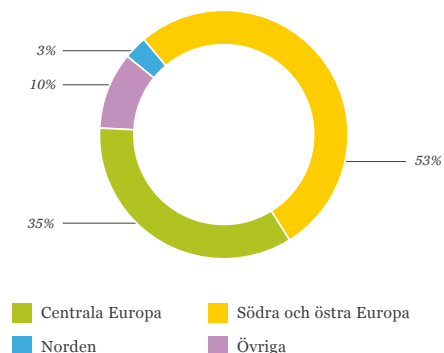
NETTOOMSÄTTNING  
UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT



EXTERN OCH INTERN FÖRSÄLJNING, %



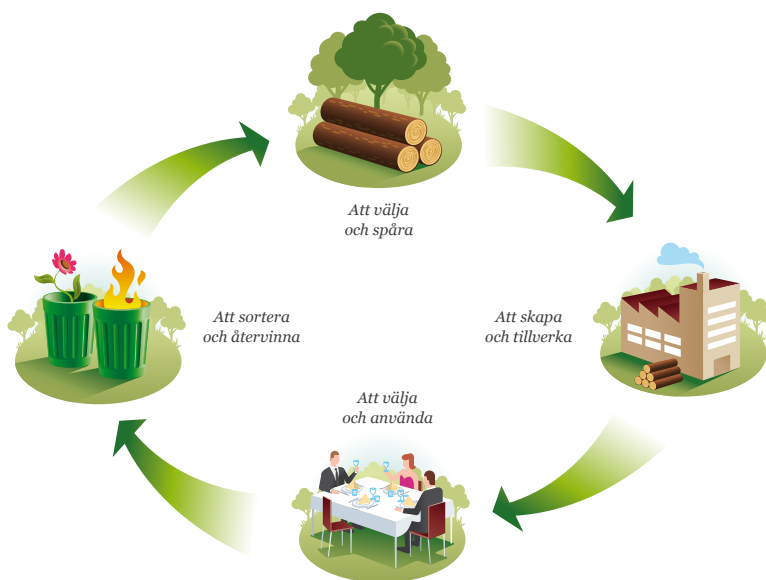
NETTOOMSÄTTNING  
PER GEOGRAFISK REGION, %



# Our Blue Mission

## – värdeskapande socialt ansvar

Ansvar för miljö, arbetsförhållanden och lönsamhet under Dunis produkters hela livscykel utgör en grundbult för anställda inom Duni och hos leverantörer. Ambitionen är att ta Dunis arbete inom området till nästa nivå. Därför lanseras under 2013 programmet "Our Blue Mission" – som en uppföljare till Our Green Challenge.



### Våra produkter

#### – Kärnan i vår värdekedja

Duni erbjuder ett konkurrenskraftigt produkt-sortiment ur ett hållbarhetsperspektiv. Med fokus på ansvarsfullt utvunnen råvara och effektiv produktion söker vi innovativa lösningar för kontinuerligt förbättrad miljöprofil. Huvuddelen av Dunis produkter är gjorda av den förnyelsebara råvaran papper, som kommer från ansvarsfullt skötta skogsbruk certifierade enligt FSC®. Tillverkningen är certifierad enligt ISO 14001 och Duni kräver att koncernens underleverantörer arbetar systematisk inom miljöområdet.

Utvecklingsarbetet inom området är inriktat på att använda resurseffektiva material som är förnyelsebara (växtbaserade), komposterbara eller från certifierad råvara. Exempel på insatsvaror är fiber från sockerrör, bioplaster från majs och återvunnen plast eller annat återvunnet material. Dunis produkter kan även i allmänhet återvinnas vad gäller plast, aluminium, kartong och papper eller våtstyrke-/laminerat papper. I ecocho™-sortimentet för måltidslösningar, lyfts produkter fram med en förbättrad miljöprofil jämfört med motsvarande standardprodukt.

Den nyligen lanserade produkten Evolin® har en tydlig miljöprofil genom att vara baserad på

FSC-certifierad råvara. Den är också komposterbar i industriella anläggningar enligt EN-standard 13432 för biologisk nedbrytning och tekniskt återvinningsbar som våtstyrke-/laminerat papper.

Duni har också som ambition att information om produkternas miljö- och säkerhetsprofil skall vara baserad på fakta och lätt för konsumenten att förstå. Som en del i det arbetet har Duni beställt livscykelstudier av servetter och dukar (se Duni.se för att läsa rapporterna).

Det faktum att Dunis produkter främst är avsedda för kontakt med livsmedel medför ett ansvar att garantera säkerheten för definierad användning. Dunis produkter är testade för att säkerställa att vi inte överskrider de stränga gränsvärden som till exempel finns för att förhindra kemikalier från plast eller färger att passera in i livsmedel. Dunis ljus följer därutöver RAL standard (kvalitetsmärke för ljus) för kvalitet och vi erbjuder även ljus med Svanen miljömärkning.

I tillverkningen bedrivs program med inriktning på systematiskt arbete inom miljö, kvalitet, hygien och säkerhet. Dunis egna produktionsanläggningar är certifierade enligt ISO 14001, miljöledningssystem och ISO 9001, kvalitetsledningssystem. Dunis konverteringsanläggningar

är också certifierade för BRC-CP (British Retail Consortium-Konsumentprodukter) inom området produktsäkerhet och kvalitet.

### Människan – Uppförandekod hos Duni och våra leverantörer

Som marknadsledande varumärke med inriktning på tillväxt i nya sektorer och geografiska områden, erkänner Duni det förtroende som kunderna känner för att företaget följer höga etiska krav. Dunis riktlinjer för socialt ansvarstagande utgörs av en uppförandekod (både för Duni och leverantörer) inom mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden, samt rutiner för affärsetik, krishantering och stöd för välgörande ändamål. Riktlinjerna gäller för alla anställda och inom samtliga affärsområden, utan undantag, i tillägg till att samtliga skall uppfylla nationella lagar och bestämmelser.

### Leverantörskedjan

Duni genomför årliga revisioner av och uppföljningsbesök på leverantörernas produktionsanläggningar för att säkerställa att Dunis krav följs. En princip för Dunis arbete med uppförandekoder är att tillämpa samma krav på alla underleverantörer, oavsett var i världen de verkar, för att åstadkomma en neutral konkurrenssituation.

Endast leverantörer med en positiv och ansvarsfull attityd till sociala frågor och arbetsvillkor anlitas. Arbetet med att utvärdera leverantörer utgår från avtal med Dunis fackliga organisationer. Bland annat finns sådana avtal med det svenska fackförbundet Unionen och mellan Duni och Duni European Work Council (DEWC). Duni följer även kraven i ett flertal ILO-konventioner (International Labor Organization) kopplade till området.

Vid revisionerna utvärderas bland annat arbetsförhållanden, säkerhet i fabriken, att barnarbete inte förekommer, att minimilöner uppfylls och att antalet arbetstimmar följer lagstiftningen som gäller i det land där produktionen sker. En utvärdering av hygienfrågor görs också för att säkerställa att tillverkningen av produkterna följer högt ställda hygienkrav. Därutöver utvärderas om underleverantören följer gällande lagstiftning och arbetar systematiskt med kvalitet och miljö enligt ISO 9000 och ISO 14001 eller motsvarande.

### Vår omgivning och direkta miljöpåverkan

Duni arbetar systematiskt för att minska miljöpåverkan från våra produktionsenheter. De främsta miljöaspekterna är energi- och vattenanvändning, förbrukning av råmaterial, utsläpp till luft och vatten, samt infärgning och tryck.

Färgämnen och tryckfärg är i huvudsak vattenbaserade och organiska och alla Dunis produktionsenheter har ett program för utbyte av kemikalier. Effektiv avloppsvattenrening är installerad. Alla produktionsenheter sorterar avfall och arbetar för återvinning.

Alla produktionsenheter har alla tillämpliga tillstånd och genomför regelbundna översyner av gällande krav.

### Energi och koldioxidavtryck

Att minska CO<sub>2</sub>-påverkan är en viktig aspekt där arbete bedrivs för att åstadkomma tillverkning med förnybara energikällor. I Duni sker den enda direkta användningen av fossil energikälla nästan uteslutande i form av gasol och naturgas. Andra källor, som olja, har ersatts av biobränsle och fjärrvärme. Vi använder också låg-fossil el i förekommande fall och i överensstämmelse med lokala bestämmelser.

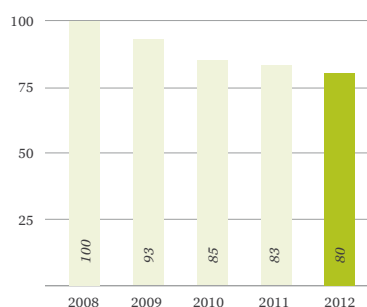
Vi fortsätter att söka alternativ till direkt och indirekt användning av fossila bränslen. Inom logistik bedriver vi ett nära samarbete med våra utvalda logistikföretag med en aktiv miljö-agenda.

Från 2008–2012 har vi minskat vår CO<sub>2</sub>-påverkan från tillverkningen med 20 %.



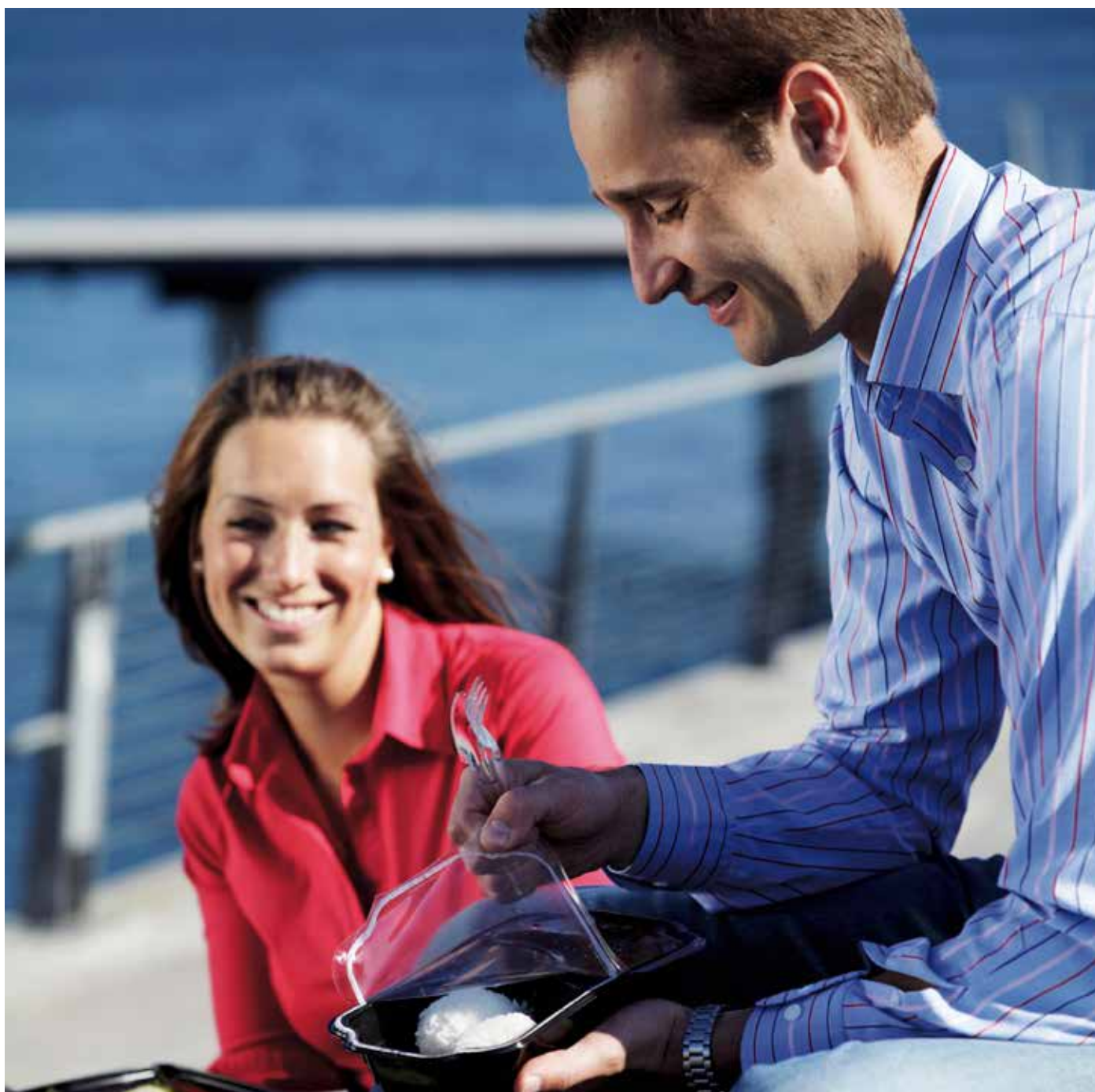
### KLIMATPÅVERKANDE UTSLÄPP (CO<sub>2</sub>EQ.)

(Index 100 för 2008, målsättning index 75 för 2012.)



### LEDNINGSSYSTEM, CERTIFIERINGAR OCH MILJÖTILLSTÅND

	Pappersbruk Sverige	Konvertering Tyskland	Konvertering Polen	Logistik Tyskland
ISO 14001	Ja	Ja	Ja	Ja
FSC®-certifikat	Ja	Ja	Ja	Ja
Energilednings- certifiering	Ja			
Miljötillstånd krävs	Ja	Nej	Ja	Nej





# Medarbetare

## Kärnvärden och verksamhetsprinciper

Duni verkar utifrån fyra kärnvärden som ger vägledning i den dagliga verksamheten och tydliggör hur man gör saker på Dunis sätt. Kärnvärdena – Ägarskap, Mervärde, Öppenhet och Vinnarinstinkt - konkretiseras med hjälp av ett antal verksamhetsprinciper som sammantaget syftar till att skapa lönsam tillväxt, organisatorisk effektivitet och förbättrad kundnöjdhet.

Dunis kärnvärden och verksamhetsprinciper är:

### Ägarskap:

Vi håller våra löften och förbinder oss att leverera resultat. Vi vågar försöka. Vi skapar värden för våra intressenter samtidigt som vi respekterar en hållbar utveckling.

### Mervärde:

Vi sätter våra kunder i första rummet. Snabbhet är avgörande och vi går över gränser för att komma fram till lösningen. Innovation och kvalitet är en del av vårt förhållningssätt.

### Öppenhet:

Vi litar på våra kollegor och ger dem ansvar. Vi har modet att förändra. Vi lyssnar, lär och delar med oss.

### Vinnarinstinkt:

Vi ligger alltid steget före. Vi ser möjligheter och agerar. Vi firar våra framgångar.

Arbetsklimatet inom Duni ska präglas av respekt för människors lika värde, oavsett kön, etnisk bakgrund, nationalitet, religion, handikapp eller andra olikheter som inte kan relateras till hur bra arbetet utförs.

## Kompetens- och ledarutveckling

Kompetens- och ledarutveckling är prioriterade frågor inom Duni. Varje anställd ska ha en handlingsplan för sin egen utveckling som utarbetas av medarbetaren själv i dialog med

sin chef. Den fastställs vid det årliga individuella planerings- och utvecklingssamtalet.

## Rekrytering

Rekrytering är en central fråga för företagets framgång. Duni behöver väl kvalificerad och motiverad personal för att säkerställa att målen nås. Ett framgångsrikt företag med ett starkt varumärke skapar förutsättningar för en kvalitativ rekryteringsprocess och struktur som medverkar till att den allra bästa personalen kan rekryteras.

## Lönesättning och belöningsystem

Duni tillämpar individuell lönesättning och i flera dotterbolag finns prestationsbaserade lönedelar som baseras på en kombination av ekonomiska och andra mätbara verksamhetsmål.

## Affärsetik

Affärsetik är av största vikt. Dunis tillväxt på nya marknader utförs med en tydlig uppsättning etiska riktlinjer. Dunis medarbetare är i daglig kontakt med kunder, leverantörer, ägare, företrädare för samhället och andra intressenter. Grundläggande är att Duni ska drivas med vinst i samklang med god etik. Framförallt handlar det om hur medarbetarna betar sig i sina dagliga affärskontakter. Dunis affärsetiska policy definierar och fastställer regler inom områden som beteende, intressekonflikter, sekretess, förbud mot konkurrens, gåvor / korruption / mutor samt rapportering av överträdelse.

## Fakta

Per den 31 december 2012 hade Duni 1 875 anställda motsvarande 1 818 heltidsanställda. Geografisk och funktionell fördelning av Dunis anställda framgår nedan.

Kollektivanställda delas in i logistik, tillverkning och underhåll. Merparten, 79,5 %, av kollektivanställda arbetar inom tillverkning och underhåll i anläggningarna i Dals Långed, Skåpafors, Bramsche och Poznan. 32,3 % av kollektivanställda

i Tyskland arbetar inom logistik i den internationella distributionscentralen i Bramsche. Samtliga kollektivanställda i Storbritannien är verksamma inom logistik vid distributionscentralen i Speke. 56,0 % av tjänstemännen arbetar inom försäljning. Resterande tjänstemän arbetar inom affärsstöd med ekonomi, marknadsföring, planering, inköp och IT, främst i Sverige, Tyskland och Polen. Dunis anställda tillhör olika arbetstagarorganisationer beroende på funktion och anställningsland. De anställda är organiserade i ett europeiskt arbetstagaråd. Dunis relationer med arbetstagarorganisationer är i allt väsentligt goda och Duni bedömer att personalomsättningen är relativt låg sett till koncernen som helhet.

## Duni har identifierat ett antal huvudområden för sitt CSR-arbete:

- Beroendet av råmaterial och energi.
- Klimatpåverkan
- Hälsa och mänskliga rättigheter för människor som arbetar med att utveckla och producera Dunis produkter.
- Säkerhet för användare av Dunis produkter avsedda för kontakt med mat.
- Effekter av Dunis produkters korta livslängd, sluthantering.
- Påverkan på lokala samhällen och miljö från Dunis tillverkning.
- Antikorruption och upprätthållande av etik i affärsrelationer.

## GEOGRAFISK OCH FUNKTIONELL FÖRDELNING

Land	Kollektivanställda	Tjänstemän	Totalt
Sverige	217	174	391
Tyskland	545	276	821
Polen	253	91	344
Nederländerna	0	51	51
Storbritannien	16	23	39
Övriga	1	171	172
<b>Totalt</b>	<b>1 032</b>	<b>786</b>	<b>1 818</b>

## MEDELTAL ANSTÄLLDA

2008	2 041
2009	1 953
2010	1 948
2011	1 928
<b>2012</b>	<b>1 889</b>

# Aktien

## Kursutveckling och omsättning

Duni är sedan den 14 november 2007 noterat på NASDAQ OMX Stockholm och återfinns under Midcap, Consumer Discretionary med kortnamnet "DUNI" och ISIN-kod SE0000616716. Det slutgiltiga aktiepriset sattes till 50 kr per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde för Duni på 2,35 miljarder kronor. Sedan börsnoteringen har kursen på Duni-aktien stigit med 18 % fram till den 31 december 2012, innebärande ett börsvärde om 2,77 miljarder kronor vid utgången av 2012. Stängningskursen har under 2012 varierat mellan som högst SEK 63,00 den 10 februari och som lägst SEK 51,25 den 15 juni. Årets resultat per aktie uppgick till SEK 2,63. Under 2012 omsattes 15,0 miljoner Duni-aktier till ett värde av 842 miljoner kronor.

## Antal aktier och aktiekapital

Antalet aktier i Duni AB (publ) uppgick den 31 december 2012 till 46 999 032 stycken. Samtliga aktier har en röst och representerar lika andel i bolagets tillgångar och resultat. Kvotvärdet är 1,25 och aktiekapitalet uppgår till 58 748 790 SEK.

## Utdelningspolitik och utdelning

Långsiktigt har styrelsen för avsikt att utdelningen ska uppgå till minst 40 % av resultatet efter skatt. Vid beslut om förslag till utdelning kommer dock Dunis expansionsmöjligheter, konsolideringsbehov, likviditet samt finansiella ställning i övrigt att beaktas. Styrelsen föreslår till årsstämman att en utdelning om SEK 3,50 per aktie lämnas för verksamhetsåret 2012.

## Externa analyser publiceras av:

- SEB Enskilda Equities, Christopher Lyrhem
- ABG Sundal Collier, Andreas Lundberg
- Handelsbanken Capital Markets, Casper Blom

Mer information om Duni-aktien finns på [www.duni.se](http://www.duni.se)

## AKTIEÄGARSTRUKTUR 2012-12-31

Antal	Antal aktieägare	Antal aktier	% av antal aktier
1 – 500	3 741	654 699	1,39
501 – 1 000	710	585 181	1,25
1 001 – 5 000	479	1 111 238	2,36
5 001 – 10 000	70	536 167	1,14
10 001 – 15 000	17	226 332	0,48
15 001 – 20 000	11	192 379	0,41
20 001 –	79	43 693 036	92,97
<b>Summa</b>	<b>5 107</b>	<b>46 999 032</b>	<b>100,00</b>

## DATA PER AKTIE

Belopp, SEK	2012-12-31
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	46 999
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)	46 999
Kurs den 31 december	59,00
Resultat per aktie före och efter utspädning	2,63
Eget kapital per aktie	43,65
P/E-tal, per 31/12 2012	22,43

## AKTIEÄGARE 2012-12-31

	Antal aktier	Andel %
Mellby Gård Investerings AB	14 094 500	29,99 %
Polaris Capital Management, LLC	5 052 677	10,75 %
Lannebo fonder	4 514 301	9,61 %
Carnegie fonder	3 745 000	7,97 %
Swedbank Robur fonder	3 320 441	7,06 %
SSB CL Omnibus AC OM05	2 818 894	6,00 %
Odin Fonder	2 320 256	4,94 %
SSB CL Omnibus AC OM07	1 614 555	3,44 %
Mellon US	1 009 628	2,15 %
JPM Chase NA	841 170	1,79 %

## Summa de 10 största ägarna

– innehavsmässigt	39 331 422	83,69 %
Övriga aktieägare	7 667 610	16,31 %
<b>Summa</b>	<b>46 999 032</b>	<b>100,00 %</b>

**Aktiens utveckling 2012, SEK, stängningskurs**

2012-01-02

2012-12-28

**Aktiens utveckling 2007–2012, SEK, stängningskurs**

2007-11-14

2012-12-28

# Årsredovisning

## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	29	4.2 Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper	59
Bolagsstyrningsrapport för Duni AB (publ)	32	5. Segmentinformation	59
Styrelse	36	6. Inköp och försäljning mellan koncernbolag	60
Koncernledning	37	7. Kostnader fördelade per kostnadslag	60
Femårsöversikt, resultaträkning, koncernen	38	8. Avskrivningar och nedskrivningar	61
Femårsöversikt, balansräkning, koncernen	39	9. Omstruktureringskostnad – avsättning till omstruktureringsreserv	61
Nyckeltal i sammandrag, koncernen	39	10. Varulager	62
Resultaträkning, koncernen	40	11. Ersättning till revisorerna	62
Rapport över totalresultat för koncernen	41	12. Personal (medeltal)	63
Balansräkning, koncernen	42	13. Löner och andra ersättningar	63
Rapport över förändring i eget kapital för koncernen	44	14. Övriga rörelseintäkter	65
Kassaflödesanalys för koncernen	45	15. Övriga rörelsekostnader	66
Resultaträkning, moderbolaget	46	16. Valutakursdifferenser – netto	66
Rapport över totalresultat för moderbolag	46	17. Resultat från finansiella poster	66
Balansräkning, moderbolaget	47	18. Resultat från andelar i koncernföretag	67
Förändring av eget kapital i moderbolaget	49	19. Inkomstskatt	67
Kassaflödesanalys för moderbolaget	50	20. Aktiekapital samt resultat per aktie	69
<b>Noter</b>		21. Immateriella tillgångar	70
1 Allmän information	51	22. Byggnader, mark och markanläggningar	71
2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	51	23. Maskiner och andra tekniska anläggningar	72
2.1 Grunder för rapporternas upprättande	51	24. Inventarier, verktyg och installationer	73
2.2 Koncernredovisning	51	25. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	73
2.3 Segmentrapportering	52	26. Andelar i koncernföretag	74
2.4 Omräkning av utländsk valuta	52	27. Andra långfristiga fordringar	74
2.5 Kassaflödesanalys	52	28. Kundfordringar och andra fordringar	74
2.6 Intäkter	52	29. Derivatinstrument	76
2.7 Immateriella tillgångar	52	30. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76
2.8 Materiella anläggningstillgångar	53	31. Upplåning	76
2.9 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar	53	32. Klassificering av finansiella instrument	77
2.10 Leasing	53	33. Pensionsförpliktelser	78
2.11 Finansiella tillgångar	53	34. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81
2.12 Varulager	54	35. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	81
2.13 Likvida medel	54	36. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	81
2.14 Finansiella skulder	54	37. Åtaganaden	82
2.15 Inkomstskatter	54	38. Rörelseförvärv	82
2.16 Ersättningar till anställda	55	39. Transaktioner med närstående	82
2.17 Avsättningar	55	40. Händelser efter balansdagen	82
2.18 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter	55	Revisionberättelse	83
2.19 Utsläppsrättigheter	55	Nyckeltalsdefinitioner	84
2.20 Moderbolagets redovisningsprinciper	55	Ordlista	85
3. Finansiella risker	56	Kalendarium	86
3.1 Finansiella riskfaktorer	56	Adresser	86
3.2 Hantering av kapitalrisk	58		
3.3 Beräkning av verkligt värde	58		
4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	58		
4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål	58		

# Förvaltningsberättelse

## Koncernens förvaltningsberättelse

Duni är Europas ledande aktör inom attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt för förpackningar för take-away. Koncernens starka position har uppnåtts genom en kombination av produkter av hög kvalitet, ett välrenommerat varumärke, etablerade kundrelationer och stark lokal närvaro på flertalet europeiska marknader. Verksamheten bedrivs inom tre affärsområden: Professional, Consumer och Tissue.

Affärsområde **Professional** erbjuder Dunis koncept och produkter i huvudsak till hotell, restauranger och cateringföretag. Professional består av två produktkategorier; Table Top och Meal Service. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus vilka kombineras i matchande koncept för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Meal Service marknadsför mer funktionella koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter, för exempelvis to-go, take-away och catering. Duni har som nischaktör inom detta område en ledande position i Norden. Affärsområde Professional svarar för 73 % av Dunis omsättning.

Inom affärsområde **Consumer** erbjuder Duni konsumentprodukter till främst detaljhandeln. Sortimentet omfattar servetter, dukar, ljus, glas och bestick. Produkterna marknadsförs huvudsakligen under varumärket Duni. Duni utvecklar och tillverkar även produkter till kunder som marknadsför dessa under eget varumärke. Duni har en ledande position i Benelux, Norden, Tyskland, Schweiz och Storbritannien. Affärsområdet svarar för 15 % av Dunis omsättning.

Affärsområde **Tissue** producerar mjukpapper som används i produkter inom de övriga affärsområdena samt är underleverantör till externa kunder inom framförallt hygienindustrin. Tissue svarar för 12 % av Dunis omsättning.

För mer information avseende affärsområde Tissue, se avsnitt väsentliga händelser efter 31 december 2012.

### Produkt- och konceptutveckling

Inom produktutveckling arbetar Duni med såväl ny design och färgsättning som nya material och lösningar. Duni har fokus på produkt- och konceptutveckling, med en unik styrka inom form, design och funktionalitet. Dunis innovationsprocess kännetecknas av förmågan att snabbt och flexibelt kunna utveckla nya kollektioner, koncept och produkter som skapar ett tydligt mervärde för de olika kundkategorierna på marknaden.

Duni driver utvecklingen inom de marknadssegment där koncernen har en ledande ställning, men fortsätter samtidigt att vidareutveckla nya produkter och koncept för nya segment.

Under 2011 lanserades ett nytt, revolutione-

rande dukmaterial – Evolin® – som kombinerar textil- och linnedukens upplevelse med engångsproduktens fördelar. Betydande resurser har investerats i utvecklingsarbetet som resulterat i en helt unik patentsökt produkt tillverkat av ett hybridmaterial baserat på i huvudsak förnyelsebara råvaror. Evolin vänder sig till de restauranger och cateringfirmor som idag använder linne.

En fördel med Evolin är att Duni kommer in på ett marknadssegment som är betydligt större än den adresserbara marknaden Duni har idag. Evolin har under 2012 lanserats med ett begränsat antal färger och duktyper. Lanseringen fortsätter med fler färger och storlekar under 2013. Detta är en mycket spännande fas i Dunis utveckling då företagets framgångar till stor del bygger på unika premiummaterial som Dunilin® och Dunicel®.

### Marknadsutveckling

De globala ekonomiska utsikterna är en huvudindikator för hälsan inom HoReCa marknaden. Bred ekonomisk tillväxt är positivt för HoReCa-industrin då det stimulerar konsumtionen inom HoReCa och då även efterfrågan på engångsprodukter. Nästan alla Europeiska marknader såg dock en avmattning i BNP tillväxten under 2012 jämfört med 2011. Den långsiktiga trenden pekar dock fortsatt mot fler restaurangbesök och en ökning av antal hotellnätter, i huvudsak drivet av förändrade konsumtionsmönster och ekonomisk tillväxt. Nya restaurangkoncept, såsom färdiglagad mat i livsmedelsbutiker, take-away och snabbservice-restauranger fortsätter att öka i antal och dessa koncept tar en allt större marknadsandel. Efter flertalet år av tröghet i den ekonomiska tillväxten är konsumenterna på de mogna europeiska marknaderna mer värdesökande och HoReCa-företagen konkurrerar hårdare för att nå en ännu större andel av de totala måltidstillfällena. På kundsidan ses fortsatt strukturella förändringar inom restaurangindustrin, där restaurangkedjor under gemensamt varumärke växer snabbare än marknaden i övrigt. Den här utvecklingen gynnar Dunis försäljning av kundanpassade koncept och ledde under året till att samarbeten inleddes med ett flertal nya kunder inom segmentet.

Dunis produktkategori i detaljhandeln visar en låg till plan tillväxttakt (AC Nielsen) med stort fokus på lågprisprodukter och egna varumärken. Delar av kategorin har också fått en utökad försäljningsbas i andra kanaler så som trädgårdscentra, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Detta är också kanaler som Duni i allt högre grad bearbetar på vissa

marknader. Trots en tuff konkurrenssituation och en svag inledning på året har en rad nya kontrakt tecknats under andra halvan av 2012 vilka får full effekt från 2013.

### Framtidsutsikter

HoReCa-industrin påverkas i hög grad av förändringar och trender av människors livsstil. Efterfrågan på lång sikt drivs framförallt av förbättrad köpkraft i kombination med ändrade vanor vilka för med sig att en ökad andel måltider äts utanför hemmet. Därutöver påverkas efterfrågan för Dunis produkter gynnsamt av att fler restauranger väljer att ersätta linne med engångslösningar av premiumkvalitet. Vidare fortsätter trenden mot ökad hastighet och bekvämlighet kopplat till måltider och därför fortsätter take-away alternativet att öka. Denna trend får även stöd i att antalet enmanshushåll ökar och urbaniseringen fortsätter. Med lanseringen av Evolin öppnar sig även en ny potentiell marknad för Duni.

När det gäller det makroekonomiska perspektivet för 2013 förväntas en viss återhämtning då fler av de europeiska länderna förväntas återvända till tillväxt.

### Rapportering

Årsredovisningen omfattar räkenskapsåret 2012. Föregående år avser räkenskapsåret 2011. Det redovisade rörelseresultatet inkluderar två jämförelse-störande poster; omstrukturering-kostnader samt realiserade värderings-effekter av el- och valutaderivat.

Omstrukturering-kostnaderna uppgår till 113 (6) MSEK. Av dessa härrör 83 MSEK nedskrivningar av anläggningstillgångar och lager relaterade till den planerade avvecklingen av hygienheten inom Tissue. 12 MSEK härrör sig till det omstrukturering-program som lanserades 2011 därutöver har 18 MSEK kostnadsförts under året avseende vd-byte, omstruktureringar på vissa exportmarknader samt nedskrivningar av andra anläggningstillgångar. För mer information om omstrukturering-kostnader, se Not 9.

Den realiserade värderingseffekten av el- och valutaderivat har i princip upphört då handeln med elderivat har upphört under året.

Rörelseresultatet kommenteras i texten fortsättningsvis exklusive dessa jämförelse-störande poster.

### Omsättning

Dunis nettoomsättning uppgick till 3 669 (3 807) MSEK. Årets försäljning innebär en minskning

MSEK	2012	2011
<b>Jämförelsestörande poster</b>		
Underliggande rörelseresultat	340	404
Realiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	-10
Omstrukturering-kostnader	-113	-6
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>228</b>	<b>388</b>

med 3,6 %. Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle nettoomsättningen vara 63 MSEK lägre för året jämfört med 2011 års utfall, motsvarande en försäljningsminskning om 1,6 %. Professional uppvisar stabilitet medan Consumer upplevde en mycket svag inledning av året.

Affärsområdet Professional har under 2012 haft en minskad omsättning om 3,0 %. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning om 0,8 %. Fast food och take-away segmentet har en positiv utveckling. En stor del av försäljningsminskningen kan härledas till Storbrattannien där Duni fasat ut stora kontrakt av standardserveretter.

Inom affärsområdet Consumer har omsättningen minskat med 10,0 %. I fasta växelkurser motsvarar det en minskning om 8,1 %. Efter den mycket svaga starten av året lyckades affärsområdet säkra flera stora kundkontrakt, infasningen av dessa påbörjades under hösten och försäljningseffekten kommer att komma under 2013.

Inom affärsområdet Tissue har omsättningen ökat med 2,0 %. Efterfrågan inom hygiensektorn är stabil över konjunktureykeln men det är ett krävande område att vara verksam inom. Det ställs höga krav på en kontinuerlig effektivitetsförbättring samt aktivt deltagande inom materialutveckling. Denna del inom Duni har inte varit tillräckligt lönsam och bedömningen är att acceptabel lönsamhet inte heller kan nås under överskådlig tid. Därför har Dunis styrelse i februari 2013 tagit beslut om att inleda fackliga förhandlingar om en avveckling av den fabriksenhet som tillverkar och säljer material till hygiensektorn. Försäljningen från den här fabriksenheten utgör huvuddelen av externförsäljningen för affärsområde Tissue. Försäljningsminskningen beräknas inte påverka Dunis rörelseresultat negativt. Enheten uppskattas vara helt avvecklad under det första kvartalet 2014.

## Resultat

Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 340 (404) MSEK. Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle rörelseresultatet vara 52 MSEK lägre för året. Rörelsemarginalen är något lägre än föregående år 9,3 % (10,6 %). Året har präglats av låg utnyttjandegrad inom konverterings-anläggningarna samt i tissueproduktionen. Höga lagernivåer i kombination med den svaga konjunkturen föranledde ett behov av att justera lagernivåerna löpande under året, i motsats till den lageruppbbyggnad som ägt rum de senaste åren.

Finansnettot uppgick till -25 (-30) MSEK. Skillnaden mot föregående år förklaras av en lägre räntekostnad men även något högre räntetäckning. Resultat före skatt uppgick till 202 (358) MSEK.

För räkenskapsåret redovisades en skattekostnad om 79 (98) MSEK. Den effektiva skattesatsen är hög, 38,9 % (27,3%) vilket främst beror på att den uppskjutna skattefordran skrivits ned med 30 MSEK då den svenska bolagsskatten sänks från 26,3 % till 22,0% den 1 januari 2013.

Under året har den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag reducerats med 12 (41) MSEK, minskningen beror på engångsposter.

Årets resultat uppgick till 124 (261) MSEK.

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 113 (377) MSEK. Avskrivningarna uppgick till 112 (107) MSEK. Årets investeringsnivå är betydligt lägre än föregående år och förklaras i huvudsak av att inga strukturella insatser såsom investering i fastighet, tillbyggnad eller produkt lansering genomförts. Utförda investeringar är främst relaterade till koncernens produktionsanläggningar i Polen, Tyskland och Sverige.

Årets nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgår till 83 MSEK där 73 MSEK är relaterat till maskin och byggnad i samband med den planerade avvecklingen inom affärsområdet Tissue. Resterande 10 MSEK avser andra nedskrivningar av anläggningstillgångar.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 429 (362) MSEK. Kassaflödet är bra tack vare en signifikant lagerreducering och en lägre investeringsnivå än tidigare år.

Koncernens balansomslutning uppgick per den 31 december till 3 514 (3 681) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 555 MSEK. Den 31 december 2011 uppgick den räntebärande nettoskulden till 745 MSEK.

## Operativa och finansiella risker

Duni är exponerat för ett flertal rörelserisker som det är väsentligt 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, minskad konsumtion i konsumentledet och ökad priskonkurrens vilket kan påverka volymer och bruttomarginaler.

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Detta arbete leds och hanteras av koncernens finansfunktion, vilken ingår som en enhet inom moderbolaget. Koncernen delar in de finansiella riskerna i marknadsrisk, bestående av valutarisk, prisrisk och ränterisk samt kreditrisk och likviditetsrisk. 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.

Från den 5 juli 2012 har Duni ett nytt finansieringsavtal som löper över 3 år. Därmed rapporteras upplåningen återigen som långfristig. Se vidare Not 3 beträffande riskhantering.

## Rättsliga tvister

Ett fåtal tvister av mindre belopp rörande kund- och leverantörsförhållanden samt immateriella rättigheter är pågående vid bokslutstidpunkten. I årsbokslutet har reserver bokförts som enligt ledningens bedömning täcker eventuellt negativa utfall av dessa tvister. Se vidare Not 35 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

## Miljö

Duni arbetar enligt antagen miljöstrategi efter policy och mål omfattande utveckling och information kring produkter, effektiv och kontrollerad produktion samt kunskap och kommunikation ur ett miljöperspektiv.

Miljö- och kvalitetssystem enligt ISO 14001 och ISO 9001 är införda och certifierade vid koncernens samtliga produktionsenheter. Leverantörer utvärderas enligt koncernens uppförandekod, som omfattar såväl miljö- som socialt ansvar.

Duni är även FSC-certifierade (Forest Stewardship Council) för försäljning, tillverkning och distribution av bland annat servetter, dukar och serveringsartiklar. Detta innebär att Dunis pappersprodukter kommer från hållbart skogsbruk.

Rexcell Tissue & Airlaid AB bedriver två tillståndspliktiga verksamheter enligt miljöbalken i svensk lagstiftning. Koncernen har tillstånd för tillverkning av 65 000 ton mjukpapper per år och 52 000 ton torrformerat papper per år vid bruket i Skåpafors och 10 000 ton torrformerat papper i Dals Långed. Bruken har beviljats tillstånd för utsläpp av koldioxid, CO<sub>2</sub>, av Länsstyrelsen i Västra Götalands län. Tilldelningen av utsläppsrätter är 2 779 ton per år i Dals Långed och 14 154 ton per år i Skåpafors till och med 2012, ny tilldelning släpps i mars 2013.

## Styrelsens arbete

Styrelsen bestod under året av fem ledamöter. Samtliga ledamöter omvaldes vid årsstämman den 3 maj 2012. Styrelsen har även två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter. Styrelsen hade nio protokollförda möten under året. För ytterligare information om styrelsens arbete, se Bolagsstyrningsrapporten.

## Medarbetare

Goda arbetsförhållanden, tydliga mål och ramar i kombination med kontinuerligt stöd till medarbetare, är grundstenar för att skapa tillväxt och lönsamhet. Human Resources (HR) har till uppgift att stödja ledning, chefer och medarbetare för att stimulera medarbetarnas utveckling, öka engagemanget samt driva och samordna förändringsarbete. HR medverkar också i arbetet med att säkerställa en god arbetsmiljö för alla anställda.

Duni verkar utifrån fyra kärnvärden som ger vägledning i den dagliga verksamheten och tydliggör hur man gör saker på Dunis sätt. Kärnvärdena – Ägarskap, Mervärde, Öppenhet och Vinnarinstinkt - konkretiseras med hjälp av ett antal verksamhetsprinciper som sammantaget syftar till att skapa lönsam tillväxt, organisatorisk effektivitet och förbättrad kundnöjdhet.

Antalet anställda var den 31 december 2012, 1 875 stycken. Den 31 december 2011 var antalet anställda 1 888 stycken.

## Ersättning till VD och ledande befattningshavare

Föreslagna principer för VD och ledande befattningshavare till årsstämman 2013, gällande för 2013, är i all väsentlighet överensstämmande med de fastslagna principer som antogs på årsstämman 2012. För information om ersättningar till VD och ledande befattningshavare samt rikt-

linjer för ersättning till dessa se Bolagsstyrningsrapporten samt Not 13.

### Utländska bolag och filialer

Duni bedriver verksamhet i egen regi och har anställda i 17 europeiska länder.

### Väsentliga händelser efter

#### 31 december 2012

I ett pressmeddelande den 12 februari 2013 meddelades att Duni beslutat att inleda fackliga förhandlingar om att avveckla den del av verksamheten i dotterbolaget Rexcell Tissue Airlaid AB som avser extern försäljning huvudsakligen till hygiensektorn.

## Moderbolagets förvaltningsberättelse

### Omsättning, resultat och finansiell ställning

Moderbolaget, Duni AB, svarar för koncernens försäljning och kundsupport på den nordiska marknaden. Moderbolaget innehåller också koncernledning samt gemensamma koncernfunktioner, såsom finans, personal, inköp, kommunikation, marknad och IT. Delar av koncernens utvecklingsresurser finns inom moderbolaget.

Nettoomsättningen uppgick till 1 056 (1 159) MSEK. Rörelseresultatet redovisades till -135 (-70) MSEK, och finansnettot till 245 (268) MSEK. I finansnettot ingår erhållna utdelningar från dotterbolag om 153 (153) MSEK samt erhållet koncernbidrag om 84 (112) MSEK. Årets resultat uppgick till 63 (160) MSEK.

Moderbolagets investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 14 (42) MSEK.

Soliditeten i moderbolaget uppgick vid årsskiftet till 64,7 % (66,2 %). Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 december 2012 till 130 (43) MSEK.

### Operativa och finansiella risker i moderbolaget

Moderbolagets risker sammanfaller i allt väsentligt med koncernens risker.

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Detta arbete leds och hanteras av koncernens finansfunktion, vilken ingår som en enhet inom moderbolaget. Koncernen delar in de finansiella riskerna i marknadsrisk, bestående av valutarisk, prisrisk och ränterisk samt kreditrisk och likviditetsrisk.

### Vinstdisposition moderbolaget (SEK)

Fritt eget kapital i moderbolaget	
Balanserade vinstmedel	1 827 109 010
Årets resultat	62 533 074
<b>Summa fritt eget kapital i moderbolaget</b>	<b>1 889 642 084</b>
Styrelsen och verkställande direktören föreslår:	
att till aktieägare utdela 3,50 SEK per aktie samt att återstående belopp balanseras i ny räkning	164 496 612
<b>Summa</b>	<b>1 889 642 084</b>

## Ägarskap och aktie

### Ägarförhållanden den

#### 31 december 2012

Duni är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm under kortnamnet "DUNI". De största ägarna per den 31 december 2012 var Mellby Gård Investering AB 29,99 %, Polaris Capital Management, LLC 10,75 % och Lannebo fonder 9,61 %.

### Dunis aktie

Dunis aktiekapital består av 46 999 032 stycken utestående stamaktier med rösträtten 1 röst per aktie. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie. Duni innehar inga egna aktier.

Antalet aktier skall vara lägst 32 008 000 och högst 128 032 000 stycken. Det finns inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler. Ledande befattningshavare äger tillsammans 0,19 % av aktierna i Duni per 2012-12-31.

Ytterligare information om Dunis aktie och ägare finns i Bolagsstyrningsrapporten.

### Styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår till årsstämman 2013 att besluta om en vinstdisposition innebärande att till aktieägare registrerade på avstämningsdagen den 7 maj 2013 utdela 3,50 kronor per aktie, vilket motsvarar totalt 164 496 612 kronor, och att återstoden av fritt eget kapital balanseras i ny räkning.

Förutsatt att årsstämman 2013 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition kommer 1 725 MSEK att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för moderbolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning. Koncernens egna kapital uppgår till 2 051 MSEK.

Till grund för sitt förslag till utdelning har styrelsen enligt 18 kap. 4 § Aktiebolagslagen (2005:551) bedömt att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamheten ställer på storleken av moderbolagets och koncernens eget kapital liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen har tagit i beaktande de omstruktureringarkostnader som tagits under 2012 samt den nya redovisningsprincipen avseende pensionsskulden och gör bedömningen att Duni har en stark balansräkning och att det även efter den föreslagna utdelningen finns utrymme för koncernen att fullgöra sina förpliktelser och genomföra planerade investeringar. Baserat på Dunis resultat efter skatt, ligger den föreslagna utdelningen mer än väl i

linje med koncernens utdelningspolicy.

Moderbolagets och koncernens soliditet bedöms även efter vinstutdelningen vara god i förhållande till den bransch koncernen är verksam inom. Föreslagen vinstutdelning kommer inte att påverka moderbolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Styrelsen bedömer att moderbolaget och koncernen har god beredskap att hantera förändringar med avseende på likviditeten och oväntade händelser. Styrelsen anser att moderbolaget och koncernen har förutsättningar att möta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster.

## Styrelsens försäkran och underskrifter

### Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 2 maj 2013 för fastställelse.

Malmö 2013-03-21

Anders Bülow  
Styrelseordförande

Thomas Gustafsson  
Verkställande direktör och styrelseledamot

Tina Andersson  
Styrelseledamot

Pia Rudengren  
Styrelseledamot

Magnus Yngen  
Styrelseledamot

Per-Åke Halvordsson  
Representant PTK

Henry Olsen  
Representant LO

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 mars 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi  
Auktoriserad revisor

# Bolagsstyrningsrapport för Duni AB (publ)

Duni AB är ett svenskt publikt aktiebolag som sedan den 14 november 2007 är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm. Dunis styrning sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i Duni i enlighet med bland annat Aktiebolagslagen, bolagsordningen och styrelsens och verkställande direktörens arbetsordning. Representanter från ledningen i Duni-koncernen ingår därutöver i dotterbolagens styrelser.

Duni har gentemot NASDAQ OMX Stockholm förpliktigt sig att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") som ska tillämpas av samtliga svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Duni tillämpar Koden med en avvikelse, ersättningsutskottet består av två styrelseledamöter istället för tre. Detta gäller under perioden den 1 december 2012 fram till årsstämman i maj 2013. Den 1 december tillträdde styrelseledamoten Thomas Gustafsson som verkställande direktör i Duni. Thomas var medlem i ersättningsutskottet men som verkställande direktör är han inte längre oberoende bolaget. Styrelsen bedömer att ersättningsutskottet under en övergångsperiod kommer att uppfylla sina uppgifter samt fungera effektivt på endast två styrelseledamöter.

## Bolagsordning

Nuvarande bolagsordning fastställdes vid årsstämman den 6 maj 2009. Den anger bland annat att styrelsens säte ska vara i Malmö, att styrelsens ledamöter årligen väljs av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits samt att en aktie ger en röst. Den fullständiga bolagsordningen finns tillgänglig på Dunis hemsida, Duni.se.

## Bolagsstämma

På bolagsstämman fattar aktieägarna beslut i centrala frågor. Bland annat fastställer stämman resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer.

Kallelse till årsstämma i Duni ska, enligt Aktiebolagslagen, utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Dunis hemsida. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet och i Sydsvenska Dagbladet. För att få delta i stämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen.

## Årsstämma 2012

Dunis Årsstämma 2012 ägde rum torsdagen den 3 maj 2012 i Malmö. Vid stämman var 134 stycken aktieägare närvarande personligen eller genom ombud, dessa representerade 57 % av rösterna. Till stämmans ordförande valdes styrelsens ordförande Anders Bülow. Samtliga styrelseledamöter var närvarande samt medlemmar ur koncernledningen och revisorn. Protokollet finns tillgängligt på Dunis hemsida, Duni.se. Alla beslut som fattades var i enlighet med valberedningens förslag. Några av de beslut som stämman fattade var:

- utdelning om 3,50 kronor per aktie för verksamhetsåret 2011
- styrelsen ska bestå av fem stycken ledamöter utan suppleanter
- omval av samtliga styrelseledamöter
- omval av Anders Bülow till styrelsens ordförande
- omval av PwC som revisorer
- arvode till styrelsens ordförande utgår med 500 000 kronor (oförändrat)
- arvode till övriga styrelseledamöter höjdes från 250 000 kronor till 265 000 kronor
- ersättning till ordförande i revisionsutskottet höjdes från 100 000 kronor till 107 000 kronor samt ordförande i ersättningsutskottet höjdes från 50 000 kronor till 55 000 kronor
- ersättning till övriga ledamöter i revisionsutskottet 50 000 kronor (oförändrat) samt ersättningsutskottet 25 000 kronor (oförändrat)
- antagande av styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- regler för valberedningens tillsättande och arbete
- bemyndigande till styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om ökning av bolagets aktiekapital med högst 5 800 000 kronor genom emission av högst 4 640 000 stycken aktier

## Årsstämma 2013

Nästa årsstämma för aktieägarna i Duni kommer att hållas torsdagen den 2 maj 2013 klockan 15.00 på Skånes Dansteater, Östra Varvsgatan 13A i Malmö. Mer information om årsstämman, anmälan etc finns på Dunis hemsida.

## Valberedning

Valberedningen nominerar de personer som, vid årsstämman, föreslås för inval i Dunis styrelse. Den tar också fram förslag avseende revisorsarvodet, styrelsearvode till ordförande och övriga styrelseledamöter samt ersättning för utskottsarbete. Alla förslagen presenteras vid

årsstämman samt i kallelsen och på hemsidan inför årsstämman. Valberedningen ska vara sammansatt av representanter för Dunis tre största aktieägare per den 30 september. Anders Bülow, styrelsens ordförande, sammankallade valberedningen i oktober 2012 och sammansättningen presenterades den 31 oktober 2012. Det första mötet förläggs traditionsenligt i samband med styrelsemötet i december så att valberedningen, styrelsens ledamöter och bolagsledningen får tillfälle att träffas. Arbetet i valberedningen börjar med att de tar del av den oberoende utvärdering av den sittande styrelsen som genomförs varje år. Inför kommande årsstämma har Thomas Gustafsson avböjt omval då han tillträdde som VD och koncernchef för Duni den 1 december 2012. Valberedningens arbete har därför fokuserats på att hitta en lämplig ersättare för Thomas. Önskemålet från styrelsen men även från valberedningen har varit att hitta en person med internationell erfarenhet från HoReCa-branschen.

Valberedningen har haft två protokollförda möten inför årsstämman 2013 och består av följande medlemmar:

		Ägarandel 2012-12-31
Namn	Reprecenterar	
Anders Bülow	Styrelsens ordförande	
Rune Andersson (ordförande)	Mellby Gärd Investerings AB	29,99 %
Bernard R. Horn Jr	Polaris Capital Management, LLC	10,75 %
Göran Espelund	Lannebo fonder	9,61 %
<b>Totalt</b>		<b>50,35 %</b>

## Styrelsen

Dunis styrelse beslutar om bolagets affärsriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar, årsredovisning och delårsrapporter samt andra övergripande frågor av strategisk natur. Styrelsen utser även den verkställande direktören som ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens anvisningar.

## Styrelsens ledamöter

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman fram till nästa årsstämma. Styrelsen ska, enligt bolagsordningen, bestå av lägst tre och högst tolv ordinarie ledamöter samt arbetstagarrepresentanter. Sedan årsstämman den 3 maj 2012 består styrelsen av fem ledamöter och två arbetstagarrepresentanter. Dunis verkställande direktör ingår inte i styrelsen men deltar liksom



finansdirektören som regel vid styrelsemötena som föredragande.

### Styrelsens arbete

Dunis styrelse fastställer vid det första ordinarie styrelsemötet efter bolagsstämman en skriftlig instruktion som beskriver styrelsens arbetsordning. Den fastställda arbetsordningen anger hur arbetet ska fördelas mellan styrelsens ledamöter, och hur ofta styrelsen ska sammanträda. Vidare reglerar arbetsordningen styrelsens åligganden, beslutförhet, en instruktion till den verkställande direktören, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören med mera. Styrelsen har också inom sig upprättat två utskott; revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan, ytterligare möten arrangeras vid behov. Styrelsen hade nio stycken protokollförda styrelsemöten under 2012.

Bland annat har följande punkter varit med på agendan under 2012:

- Årsbokslut inklusive rapport från revisorerna, förslag till vinstdisposition och bokslutskommuniké
- Årsredovisning samt förberedelse inför Årsstämma

- Delårsrapporter
- Styrelsens och verkställande direktörens arbetsordning
- Organisationsstruktur
- Årlig genomgång av policyhandboken
- Genomgång av affärsplan
- Strategiska frågor och risker
- Organisationsförändring
- Kostnadseffektiviseringsprogram
- Budget 2013
- Strategier kring hygienaffären
- Tillväxtfrågor och förvärvsfrågor
- Konjunktur och ekonomiska förutsättningar

Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget.

Verkställande direktören, Thomas Gustafsson, är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter, liksom den dagliga verksamheten i bolaget.

Styrelsen får månatligen skriftlig information i form av en månadsrapport innehållande uppföljning av bolagets försäljning, operativt resultat och rörelsekapitalets utveckling samt kommentarer om hur de olika marknaderna utvecklas. Inför styrelsemöten får styrelsen

även ta del av balansräkning och kassaflöde.

Huvudägare, styrelsemedlemmar och verkställande direktör genomför därutöver årligen en detaljerad utvärdering av styrelsen utifrån den fastställda arbetsordningen. Utvärderingen omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella styrelsemedlemmar samt styrelsens arbete och rutiner.

”Koden” innehåller regler avseende styrelseledamöternas oberoende och uppställer krav på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till alla aktieägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Duni AB. Högst en person från bolagsledningen får vara ledamot av styrelsen.

### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet bereder frågor rörande ersättningar och andra förmåner för bolagsledningen medan beslut om ersättningar och förmåner fattas av Dunis styrelse. Bolagsledningens ersättningar och förmåner utvärderas genom jämförelse med marknadsdata som tillhandahålls av externa källor. Dessa visar att Duni har konkurrenskraftiga ersättningsnivåer och att den totala ersättningen är rimlig och inte för hög. En gång per år utvärderar ersättningsutskottet de ledande befattningshavarna och även vissa underchefer enligt ett systematiskt förfarande.

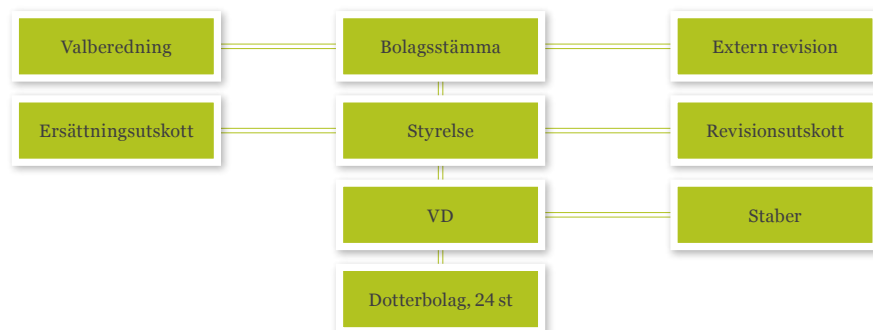
Ersättningsutskottet hade tre möten under 2012. Till och med november 2012 bestod ersättningsutskottet av tre medlemmar: Magnus Yngen (ordförande), Anders Bülow och Thomas Gustafsson. Den 1 december blev Thomas Gustafsson verkställande direktör i Duni och därmed avsåg han sin plats i ersättningsutskottet då han inte längre kan ses som oberoende i förhållande till bolaget. Han deltog dock precis som Fredrik von Oelreich i ersättningsutskottets möten förutom då frågor om ersättning till verkställande direktören behandlas. Personalchefen är sekreterare vid ersättningsutskottets möten.

### Revisionsutskott

Dunis revisionsutskott är ansvarigt för att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Utskottet utvärderar också Dunis processer för intern kontroll och hanteringen av finansiella och rörelsemässiga risker. Utskottet möter fortlöpande bolagets revisorer i syfte att informera sig om den externa revisionens inriktning och omfattning samt för att utvärdera de externa revisorernas arbete. Utvärderingen innefattar även omfattningen av revisorernas eventuella icke-revisionsrelaterade arbete för Duni. Vid förberedandet av förslag till valet av revisorer och till ersättning för revisionsarbetet biträder revisionsutskottet valberedningen.

Revisionsutskottet hade fyra möten under 2012 och består av tre medlemmar: Pia Rudengren (ordförande), Anders Bülow och Tina Andersson. Finansdirektören och koncernredovisningschefen deltar liksom revisorerna på

## Bolagsstyrning



### Styrelsens närvaro 2012

	Funktion	Oberoende <sup>1)</sup>	Styrelsemöte	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Anders Bülow	Ordförande	<sup>2)</sup>	9 av 9	4 av 4	3 av 3
Tina Andersson	Ledamot	x	9 av 9	4 av 4	–
Thomas Gustafsson	Ledamot, VD	<sup>3) 4)</sup>	9 av 9	–	2 av 3
Pia Rudengren	Ledamot	x	9 av 9	4 av 4	–
Magnus Yngen	Ledamot	x	9 av 9	–	3 av 3
Per-Åke Halvordsson	Arbetstagarrepresentant	<sup>3)</sup>	9 av 9	–	–
Henry Olsen	Arbetstagarrepresentant	<sup>3)</sup>	1 av 9	–	–
Göran Andreasson	Arbetstagarrepresentant	<sup>3)</sup>	3 av 9	–	–
Thomas Erlandsson	Arbetstagarrepresentant	<sup>3)</sup>	2 av 9	–	–
Åsa Lundqvist	Arbetstagarrepresentant	<sup>3)</sup>	4 av 9	–	–
Inge Larsson	Arbetstagarrepresentant	<sup>3)</sup>	9 av 9	–	–

<sup>1)</sup> Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning.

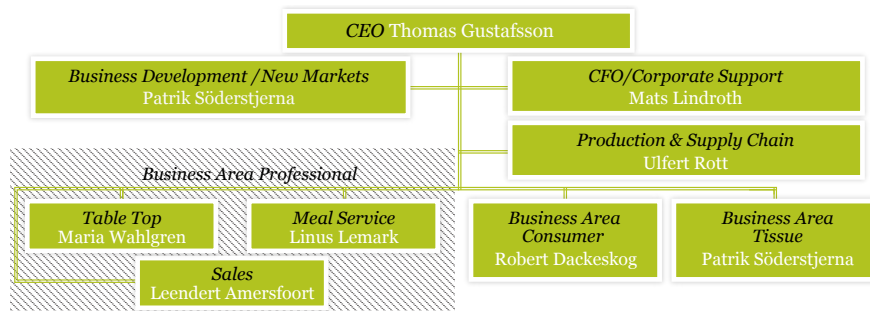
<sup>2)</sup> Ej oberoende (i förhållande till Dunis större aktieägare).

<sup>3)</sup> Ej oberoende (i förhållande till Duni).

<sup>4)</sup> Thomas Gustafsson var ej oberoende i förhållande till Dunis största aktieägare tom november 2012.

**Styrelsens ersättning för perioden maj 2012 – april 2013**

SEK	Styrelse möte	Revisions utskott	Ersättningsutskott	Summa
Anders Bülow	500 000	50 000	25 000	575 000
Tina Andersson	265 000	50 000	–	315 000
Thomas Gustafsson	265 000	–	25 000	290 000
Pia Rudengren	265 000	107 000	–	372 000
Magnus Yngen	265 000	–	55 000	320 000
<b>Totalt</b>	<b>1 560 000</b>	<b>207 000</b>	<b>105 000</b>	<b>1 872 000</b>

**Koncernledning 2013**

samtliga möten. Revisionsutskottet har under året behandlat ärenden som omfinansiering som sedermera slutförhandlades under sommaren 2012, investeringsuppföljningar, operationella och finansiella risker samt affärets policy.

**Ersättning till styrelse**

Arvode och annan ersättning till styrelsen, inklusive Dunis styrelseordförande, beslutas av årsstämman. I enlighet med beslut fattat på årsstämman den 3 maj 2012 bestämdes årsarvodet till totalt 1,6 MSEK, varav till styrelseordförande 0,5 MSEK. Därutöver beslutades om arvode för utskottsarbete om totalt 0,3 MSEK.

Ersättningen fördelar sig mellan styrelsens ledamöter enligt ovanstående tabell.

**Verkställande direktör**

Verkställande direktör för Duni är Thomas Gustafsson (1965), marknadsekonom. Styrelsen har fastställt en instruktion för verkställande direktörens arbete och roll. Verkställande direktören har ansvaret för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet enligt styrelsens riktlinjer.

Thomas Gustafsson innehar per 2012-12-31, 1 400 stycken aktier i Duni AB. Ingen närstående till verkställande direktören har något väsentligt aktieinnehav i Duni AB. Thomas Gustafsson har inget delägarskap i företag som Duni har betydande affärsförbindelser med. Fler uppgifter om den verkställande direktören finns i Not 13 i årsredovisningen.

Fredrik von Oelreich var verkställande direktör för Duni fram till den 30 november 2012. Han har under året inte haft någon närstående med väsentligt aktieinnehav i Duni AB och han har inte heller haft något delägarskap i företag som Duni har betydande affärsförbindelser med.

**Koncernledning**

Thomas Gustafsson leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen som består av affärsområdeschefer och chefer för stabsfunktioner. Fram till november 2012 var Fredrik von Oelreich koncernchef och styrde därmed ledningsgruppens arbete under merparten av året.

I april infördes en ny mer marknadsorienterad organisation. Ledningsresurser har omfördelats i syfte att främja fokus på tillväxt och produktivitet i bolaget. Affärsområde Professional delades in i två produktkategorier; Table Top och Meal Service. De har en gemensam försäljningsorganisation under ledning av en chef. För att skapa ytterligare fokus på geografisk expansion skapades en ny avdelning med ansvar för utveckling av nya marknader. Vidare samlades all verksamhet för varuförsörjning under ett gemensamt ansvarsområde. Under året har den nya organisationen etablerats och alla vakanta poster i ledningsgruppen har tillsatts.

Koncernledningen består av åtta personer. Under 2012 hade ledningen sex möten. Varje möte innehåller bland annat finansiell genomgång, uppdateringar från respektive område,

viktiga frågeställningar för Duni av operationell, strategisk eller marknadsmässig karaktär samt investeringar och uppföljningar av dessa. Därutöver behandlas även affärsplan, strategifrågor och strategisk plan samt budget för det kommande året. Ledningsgruppen behandlar såväl koncernövergripande frågor som frågor som berör enskilda affärsområden. De gör regelbundna besök på dotterbolagen, varav minst ett gemensamt. Under 2012 hölls ett ledningsgruppsmöte i Frankrike. Det hölls även ett möte i Hamburg i samband med ett gemensamt studiebesök vid en fackmessa för HoReCa branschen.

**Ersättning till ledande befattningshavare**

Ersättningen till verkställande direktören samt övriga medlemmar i ledningsgruppen enligt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare är antagna av årsstämman den 3 maj 2012 och gäller fram till nästa årsstämma. Förslag på riktlinjer till årsstämman 2013 är i all väsentlighet överensstämmande med de riktlinjer som gällde 2012. Ersättningen ska vara marknadsmässig och utgöras av fast och rörlig lön, övriga förmåner samt pension. Den rörliga lönen ska aldrig kunna överstiga den fasta lönen.

Nedanstående tabell visar på den totala utbetalda bruttoersättningen till ledningsgruppen, inklusive grundlöner, rörliga ersättningar, pensionsbetalningar samt övriga förmåner. Thomas Gustafsson erhåller en årlig bruttolön om 3 538 000 SEK och har möjlighet att uppnå en bonus motsvarande högst 55 % av hans årliga grundlön baserad på för koncernen i förväg bestämda målsättningar. Han ska dessutom ha rätt till vissa andra anställningsförmåner såsom tjänstebil. Båda parter har rätt att säga upp avtalet genom skriftlig uppsägning med sex månaders uppsägnings-tid. Vid uppsägning från bolagets sida, förutom på grund av försumlighet, har han rätt till tolv månadslöner. Thomas Gustafsson har en avgiftsbestämd pensionsplan till vilken Duni betalar årliga avgifter uppgående till ett belopp motsvarande 35 % på summan av den årliga bruttolönen samt ett treårsnitt av bonusutbetalningar, fram till det att avtalet sägs upp. Thomas Gustafssons pensionsålder är 65 år.

Duni har inte beviljat några lån, förlängt eller utfärdat några garantier eller beviljat säkerheter till förmån för Dunis styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer. Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna har direkt eller indirekt genom ett till honom/henne närstående bolag ingått transaktioner med Duni.

**Totala utbetalda bruttoersättningen till ledningsgruppen, inklusive grundlöner, rörliga ersättningar, pensionsbetalningar samt övriga förmåner.**

2012, MSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Avgångsvederlag	Summa
Verkställande direktören – Thomas Gustafsson	0,3	0,0	0,0	0,0	–	0,3
Verkställande direktören – Fredrik von Oelreich	4,3	0,0	0,0	2,0	8,1	14,4
Andra ledande befattningshavare	8,1	0,4	0,3	2,1	0,6	11,5
	<b>12,7</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>4,1</b>	<b>8,7</b>	<b>26,2</b>

## Revision

På bolagsstämman den 3 maj 2012 valdes PricewaterhouseCoopers AB, med Eva Carlsvi som huvudansvarig revisor. Revisorerna granskar årsbokslut och årsredovisning samt bolagets löpande verksamhet och rutiner för att uttala sig om redovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Granskning av årsbokslut och årsredovisning görs under januari och februari. Därefter granskas att årsstämmans riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare följs. Revisorerna deltar på alla revisionsutskottsmöten under året. I oktober månad genomförs en interimsgranskning i kombination med en översiktlig granskning av Dunis delårsrapport för det tredje kvartalet.

## Ersättning till revisionsbolag

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ersättning för revisionsuppdrag	3,7	3,3	1,7	1,4
Ersättning för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,4	0,5	0,3	0,3
Ersättning för skattekonsultation	2,2	2,6	0,3	0,4
Ersättning för övriga konsultationer	1,4	1,2	1,1	0,1
<b>Total ersättning revisionsbolag</b>	<b>7,7</b>	<b>7,6</b>	<b>3,4</b>	<b>2,2</b>

Vid sidan av Duni har Eva Carlsvi inga uppdrag i bolag över vilka Dunis större ägare, styrelseledamöter eller verkställande direktör har ett väsentligt inflytande. Eva Carlsvi är auktoriserad

revisor och medlem av Far SRS. Arvode för övriga uppdrag till PwC förutom revisionsuppdraget uppgick under 2012 till sammanlagt 4,0 (2011: 4,2) MSEK.

# Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2012

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Det innebär bland annat att övervaka Dunis finansiella rapportering och effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskbedömning.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av årsredovisning och delårsrapporter som Duni publicerar varje år samt att den finansiella rapporteringen upprättas i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och andra krav för noterade bolag.

För att beskriva den interna kontrollen avseende finansiell rapportering utgår Duni från de områden som utgör grunden för den interna kontrollen enligt det ramverk som utfärdats av COSO "Internal Control - Integrated Framework" det vill säga områdena: kontrollmiljö, riskbedömning och kontrollstruktur, information och kommunikation samt uppföljning.

## Kontrollmiljö

Styrelsens arbetsordning samt de instruktioner styrelsen upprättat för verkställande direktörens och styrelseutskottens arbete definierar tydligt fördelningen av ansvar och befogenheter i syfte att säkerställa effektiv hantering av risker i affärsverksamheten. Duni har inrättat ett revisionsutskott för att granska de instruktioner och rutiner som används i den finansiella rapporteringsprocessen såväl som redovisningsprinciper och förändringar av dessa. Koncernledningen rapporterar enligt fastlagda rutiner månatligen till styrelsen. Vidare har koncernledningen formulerat sin syn på hur verksamheten skall bedrivas i en affärsetisk policy vilken årligen revideras av styrelsen. Interna styrinstrument för den finansiella rapporteringen utgörs framför allt av finanspolicy, kommunikationspolicy och koncernens finansmanual som definierar redovisnings- och rapporteringsregler.

## Riskbedömning och kontrollstruktur

Väsentliga risker för verksamheten analyseras av styrelsen som en del i den finansiella rapporteringen. Därutöver bereder koncernledningen till revisionsutskottet en övergripande riskanalys av resultat- och balansräkningar samt de faktorer som påverkar dessa. Riskområden dokumenteras och bedöms utifrån sannolikhet och påverkan. Baserat på detta utformas kontrollprocesser för att säkerställa hög kvalitet i den finansiella rapporteringen. Riskområdena utvärderas minst en gång per år i revisionsutskottet.

Organisationsstrukturen tillsammans med ansvarsfördelning och attestordning är tydligt beskriven och kommunicerad genom instruktioner och policies. Verksamheten är organiserad i affärsområden med resultatansvar. Revisionsutskottet kommunicerar kontinuerligt med revisorerna för att utvärdera och förbättra den interna kontrollen. Duni har etablerat en europeisk ekonomifunktion som fristående tillhandahåller redovisningstjänster till verksamheten. Denna funktion följer standardiserade processer och rutiner. Dess ansvarige chef rapporterar direkt till koncernens finansdirektör.

## Information och kommunikation

Information, både externt och internt, styrs genom Dunis kommunikations- och IR-policy. Ett särskilt avsnitt behandlar ansvar, rutiner och regler. Policyn utvärderas kontinuerligt för att säkerställa att information till aktiemarknaden håller hög kvalitet och är i enlighet med börsreglerna. Finansiell information som kvartalsrapporter, årsredovisningar och väsentliga händelser publiceras genom pressreleaser samt på Dunis hemsida. Möten med finansanalytiker arrangeras regelbundet i samband med publicering av kvartalsrapporter. Internt inom Duni är intranätet den huvudsakliga informationskällan. Redovisningsmanualer och instruktioner för finansiell rapportering finns tillgängliga på intranätet och dessa uppdateras regelbundet

med hänsyn till förändringar i IFRS och andra rekommendationer.

## Uppföljning

Styrelsen och revisionsutskottet granskar alla finansiella rapporter innan de formellt godkänns av styrelsen. Revisionsutskottet får löpande avrapportering från revisorerna om den interna kontrollen och följer upp väsentliga frågor. Styrelsen har genomgång av månatliga finansiella rapporter som en stående punkt på alla sammanträden och koncernledningen analyserar månadsvis den finansiella utvecklingen inom affärsområdena. Generellt på alla nivåer i organisationen sker löpande uppföljning genom jämförelser mot föregående år, budget och planer samt genom utvärdering av nyckeltal.

## Uttalande om internrevision

Duni har inte funnit behov för en formell internrevisionsavdelning. Duni har ett redovisningscenter i Poznan i Polen som fungerar som en centraliserad europeisk ekonomifunktion som utför redovisningsservice till alla dotterbolag i Europa förutom Ryssland. Redovisningscentrat arbetar utifrån standardiserade processer och rutiner och är ett fristående bolag från den operativa verksamheten, rapporterade direkt till finansdirektören. Denna centraliserade och oberoende process för redovisning och finansiell rapportering bedöms utgöra en plattform för god intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Dunis koncernredovisningsavdelning genomför även visst internrevisionsarbete i form av bland annat utförda kontroller på redovisningscentret. Under året har det varit fortsatt fokus på att försöka integrera dotterbolaget i Ryssland med redovisningscentrat i Polen bland annat genom implementering av samma rutiner och avstämningar.

# Styrelse

Dunis styrelse består av fem ledamöter valda av årsstämman samt två arbetstagarrepresentanter med två suppleanter.

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsens övergripande uppgift är att besluta om Bolagets affärsinriktning, Bolagets resurser och kapitalstruktur samt Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter.

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tolv ordinarie ledamöter. Härutöver kan tillkomma arbetstagarrepresentanter.



**Anders Bülow**

Född 1953

- Ordförande sedan 2009
- VD för Mellby Gärd Industri AB
- Styrelseordförande i KappAhl AB
- Fil kand i företagsekonomi vid Stockholms universitet
- Invald 2008
- Aktier i Duni: 10 000
- Ej oberoende i förhållande till Dunis största aktieägare



**Tina Andersson**

Född 1969

- Styrelseledamot i Midsona AB
- Civilekonom, Lunds Universitet
- Invald 2011
- Aktier i Duni: 0
- Oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare



**Thomas Gustafsson**

Född 1965

- Verkställande direktör och koncernchef i Duni AB
- Styrelseledamot i Smarteyes AB samt Alectum AB (till januari 2013)
- Marknadsekonom
- Invald 2009
- Aktier i Duni: 26 400
- Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen



**Pia Rudengren**

Född 1965

- Styrelseordförande i Social Initiative AB.
- Styrelseledamot i Swedbank AB, WeMind Digital Psykologi AB, Metso Oyj och Tikkurila Oyj
- Civilekonom Handelshögskolan, Stockholm
- Invald 2007
- Aktier i Duni: 1 200
- Oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare



**Magnus Yngen**

Född 1958

- Styrelseordförande i Sveba Dahlen AB
- Styrelseledamot i Dometic Group och Camfil Farr
- Civilingenjör och teknologie licentiat vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm
- Invald 2008
- Aktier i Duni: 0
- Oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare



**Per-Åke Halvordsson**

Född 1959

- Arbetstagarrepresentant för PTK
- Anställd som Produktionschef Airlaid i Rexcell Tissue & Airlaid AB
- Bolagsstyrelseutbildning PTK
- Invald 2005
- Aktier i Duni: 0
- Ej oberoende i förhållande till bolaget



**Henry Olsen**

Född 1953

- Arbetstagarrepresentant för LO
- Arbetstagarrepresentant i styrelsen i Rexcell Tissue & Airlaid AB
- Anställd som operatör på Airlaid TM 3 vid Rexcell Tissue & Airlaid AB
- Bolagsstyrelseutbildning Pappers
- Invald 2012
- Aktier i Duni: 0
- Ej oberoende i förhållande till bolaget

# Koncernledning



## Thomas Gustafsson

Född 1965

- Verkställande direktör och koncernchef i Duni sedan 1 december 2012.
- Närmast kommer Thomas Gustafsson från Mellby Gärd AB där han varit ägaransvarig för gruppens konsumentföretag och dessförinnan som VD och koncernchef för 2E Group AB (publ). Han har haft ledande befattningar inom Spendrups Bryggeri AB, Brämhults Juice AB och Eckes Granini GmbH.
- Thomas Gustafsson är styrelseledamot i Duni AB sedan maj 2009 och även i Smarteyes AB och Alectum AB (till januari 2013).
- Thomas Gustafsson är Marknadsekonom.
- Aktier i Duni: 26 400



## Leendert Amersfoort

Född 1958

- Försäljningsdirektör för Sales Professional sedan 1 april 2012. Tidigare försäljningsdirektör Professional för regionerna Nordic, West och South sedan 2006. Har varit anställd i Duni sedan 1995.
- Leendert Amersfoort har en examen i marknadsföring och företagsekonomi från Hoge Economische School Utrecht BA i Holland.
- Aktier i Duni: 22 018



## Mats Lindroth

Född 1960

- Finansdirektör i Duni sedan 2009 och har varit anställd i Duni sedan 1987.
- Mats Lindroth har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.
- Aktier i Duni: 24 700



## Patrik Söderstjerna

Född 1964

- Direktör Affärsutveckling / Nya marknader sedan 1 april 2012.
- Tidigare verkställande direktör i Rexcell Tissue & Airlaid AB sedan 2007.
- Dessförinnan har Patrik Söderstjerna varit VD i Zarlink Semiconductor AB, Advanced Printing Aschersleben GmbH och Finotech Verbundstoffe GmbH.
- Patrik Söderstjerna har en civilingenjörsexamen i maskinteknik från Lunds Tekniska Högskola.
- Aktier i Duni: 10 000



## Ulfert Rott

Född 1960

- Direktör Produktion och Logistik i Duni sedan 2006. Sedan 1 april 2012 även ansvarig för produktionen vid dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB. Har varit anställd i Duni sedan 2004. Ulfert Rott har tidigare varit plats- och fabrikschef i Nylstar GmbH.
- Ulfert Rott är doktor i maskinteknik och civilekonom.
- Aktier i Duni: 22 018



## Maria Wahlgren

Född 1963

- Direktör Table Top, Affärsområde Professional sedan 16 oktober 2012.
- Maria Wahlgren kommer från Amcor-koncernen och närmast från en tjänst som Commercial Director för High Performance Laminates på Amcor Flexibles.
- Maria Wahlgren är utbildad civilingenjör från Lunds Tekniska Högskola.
- Aktier i Duni: 2 000



## Linus Lemark

Född 1977

- Direktör Meal Service, Affärsområde Professional, sedan 14 maj 2012.
- Linus Lemark har tidigare varit Innovationsdirektör på The Absolut Company AB. Lemark var under åren 2007–2011 Affärsutvecklingschef respektive Marknadschef Duni Food Solutions på Duni.
- Linus Lemark har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.
- Aktier i Duni: 2 000



## Robert Dackeskog

Född 1971

- Direktör Affärsområde Consumer sedan 6 augusti 2012.
- Robert Dackeskog kommer från Findus-koncernen och närmast från en tjänst som Managing Director Findus Denmark/Foodservice & Export Director för Findus Sverige.
- Robert Dackeskog har en civilekonomexamen från Göteborgs universitet.
- Aktier i Duni: 5 000

# Femårsöversikt, resultaträkning, koncernen

MSEK	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Intäkter</b>	<b>3 669</b>	<b>3 807</b>	<b>3 971</b>	<b>4 220</b>	<b>4 099</b>
Kostnad för sålda varor	-2 724	-2 776	-2 919	-3 054	-3 020
<b>Bruttoresultat</b>	<b>945</b>	<b>1 031</b>	<b>1 052</b>	<b>1 166</b>	<b>1 079</b>
Försäljningskostnader	-438	-441	-434	-482	-465
Administrationskostnader	-177	-172	-174	-184	-198
Forsknings- och utvecklingskostnader	-26	-30	-25	-29	-23
Övriga rörelseintäkter	4	15	76	41	15
Övriga rörelsekostnader	-81	-15	-58	-24	-83
<b>Rörelseresultat</b>	<b>228</b>	<b>388</b>	<b>436</b>	<b>488</b>	<b>326</b>
Finansiella intäkter	5	3	1	2	8
Finansiella kostnader	-30	-33	-19	-45	-83
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-25</b>	<b>-30</b>	<b>-18</b>	<b>-43</b>	<b>-75</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>202</b>	<b>358</b>	<b>418</b>	<b>444</b>	<b>251</b>
Inkomstskatt	-79	-98	-112	-108	-60
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamheter</b>	<b>124</b>	<b>261</b>	<b>306</b>	<b>336</b>	<b>191</b>
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>124</b>	<b>261</b>	<b>306</b>	<b>336</b>	<b>197</b>

# Femårsöversikt, balansräkning, koncernen

MSEK	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Goodwill	1 199	1 199	1 199	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	51	57	44	29	25
Materiella anläggningstillgångar	744	830	588	510	514
Finansiella anläggningstillgångar	199	243	289	336	369
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 193</b>	<b>2 329</b>	<b>2 120</b>	<b>2 074</b>	<b>2 107</b>
Varulager	387	470	437	382	542
Kundfordringar	624	663	634	640	731
Övriga fordringar	129	134	174	163	182
Likvida medel	181	85	122	230	249
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 321</b>	<b>1 352</b>	<b>1 367</b>	<b>1 415</b>	<b>1 704</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 514</b>	<b>3 681</b>	<b>3 487</b>	<b>3 489</b>	<b>3 811</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>2 051</b>	<b>2 082</b>	<b>1 991</b>	<b>1 789</b>	<b>1 544</b>
Långfristiga finansiella skulder	576	26	530	682	1 151
Övriga långfristiga skulder	192	212	211	216	229
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>767</b>	<b>238</b>	<b>741</b>	<b>898</b>	<b>1 380</b>
Leverantörsskulder	301	302	315	344	358
Kortfristiga finansiella skulder	–	633	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	394	426	440	458	529
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>695</b>	<b>1 361</b>	<b>755</b>	<b>802</b>	<b>887</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 514</b>	<b>3 681</b>	<b>3 487</b>	<b>3 489</b>	<b>3 811</b>

## Nyckeltal i sammandrag, koncernen

	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättning, MSEK	3 669	3 807	3 971	4 220	4 099
Bruttoresultat, MSEK	945	1 031	1 052	1 166	1 079
EBIT*, MSEK	340	404	435	436	414
EBITDA*, MSEK	452	510	537	539	511
Räntebärande nettoskuld	555	745	582	631	1 100
Antal anställda	1 875	1 888	1 914	1 906	1 952
Bruttomarginal*	25,8 %	27,1 %	26,5 %	27,6 %	26,8 %
EBIT marginal*	9,3 %	10,6 %	10,9 %	10,3 %	10,1 %
EBITDA marginal*	12,3 %	13,4 %	13,5 %	12,8 %	12,5 %

\* Beräknat på underliggande rörelseresultat

# Resultaträkning, koncernen

MSEK	Not 1-5, 12-13	2012	2011
Intäkter	5-6	3 669	3 807
Kostnad för sålda varor	6-10	-2 724	-2 776
<b>Bruttoresultat</b>		<b>945</b>	<b>1 031</b>
Försäljningskostnader	7-9	-438	-441
Administrationskostnader	7-9, 11	-177	-172
Forsknings- och utvecklingskostnader	7-8	-26	-30
Övriga rörelseintäkter	14	4	15
Övriga rörelsekostnader	7-8, 15	-81	-15
<b>Rörelseresultat</b>	5, 16	<b>228</b>	<b>388</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	16-17		
Finansiella intäkter		5	3
Finansiella kostnader		-30	-33
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-25</b>	<b>-30</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>202</b>	<b>358</b>
Inkomstskatt	19	-79	-98
<b>Årets resultat</b>		<b>124</b>	<b>261</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		124	261
<b>Resultat per aktie (uttryckt i kr per aktie), räknat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året:</b>			
- Före och efter utspädning	20	2,63	5,54



# Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	2012	2011
<b>Årets resultat</b>	<b>124</b>	<b>261</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	11	-6
Kassaflödessäkring	-2	0
<b>Årets övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>9</b>	<b>-6</b>
<b>Årets summa totalresultat</b>	<b>133</b>	<b>255</b>
<b>Årets summa totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	133	255

# Balansräkning, koncernen

MSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	1-5		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	21		
Goodwill		1 199	1 199
Aktiverade utvecklingskostnader		48	56
Varumärken och licenser		3	1
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>1 250</b>	<b>1 256</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader, mark och markanläggningar	22	186	214
Maskiner och andra tekniska anläggningar	23	470	396
Inventarier, verktyg och installationer	24	50	51
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	25	38	169
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>744</b>	<b>830</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	19	197	238
Andra långfristiga fordringar	27	2	4
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>199</b>	<b>243</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 193</b>	<b>2 329</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager</i>	10		
Råvaror och förnödenheter		98	108
Varor under tillverkning		6	10
Färdigvarulager och handelsvaror		277	347
Förskott till leverantörer		6	5
<b>Summa varulager</b>		<b>387</b>	<b>470</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	28	624	663
Derivatinstrument	29	1	2
Skattefordringar		21	16
Övriga fordringar	28	71	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	37	51
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>753</b>	<b>797</b>
Likvida medel		181	85
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 321</b>	<b>1 352</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 514</b>	<b>3 681</b>

# Balansräkning, koncernen, forts.

MSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<i>1-5</i>		
<i><b>Eget kapital</b></i>			
Aktiekapital	20	59	59
Övrigt tillskjutet kapital		1 681	1 681
Reserver		65	56
Balanserad vinst		246	286
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>2 051</b>	<b>2 082</b>
<i><b>Långfristiga skulder</b></i>	<i>31</i>		
Checkräkningskredit	31	17	26
Banklån	31	558	–
Uppskjuten skatteskuld	19	29	38
Avsättningar till pensioner	33	163	173
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>768</b>	<b>238</b>
<i><b>Kortfristiga skulder</b></i>			
Leverantörsskulder		301	302
Skatteskulder		3	6
Banklån	31	–	635
Derivatinstrument	29	3	5
Övriga skulder		50	47
Avsättning till omstruktureringsreserv	9	17	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	320	355
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>695</b>	<b>1 361</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 514</b>	<b>3 681</b>
Ställda säkerheter	35	–	–
Eventualförpliktelser	35	58	79

# Rapport över förändring i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare						Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Kassafödes-reserv	Verkligt värde reserv*	Balanserad vinst inkl årets resultat	
<b>Ingående balans 2011-01-01</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>189</b>	<b>1 991</b>
<b>Totalresultat</b>							
Årets resultat	-	-	-	-	-	261	261
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>261</b>	<b>255</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelning till aktieägare avseende 2010	-	-	-	-	-	-164	-164
<b>Totala transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-164</b>	<b>-164</b>
<b>Ingående balans 2012-01-01</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>286</b>	<b>2 082</b>
<b>Totalresultat</b>							
Årets resultat	-	-	-	-	-	124	124
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>124</b>	<b>133</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelning till aktieägare avseende 2011	-	-	-	-	-	-164	-164
<b>Totala transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-164</b>	<b>-164</b>
<b>Utgående balans 2012-12-31</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>54</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>	<b>246</b>	<b>2 051</b>

\* Verkligt värde reserv avser omvärdering av mark enligt tidigare redovisningsprinciper. Det omvärderade beloppet antogs som anskaffningsvärde i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1.

# Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Not	2012	2011
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		228	388
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36	189	100
Erhållen ränta		5	3
Erlagd ränta		-15	-14
Betald inkomstskatt		-54	-57
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>353</b>	<b>420</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/minskning(+) av varulager		66	-37
Ökning(-)/minskning(+) av kundfordringar		20	-36
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar		-21	30
Ökning(+)/minskning(-) av leverantörsskulder		7	-8
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder		4	-6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>429</b>	<b>362</b>
<b>Kassaflöde använt i investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22-25	-110	-377
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-5	-3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	3
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		0	0
Förändring av andra långfristiga fordringar		2	1
<b>Kassaflöde använt i investeringsverksamheten</b>		<b>-112</b>	<b>-376</b>
<b>Kassaflöde använt i finansieringsverksamheten</b>			
Utdelning till aktieägare		-164	-164
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder		-10	18
Amortering av skuld		-180	-37
Upptagna lån		134	161
<b>Kassaflöde använt i finansieringsverksamheten</b>		<b>-220</b>	<b>-22</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets ingång		85	122
Kursdifferens i likvida medel		-1	-1
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>		<b>181</b>	<b>85</b>

# Resultaträkning, moderbolaget

MSEK	Not 1-5, 12-13	2012	2011
Intäkter	5-6	1 056	1 159
Kostnad för sålda varor	6, 8-10	-936	-1 037
<b>Bruttoresultat</b>		<b>120</b>	<b>122</b>
Försäljningskostnader	8-9	-123	-108
Administrationskostnader	8-9, 11	-132	-137
Forsknings- och utvecklingskostnader	8	-12	-15
Övriga rörelseintäkter	14	190	216
Övriga rörelsekostnader	8, 15	-178	-148
<b>Rörelseresultat</b>	16	<b>-135</b>	<b>-70</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	16-17		
Intäkter från andelar i koncernföretag	18	238	265
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		30	31
Räntekostnader och liknande kostnader		-22	-29
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>245</b>	<b>268</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>110</b>	<b>198</b>
Skatt på årets resultat	19	-48	-38
<b>Årets resultat</b>		<b>63</b>	<b>160</b>

## Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	2012	2011
<b>Årets resultat</b>	<b>63</b>	<b>160</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter*	0	3
Kassaflödessäkring	-2	0
<b>Årets övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>
<b>Årets summa totalresultat</b>	<b>61</b>	<b>163</b>
<b>Årets summa totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	61	163

\*Avser en turkisk filial vilken inte har någon skatteeffekt.

# Balansräkning, moderbolaget

MSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	1-5		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	21		
Goodwill		400	500
Aktiverade utvecklingskostnader		37	48
Varumärken och licenser		2	1
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>439</b>	<b>548</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader, mark och markanläggningar	22	16	35
Maskiner och andra tekniska anläggningar	23	14	6
Inventarier, verktyg och installationer	24	2	3
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	25	6	25
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>39</b>	<b>69</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	26, 38	770	770
Uppskjuten skattefordran	19	171	218
Andra långfristiga fordringar, internt	27	1 035	4
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>1 976</b>	<b>992</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 454</b>	<b>1 610</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	10		
<i>Varulager</i>			
Varor under tillverkning		-	1
Färdigvarulager och handelsvaror		70	84
Förskott till leverantörer		3	3
<b>Summa varulager</b>		<b>73</b>	<b>88</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	28	96	96
Derivatinstrument	29	1	2
Fordringar hos koncernföretag	28	57	38
Skattefordringar		4	4
Övriga fordringar	28	17	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	12	20
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>188</b>	<b>170</b>
Kortfristiga finansiella fordringar hos koncernföretag	28	205	1 225
Kassa och bank		130	43
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>596</b>	<b>1 526</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 050</b>	<b>3 135</b>

# Balansräkning, moderbolaget, forts.

MSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	20	59	59
Reservfond		11	11
Uppskrivningsfond		13	13
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>83</b>	<b>83</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		1 827	1 832
Årets resultat		63	160
<i>Summa fritt eget kapital</i>		1 890	1 992
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 972</b>	<b>2 076</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar till pensioner	33	112	114
Uppskjuten skatteskuld	19	–	–
<b>Summa avsättningar</b>		<b>112</b>	<b>114</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	31	1	9
Banklån	31	557	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>559</b>	<b>9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		53	56
Skulder till koncernbolag		267	167
Banklån	31	–	635
Derivatinstrument	29	3	5
Övriga skulder		11	4
Avsättning till omstruktureringsreserv	9	6	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	66	65
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>407</b>	<b>936</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>3 050</b>	<b>3 135</b>
Ställda säkerheter	35	–	–
Ansvarsförbindelser	35	55	59



# Förändring av eget kapital i moderbolaget

MSEK	Aktie- kapital	Reservfond	Omräknings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Uppskriv- ningsfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2011-01-01</b>	<b>59</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>1 994</b>	<b>2 077</b>
<b>Totalresultat</b>							
Årets totalresultat	-	-	-	-	-	160	160
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>163</b>	<b>163</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelning till aktieägare avseende 2010	-	-	-	-	-	-164	-164
<b>Totala transaktioner med ägare</b>						<b>-164</b>	<b>-164</b>
<b>Ingående balans 2012-01-01</b>	<b>59</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>1 992</b>	<b>2 076</b>
<b>Totalresultat</b>							
Årets totalresultat	-	-	-	-	-	63	63
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>61</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelning till aktieägare avseende 2011	-	-	-	-	-	-164	-164
<b>Totala transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-164</b>	<b>-164</b>
<b>Utgående balans 2012-12-31</b>	<b>59</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>	<b>1 890</b>	<b>1 972</b>

Akkumulerade omräkningsdifferenser i moderbolaget som redovisats direkt mot eget kapital uppgår till 29 MSEK (2011: 29).

# Kassaflödesanalys för moderbolaget

MSEK	Not	2012	2011
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-135	-70
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36	152	94
Erhållen ränta		38	28
Erhållna utdelningar		153	153
Erlagd ränta		-33	-15
Betald inkomstskatt		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>175</b>	<b>190</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/minskning(+) av varulager		11	12
Ökning(-)/minskning(+) av kundfordringar		-21	2
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar		-12	12
Ökning(+)/minskning(-) av leverantörsskulder		-16	4
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder		12	-7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>149</b>	<b>213</b>
<b>Kassaflöde använt i investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	21	-8	-25
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22-25	-10	-19
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		25	11
Förändring i nettoutlåning till koncernbolag		182	-172
Förändring av icke räntebärande fordringar		2	0
Förändring av räntebärande fordringar		3	1
<b>Kassaflöde använt i investeringsverksamheten</b>		<b>194</b>	<b>-204</b>
<b>Kassaflöde använt i finansieringsverksamheten</b>			
Utdelning till aktieägare		-164	-164
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder		-45	9
Amortering av skuld		-180	-37
Upptagna lån		133	161
<b>Kassaflöde använt i finansieringsverksamheten</b>		<b>-256</b>	<b>-31</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets ingång		43	65
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>		<b>130</b>	<b>43</b>

# Noter

## NOT 1 – ALLMÄN INFORMATION

Duni AB och dess dotterbolag är internationellt verksamma och ledande aktörer inom attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar för take-away. Koncernen utvecklar, tillverkar och säljer funktionella och attraktiva koncept och produkter för servering och förpackning av måltider. Duni har en ledande position genom kombinationen av hög kvalitet, etablerade kundrelationer, ett värdenommerat varumärke samt stark lokal närvaro i Europa.

Moderbolaget är ett registrerat aktiebolag med säte i Malmö. Adressen till huvudkontoret är Box 237, 201 22 Malmö, hemsidan är [www.duni.se](http://www.duni.se). Duni är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm under kortnamnet "DUNI".

Denna årsredovisning har den 21 mars 2013 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Årsredovisningen kan ändras av bolagets ägare efter det att styrelsen har godkänt den.

Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i miljoner kronor (MSEK) och avser perioden 1 januari – 31 december för resultaträknings- och kassaflödesrelaterade poster respektive 31 december för balansräkningsrelaterade poster. Uppgifter inom parentes avser det föregående räkenskapsåret 2011-01-01 – 2011-12-31.

## NOT 2 – SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

I denna Not anges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år med de undantag som anges nedan.

### 2.1 Grunder för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Dunikoncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) som är klassificerade som säkringsinstrument.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i Not 4.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i avsnittet 2.2.2 Moderbolagets redovisningsprinciper.

#### 2.1.1 Införande av nya redovisningsstandarder

Duni tillämpar de nya och ändrade standarder och tolkningar från IASB och uttalanden från IFRIC som är antagna av EU och som är obligatoriska från och med den 1 januari 2012. Inga standarder eller tolkningar har tillämpats i förtid. Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på Duni.

Nya, ändrade och förbättrade standarder som tillämpas men som för närvarande inte bedömts relevanta för Duni är;

- IAS 12, "Inkomstskatter", ändring rörande uppskjuten skatt
- IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas", ändringar rörande fasta datum och höginflation
- IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar", ändringar rörande borttagande av finansiella tillgångar från balansräkningen

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2012 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

- IAS 1, "Utformning av finansiella rapporter" (ändring)
- IAS 19, "Ersättningar till anställda" (ändring)
- IFRS 9, "Financial instruments"
- IFRS 10, "Consolidated financial statements"
- IFRS 12, "Disclosures of interests in other entities"
- IFRS 13, "Fair value measurement"

Ändringen i IAS 19 "Ersättningar till anställda" innebär att korridor-metoden tas bort och att finansiella kostnader ska beräknas baserat på nettoöverskottet eller nettounderskottet i planen. Ändringen är antagen av EU och kommer att träda i kraft 1 januari 2013. Detta innebär att tidigare oredovisade aktuariella förluster redovisas vid övergångstidpunkten samt att de aktuariella vinster eller förluster som uppstår framgent kommer att redovisas i övrigt total resultat. Vidare kommer även metodiken att beräkna pensionskostnaden att förändras då standarden kräver att avkastningen på förvaltningstillgångarna som ska redovisas i resultaträkningen ska fastställas baserat på den diskonteringsränta som tillämpas för beräkningen av åtagandet. Ingående eget kapital för 2012 kommer att påverkas negativt med anledning av den ändrade redovisningsprincipen med 39 MSEK. Vidare kommer de ändrade principerna att påverka resultaträkningen med +2 MSEK 2012 och övrigt totalresultat 2012 med -25 MSEK. Samtliga belopp beaktar löneskatt och anges netto efter uppskjuten skatt.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på Duni.

### 2.2 Koncernredovisning

#### 2.2.1 Dotterbolag

Dotterbolag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav som överstiger 50 % av aktiernas eller andelarnas röstvärde eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till

verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett så kallat "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultatet.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### 2.2.2 Transaktioner med innehavare utan medbestämmande inflytande

Koncernen tillämpar principen att redovisa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. Duni har inget innehav utan bestämmande inflytande.

### 2.2.3 Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 % och 50 % av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Koncernen har för närvarande inga intresseföretag.

## 2.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överrensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Duni har denna funktion identifierats till koncernledningen som fattar strategiska beslut. Dunis segmentrapportering omfattar redovisning av tre affärsområden som styrs utifrån det underliggande rörelseresultatet efter det att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För detaljerad beskrivning, se Not 5.

## 2.4 Omräkning av utländsk valuta

### 2.4.1 Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

### 2.4.2 Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga kursdifferenser ingår i rörelseresultatet. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat. Duni tillämpar säkringsredovisning via en ränteswap, en del av ränterisken har säkras till fast ränta genom en ränteswap på 24 månader med förfall i februari 2014.

### 2.4.3 Koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter, till övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

## 2.5 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel i kassaflödesanalysen överensstämmer med definitionen av likvida medel i balansräkningen, se 2.13.

## 2.6 Intäkter

### 2.6.1 Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Duni redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt och att det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Duni grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag har levererat produkter till kund och när ansvaret för produkterna övergått till kund. Ansvaret regleras i leveransvillkoren. Kundens accept består av leveransgodkännande, villkoren för godkännande har löpt ut eller att koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för godkännande har uppfyllts. Leverans inträffar inte förrän produkterna har sänts till angiven plats samt riskerna och möjligheterna med produkterna (inkurans, resultat vid framtida försäljning) överförs till kunden.

### 2.6.2 Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen har fastställts.

## 2.7 Immateriella tillgångar

### 2.7.1 Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Detaljerade upplysningar avseende hur Duni har definierat kassagenererande enheter vid fördelning av goodwill framgår av Not 21.

### 2.7.2 Varumärken och licenser

Förvärvade varumärken och licenser redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för varumärken och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod (3–10 år).

### 2.7.3 Forskning och utveckling

Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete avser i huvudsak utgifter för implementering av affärssystemet SAP.

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (hänförliga till formgivning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas,
- ledningen har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad, redovisas inte som en tillgång i en efterföljande period. Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, linjärt över bedömd nyttjandeperiod (3–10 år).

### 2.8 Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark innefattar huvudsakligen fabriker och kontor. Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången samt räntekostnader vid uppförande av kvalificerade tillgångar.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar sker för mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Typ av tillgång	Nyttjandeperiod
Byggnader	20–40 år
Pappersmaskiner	17 år
Övriga maskiner	10 år
Fordon	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–8 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Vinst eller förlust från avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

### 2.9 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

För goodwill och andra tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod görs årligen en prövning av att återvinningsvärdet, det vill säga det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet, överstiger redovisat värde. För andra icke finansiella tillgångar görs en liknande prövning så snart det finns en indikation på att det redovisade värdet är för högt. Tillgångens värde skrivs ner till återvinningsvärdet så snart det visats att detta är lägre än redovisat värde.

### 2.10 Leasing

Anläggningstillgångar som disponeras via leasing klassificeras i enlighet med leasingavtalets ekonomiska innebörd. Leasing av anläggningstillgångar, där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och fördelar förknippade med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna. Övriga leasingavtal klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasinggivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

### 2.11 Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

#### 2.11.1 Allmänna principer

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingsteknik till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument eller diskonterade kassaflöden. Verkligt värde på valutaterminer beräknas utifrån gällande terminskurs på balansdagen, medan ränteswappar värderas med utgångspunkt från framtida diskonterade kassaflöden.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar, såsom upphörande av en aktiv marknad eller att det ej är troligt att gäldenären kan uppfylla sina åtaganden. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden, diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om ett lån eller en investering som innehas till förfall har rörlig ränta, används den aktuella effektiva ränta som fastställts enligt avtalet som diskonteringsränta när nedskrivningsbehov fastställs. Som en praktisk utväg kan koncernen fastställa nedskrivningsbehovet på basis av instrumentets verkliga värde med hjälp av ett observerbart marknadspris. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs nedan i avsnittet om låne- och kundfordringar.

### 2.11.2 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvats huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Duni innehar derivatinstrument i form av terminskontrakt, ränteswappar på upplåning samt finansiella kontrakt i form av energiderivat.

Duni tillämpar säkringsredovisning enligt IAS 39 på den ränteswap som ingåtts för säkring av betalningar av rörlig ränta. Värdeförändringar på derivat som är designerade för säkringsredovisning redovisas över övrigt totalresultat.

Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

### 2.11.3 Säkringsredovisning

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödesräkning och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Andra vinster/förluster – netto. Den vinst eller förlust som hänför sig till den effektiva delen av en ränteswap som säkrar upplåning med rörlig ränta, redovisas i resultaträkningens post Finansiella kostnader.

### 2.11.4 Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat. De har fastställda eller fastställbara betalningar och är inte noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. En nedskrivning av kundfordringar redovisas i resultaträkningen i försäljningsfunktionen och en nedskrivning av lånefordringar redovisas som en finansiell post. Likvida medel i balansräkningen tillhör också denna klassificering.

Kundfordringar och lånefordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reserv för värdeminskning

En reserv läggs upp för värdeminskning av kundfordringar när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikatorer på att nedskrivningsbehov kan föreligga. Reservens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden.

### 2.12 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in-, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

### 2.13 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

### 2.14 Finansiella skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella skulden förväntades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella skulderna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

#### 2.14.1 Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Derivatinstrument med negativa verkliga värden som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För beskrivning av vilka derivatinstrument Duni innehar samt ytterligare information om redovisning, se avsnitt 2.11 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Derivat vilka uppfyller reglerna för säkringsredovisning däribland den ränteswap Duni tecknat redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. För mer ingående beskrivning av redovisning av derivat designerade för säkring se 2.11.3.

Skulder i denna kategori klassificeras som kortfristiga skulder om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som långfristiga skulder.

#### 2.14.2 Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Finansiella skulder värderas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Finansiella skulder värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteskillnadsersättningar vid förtidslösen av lån redovisas i resultaträkningen vid lösentidpunkten. Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänför sig. Lämnade utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Upplåning samt övriga finansiella skulder klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone tolv månader efter balansdagen.

### 2.15 Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital, skatteeffekter på poster som redovisas i totalresultatet, redovisas i totalresultatet.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är troligt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag och filialer redovisas inte i koncernredovisningen då moderbolaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

## 2.16 Ersättningar till anställda

### 2.16.1 Pensioner

Duni har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, där betalningarna fastställs utifrån periodiska aktuariella beräkningar. Duni har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Duni betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Duni har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justeringar för ej redovisade aktuariella vinster och förluster samt för oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade "projected unit credit method". Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida pensionsbetalningar med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas med löptider jämförbara med den aktuella pensionsskuldens. Ungefär halva pensionsförpliktelsen är hänförlig till Sverige där det inte finns någon fungerande marknad för företagsobligationer. Här används istället den marknadsmässiga avkastningen på bostadsobligationer med jämförbar löptid.

Svenska bostadsobligationer är förstklassiga företagsobligationer i den mening att marknaden för dessa obligationer har en hög omsättning och anses som likvid och djup, vidare har dessa obligationer oftast en trippel A rating vilket medför att de har hög kreditvärdighet.

Till och med 2012 har aktuariella vinster och förluster som uppstår från erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden överstigande det högre av 10 % av värdet på förvaltningstillgångarna och 10 % av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnads- eller intäktsförs över de anställdas uppskattade genomsnittliga återstående tjänstgöringstid.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Duni avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

### 2.16.2 Ersättning vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av Duni före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Duni redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än tolv månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

## 2.17 Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet, och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Duni redovisar avsättning för omstruktureringkostnader, i Not 9. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

## 2.18 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning (eller avyttringsgrupper) klassificeras som anläggningstillgångar som innehas för försäljning om deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion, inte genom fortlöpande användning. Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificerade som anläggningstillgångar som innehas för försäljning, redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Dessa tillgångar kan utgöra en del av ett företag, en avyttringsgrupp eller en enstaka anläggningstillgång. Duni har för redovisade räkenskapsår inga anläggningstillgångar som uppfyller kriterierna för att redovisas som anläggningstillgångar som innehas för försäljning.

## 2.19 Utsläppsrättigheter

Duni deltar i EU:s system för handel med utsläppsrättigheter. Erhållna utsläppsrättigheter värderas initialt till anskaffningsvärdet, det vill säga noll kronor. Uppvärderingar görs inte. En avsättning görs om underskott av utsläppsrättigheter identifieras mellan ägda rätter och de rätter som kommer att behöva levereras på grund av gjorda utsläpp. Värdet av eventuellt överskott av utsläppsrättigheter redovisas först när det realiserar vid en extern försäljning.

## 2.20 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolagets årsredovisning för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras jämfört med redovisning enligt IFRS.

Principerna för moderbolaget oförändrade jämfört med föregående år.

### 2.20.1 Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnader mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

#### Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Erhållna utdelningar och koncernbidrag redovisas som finansiella intäkter.

#### Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Redovisad goodwill i moderbolaget avser så kallad förvärvsgoodwill, nyttjandeperioden bedöms av bolagsledningen därför till maximala 20 år. Avskrivning på goodwill sker linjärt över nyttjandeperioden om 20 år.

#### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

## Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

## Avsatt till pensioner

Moderbolaget redovisar pensionsskulden baserad på beräkning i enlighet med Tryggandelagen.

## Inkomstskatt

I moderbolaget redovisas – på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning – den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

## Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderbolaget följer ÅRLs uppställningsform för resultat- och balansräkningen, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital och att avsättningar redovisas som en egen huvudrubrik i balansräkningen.

## NOT 3 – FINANSIELLA RISKER

### 3.1 Finansiella riskfaktorer

Duni utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, prisrisk i form av dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB's energiförbrukning och inköp av massa, ränterisk i kassaflödet samt ränterisk i verkligt värde), kreditrisk och likviditetsrisk. Dunis övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna.

Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning (Treasury) enligt policier som fastställts av styrelsen. Treasury identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policier såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivata- och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. De ekonomiska säkringsrelationer som Duni etablerat som ett led i sin riskhantering kvalificerar sig inte för säkringsredovisning enligt reglerna i IAS 39, dock med ett undantag, Duni har tecknat en ränteswapp under 2012 som säkringsinstrument. Ränteswappen redovisas enligt reglerna om kassaflödessäkring.

#### 3.1.1 Marknadsrisk

##### Valutarisk

Duni är verksam internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Dunis valutaexponering kan beskrivas i omräkningsexponering respektive transaktionsexponering.

Duni hanterar sin omräkningsexponering samt transaktionsexponering genom att koncentrera exponeringen till ett fåtal koncernbolag samt genom en av styrelsen fastställd finanspolicy.

##### Omräkningsexponering

Poster inkluderade i varje enskilt dotterbolags årsredovisning är beräknade efter den valuta där dotterbolaget har sin primära ekonomi och/eller sin juridiska hemvist (funktionell valuta). Moderbolagets årsredovisning är presenterad i svenska kronor (SEK), vilket är koncernens presentationsvaluta. Omräkning från varje bolags funktionella valuta till SEK ger inte upphov till någon större effekt på kassaflödet varför denna exponering inte säkras. Omräkningsexponering uppstår när dotterbolagens resultaträkningar räknas om till SEK. Med oförändrade valutakurser jämfört med 2011 skulle nettoomsättningen för året varit 75 MSEK högre och det underliggande rörelseresultatet 12 MSEK högre.

Duni är även exponerad för annan typ av omräkningsexponering. Denna exponering förekommer i de enskilda koncernbolagens balansräkningar till följd av att de kan inkludera poster i en annan valuta än i sin funktionella valuta. Omvärdering av dessa poster sker till balansdagens kurs och ingår i koncernens resultat. I följande avsnitt diskuteras denna typ av omräkningsexponering.

Den finansiella in- och utlåningen i de enskilda dotterbolagen är främst intern mot moderbolaget och i respektive dotterbolags funktionella valuta. På detta sätt har valutaexponeringen avseende

dessa poster centraliserats till moderbolaget. I moderbolaget säkras, i enlighet med koncernens policy, 100 % av den finansiella in- och utlåningen varför en förändring i valutakurser inte ger någon väsentlig effekt på resultatet. Moderbolagets externa upplåning motsvaras av cirka 55 % av intern nettoutlåning med samma valutafördelning. De resterande 45 % valutasäkras på terminsmarknaden i enlighet med Dunis policy. Av Not 29 framgår värdet och nominella belopp avseende valutaterminer som tecknats för finansiell in- och utlåning i moderbolaget. Som beskrivs närmare under avsnittet transaktionsexponering nedan hanterar Duni sin valutarisk främst genom att koncentrera affärstransaktionerna till att huvudsakligen ske i dotterbolagens funktionella valutor. Vad gäller den konsoliderade koncernen bedöms omräkningsexponeringen i de enskilda dotterbolagens rörelsekapital därför som liten.

Om samtliga valutor skulle varit 5 % högre/lägre skulle koncernens resultat på grund av exponeringen i de enskilda dotterbolagens såväl som koncernens balansposter varit cirka +/- 2 MSEK (2011: +/- 1 MSEK). Motsvarande för moderbolaget cirka +/- 2 MSEK (2011: +/- 1 MSEK).

##### Transaktionsexponering

Transaktionsexponeringen minimeras genom att externa affärs- transaktioner huvudsakligen genomförs i dotterbolagens funktionella valuta. Dotterbolagens inköp, främst interna, kan ske i andra valutor än den egna funktionella valutatan varför dessa är exponerade för en valutarisk. Genom att även styra de interna flödena i så stor utsträckning som möjligt till mottagande dotterbolags funktionella valuta koncentreras valutarisken till ett fåtal dotterbolag. Dunis externa utflöden sker framförallt i SEK samt PLN medan externa inflöden sker främst i DKK, NOK, CHF samt GBP.

Duni har inte som policy att valutasäkra räntebetalningar, varken interna eller externa.

Duni har via dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB en indirekt valutarisk i USD. Internationellt är massa prissatt i USD, en förstärkning/försvagning av USD ger ökade respektive minskade inköpskostnader för koncernen. Denna risk neutraliseras till viss del då massapriset blir lägre respektive högre vid en USD förstärkning/försvagning.

##### Prisrisker

###### Energiprisrisker

Dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB köpte under 2012 cirka 81 000 MWh el till en kostnad av cirka 31 MSEK, 4 800 ton gasol för cirka 34 MSEK samt köptes flis för bränsle till biopanna för cirka 10 MSEK (2011: 73 000 MWh el för 36 MSEK, 5 000 ton gasol för 35 MSEK samt 20 MSEK för flis).

Rexcell Tissue & Airlaid AB är genom sin energiintensiva verksamhet utsatt för risker förknippade med prisförändringar på energi, framförallt gas och el. I de fall energiprisrisken inte är säkrad kommer prisförändringar på energimarknaden att ha en direkt påverkan på företaget resultat. En elprisförändring på +/- 5 % av den energi Rexcell Tissue & Airlaid AB förbrukar påverkar resultatet med ca -/+ 2 MSEK (2011: -/+ 2 MSEK).

För perioden 2008 till 2012 har Rexcell Tissue & Airlaid AB tilldelats utsläppsrätter fördelade på Dals Långed 2 779 ton och Skåpafors 14 154 ton per år. Överblivna utsläppsrätter överförs till nästkommande år och om utsläppsrätterna inte räcker till genomförs stödköp. Om stödköp kommer att ske under 2013 är bedömningen att det inte kommer att uppgå till några väsentliga belopp. Per 2012-12-31 hade Rexcell Tissue & Airlaid AB 2 237 (2 430) stycken oförbrukade utsläppsrätter med ett marknadsvärde av 0 (0) MSEK.

###### Massaprisrisker

För vissa pappers- och massaprodukter finns det en OTC-handel i finansiella kontrakt det vill säga det finns en möjlighet att reducera risken av svängningar i pappers- och massapriset. Inköp av papper och massa sker i dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB. Duni har för närvarande inte tecknat några sådana kontrakt. En prisförändring på massapriset under 2012 på +/- 1 % per ton påverkar resultat med -/+ 3 MSEK (2011: -/+ 3 MSEK).



*Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden*

Duni är exponerad för ränterisk avseende kassaflöden främst i EURIBOR, då all extern upplåning är till rörlig ränta (se Not 31 för mer detaljer). Även moderbolagets interna in- och utlåning sker till rörlig ränta. Del av ränterisk har säkrats till fast ränta genom 24 månaders ränteswap, med förfall i februari 2014.

Duni innehar inte några väsentliga räntebärande tillgångar, utöver en utlåning till extern part på 1 MSEK med rörlig ränta som räntjusteras varje kvartal. Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten är i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Koncernens ränterisk avseende kassaflöden uppstår genom extern upplåning till rörlig ränta. Utestående upplåning är till 100 % upptagen i EUR.

Om räntorna på koncernens upplåning per 2012-12-31 varit 100 punkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta samt beaktande av ränteswap, hade Dunis finansnetto för 2012 varit 4 MSEK lägre/högre (2011: 4 MSEK).

**3.1.2 Kreditrisk**

Kreditrisken hanteras på koncernnivå. Den uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot koncernens kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner.

Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått kreditrating "A- (minus)" long term rating eller bättre accepteras. Totalbeloppet som deponeras eller investeras i en bank eller i ett enskilt finansbolag får ej överstiga 150 MSEK.

Samtliga nya kunder kreditbedöms av oberoende värderare. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där kundens finansiella ställning, tidigare erfarenheter och andra faktorer beaktas. Individuella risklimit

fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

Den maximala kreditrisken utgörs av det bokförda värdet på de exponerade tillgångarna inklusive derivat med positiva marknadsvärden.

Andelen förfallna fordringar över 180 dagar utgjorde 0,6 % av de totala kundfordringarna (2011: 0,4 %). För moderbolaget är motsvarande andel 0,0 % (2011: 0,4 %).

**3.1.3 Likviditetsrisk**

Dunis likviditetsrisk består i att koncernen kan sakna likvida medel för betalning av sina åtaganden. Risken hanteras inom Duni genom att Treasury ser till att det finns tillräckligt med likvida medel med hjälp av tillgänglig finansiering, avtalade kreditfaciliteter (dessa beskrivs närmare i Not 31) och möjligheten att stänga marknadspositioner.

Per 2012-12-31 har Duni en likviditet om 181 (2011: 85) MSEK samt en utnyttjad kreditfacilitet om 625 (2011: 1 432) MSEK. De kommande periodernas utbetalningar relaterade till finansiella skulder visas i nedanstående tabeller.

Dunis kreditfacilitet är förenad med covenants som består av ett finansiellt nyckeltal samt ett antal icke finansiella villkor. Det finansiella nyckeltalet är finansiell nettoskuld i förhållande till underliggande EBITDA. Räntemarginalen beräknas efter samma nyckeltal och justeras efter givna nivåer kvartalsvis.

Nuvarande finansiering utgörs av en revolving credit facilitet på 130 MEUR som inte är fullt utnyttjad. Utöver denna finansiering finns checkräkningskrediter på totalt 7 MSEK och 10 MPLN. Dunis långsiktiga finansiering är sedan 2012 säkerställd genom ett finansieringsavtal som löper till och med maj 2015. Tabellen visar koncernens kontrakterade utestående odiskonterade räntebetalningar och amorteringar avseende de finansiella skulderna samt tillgångar och skulder avseende derivat:

MSEK	Bokfört värde	1-3 månader		3-12 månader		Senare än 1 år men inom 5 år	
		Ränta	Amortering	Ränta	Amortering	Ränta	Amortering
Banklån	-558	-1	-558	0	0	-	-
Checkräkningskredit	-17	0	-17	0	0	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	-351	-	-351	-	0	-	-
- Valutaterminkontrakt*	-1	-	-1	-	-	-	-
- Ränteswap	-2	-	-	-	-	-	-2
- Energiderivat	0	-	0	-	-	-	-
<b>Derivatinstrument - Skulder</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
- Valutaterminkontrakt*	1	-	1	-	-	-	-
- Ränteswap	0	-	0	-	-	-	-
- Energiderivat	0	-	0	-	-	-	-
<b>Derivatinstrument – Tillgångar</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>-928</b>	<b>-1</b>	<b>-926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>

\* Bruttoflödena redovisas i nedanstående tabell.

Marknadsvärdet på derivatinstrumenten avseende skulder ovan fördelar sig per derivattyp enligt följande:

MSEK	2012	2011
Valutaterminkontrakt	0	0
Ränteswap	-2	-3
Energiderivat	0	0
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>

Valutaterminskontrakten regleras brutto. Nedanstående tabell visar valutaterminer uppdelade efter den tid som återstår på balansdagen fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges är de avtalsenliga odiskonterade beloppen.

MSEK	2012	2011
<b>Valutaterminskontrakt</b>		
- Inflöde avseende kontrakt för finansiella tillgångar och skulder	333	307
- Utförelse avseende kontrakt för finansiella tillgångar och skulder	-334	-306

Samtliga flöden förfaller inom ett år. Finansiella valutaterminskontrakt avser såväl interna som externa skulder och fordringar.

Samtliga finansiella skulder samt derivat med negativa värden och positiva värden inkluderas i ovanstående uppställning. Belopp i utländsk valuta samt belopp som betalas baserat på en rörlig ränta har uppskattats genom att använda de på balansdagen gällande valutakurserna och de senaste räntestyrningarna. Summa amortering överensstämmer inte alltid med bokfört värde. Detta beror på att koncernens transaktionskostnader i samband med uppläggning av lånen ligger bokförda mot lånen.

### 3.2 Hantering av kapitalrisk

Dunis mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet. Duni bedömer kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskulden beräknas som total upplåning med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

#### Skuldsättningsgraden är som följer:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Total upplåning</b>	<b>576</b>	<b>662</b>	<b>559</b>	<b>643</b>
Andra långfristiga fordringar	-2	-5	-2	-4
Avsättningar till pensioner	163	173	112	114
Koncern lån / fordringar	-	-	-1 028	-1 117
Avgår: likvida medel	-181	-85	-130	-43
Nettoskuld*	555	745	-483	-407
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>2 051</b>	<b>2 082</b>	<b>1 972</b>	<b>2 076</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>2 606</b>	<b>2 827</b>	<b>1 489</b>	<b>1 669</b>
Skuldsättningsgrad	21 %	26 %	-32 %	-24 %

\* Beräkning nettoskuld är exklusive derivat.

### 3.3 Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på derivat som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Duni använder ett antal olika metoder och gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen. Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för likartade instrument används för långfristiga skulder. Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument. Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden. Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av noterade kurser för valutaterminer på balansdagen.

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysningssyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Från och med 1 januari 2009 tillämpar Duni ändringen av IFRS 7 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar som värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 - Andra observerbara data för tillgången eller skulden är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris).

Nivå 3 - Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Duni har som framgår av Not 32 derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål, samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2.

## NOT 4 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

### 4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

#### 4.1.1 Nyttjandeperiod immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. Vid årets genomgång identifierades ett nedskrivningsbehov av en maskin och tillhörande byggnad inom affärsområde Tissue.

Redovisade värden för respektive balansdag för immateriella och materiella anläggningstillgångar, se Not 21–25.

#### 4.1.2 Nedskrivningsprövning för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i Not 2 under avsnitt 2.9 Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se Not 21.

Redovisade värden per balansdagen för goodwill fördelade per kassagenererande enhet, se Not 21.

Även om den uppskattade tillväxttakten som tillämpats för diskonterade kassaflöden efter den prognostiserade 5 års perioden hade varit 0 % i stället för ledningens bedömning på 1 %, skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill förekomma.

Även om den uppskattade diskonteringsräntan före skatt som tillämpats för diskonterade kassaflöden hade varit 12,4 % i stället för ledningens bedömning på 11,4 %, skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill förekomma.

#### 4.1.3 Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Vid bedömningen beaktas även gällande skattelagstiftning, exempelvis gällande transferisregler samt kända kommande ändringar i lagstiftningen. Dessutom undersöker koncernen möjligheten att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag ifall det är tillämpligt. Uppskjuten skattefordran är endast upptagen i de fall det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka den temporära skillnaden kan utnyttjas.

Redovisade värden för uppskjuten skattefordran för respektive balansdag framgår av Not 19 Inkomstskatter. I Not 19 framgår att

ej värderade underskottsavdrag per 2012-12-31 uppgår till 0 MSEK (2011: 0 MSEK).

#### 4.1.4 Pensioner

Kostnaderna liksom värdet på pensionsförpliktelser för förmånsbaserade pensionsplaner baseras på aktuariella beräkningar som utgår ifrån antaganden om diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, framtida löneökningar, inflation och demografiska förhållanden. Antaganden om diskonteringsränta baserar sig på högkvalitativa placeringar med fast ränta och löptid motsvarande koncernens befintliga pensionsförpliktelser övriga demografiska förhållanden baseras på vedertagande branchpraxis.

Den största pensionsplanen (cirka halva pensionsförpliktelsen) finns i Sverige där det inte finns några företagsobligationer därför baseras diskonteringsräntan för den svenska pensionsskulden på bostadsobligationer med motsvarande löptid som pensionsplanen. Dunis bedömning är att det går att likställa svenska bostadsobligationer med förstklassiga företagsobligationer eftersom marknaden för dessa obligationer har en hög omsättning och anses vara likvid och djup, vidare har dessa obligationer oftast en trippel A rating vilket medför att de har hög kreditvärdighet.

Redovisade värden för pensionsskuld för respektive balansdag framgår av Not 33 Pensionsförpliktelser.

## 4.2 Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

### 4.2.1 Fördelning av anläggningstillgångar på rörelsesegment samt goodwill till kassagenererande enheter

Rörelsesegmenten nyttjar gemensamma anläggningstillgångar. Vid redovisning av de gemensamma anläggningstillgångarna per rörelsesegment har dessa fördelats baserat på respektive rörelsesegments verksamhetsvolym vilket anses vara en rimlig fördelningsgrund då respektive rörelsesegments nyttjande av tillgången visas. Motsvarande fördelning har även skett vid fördelning av koncerngemensamma kostnader. Förvärvsgoodwill har fördelats på kassagenererande enheter och rörelsesegment utifrån en bedömning av vilka enheter som kommer att dra nytta av de synergier etc som rörelseförvärvet skapar. När fördelningen genomförts har ledningen vägt in enheternas

uppskattade verksamhetsvolymerna samt en bedömning av marknadens utveckling för respektive enhet.

## NOT 5 – SEGMENTINFORMATION

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av den strategiska styrgruppen och som används för att fatta strategiska beslut.

Den strategiska styrgruppen bedömer och utvärderar verksamheten utifrån rörelsesegment som är indelade för att de är utsatta för gemensamma risker och möjligheter. Duni betraktar rörelsesegmenterna Professional, Consumer och Tissue som rörelsesegment vilka internt inom Duni benämns som affärsområden.

**Professional** omfattar försäljning inom business-till-business sektorn; framförallt restauranger, hotell och catering. **Consumer** omfattar försäljning inom business-till-konsument sektorn; dagligvaruhandeln såsom matvarubutiker och storköp. **Tissue** ansvarar för försäljning av tissue och airlaid-material till Duni såväl som till andra kunder. Interna priser mellan koncernens olika affärsområden är beräknade enligt marknadsmässiga villkor.

Affärsområdena Professional och Consumer 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 de båda affärsområdena.

Gemensamma kostnader har fördelats på estimerat utnyttjande av resurserna vilket normalt överensstämmer med de faktiska verksamhetsvolymerna.

Den strategiska styrgruppen i Duni motsvarar koncernledningen som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Dunis koncernledning följer verksamheten uppdelad på de tre affärsområdena som utvärderas och styrs utifrån det underliggande rörelseresultatet vilket innebär redovisat rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten, eftersom de påverkas av åtgärder som vidtas av den centrala finansförvaltningen, som handhar koncernens kassalikviditet.

Rörelsesegment						
2012, MSEK	Professional	Consumer	Tissue	Ofördelat	TOTAL	
Totala intäkter	2 682	551	978	–	4 211	
Intäkter från andra segment	–	–	542	–	542	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>2 682</b>	<b>551</b>	<b>436</b>	<b>0</b>	<b>3 669</b>	
Underliggande rörelseresultat	336	5	-1	–	340	
Jämförelsestörande poster	-19	-8	-85	–	-113	
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>317</b>	<b>-3</b>	<b>-86</b>	<b>0</b>	<b>228</b>	
Finansiella intäkter					5	
Finansiella kostnader					-30	
Inkomstskatt					-79	
<b>Årets resultat</b>					<b>124</b>	
Summa tillgångar	2 579	377	559	–	3 514	
Summa skulder	535	146	207	576	1 463	
Investeringar	56	15	44	–	115	
Avskrivningar	-59	-16	-37	–	-112	

Rörelsesegment						
2011, MSEK	Professional	Consumer	Tissue	Ofördelat	TOTAL	
Totala intäkter	2 766	612	1 011	–	4 390	
Intäkter från andra segment	–	–	583	–	583	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>2 766</b>	<b>612</b>	<b>428</b>	<b>0</b>	<b>3 807</b>	
Underliggande rörelseresultat	357	21	25	–	404	
Jämförelsestörande poster	-12	-3	-1	–	-16	
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>345</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>388</b>	
Finansiella intäkter					3	
Finansiella kostnader					-33	
Inkomstskatt					-98	
<b>Årets resultat</b>					<b>261</b>	
Summa tillgångar	2 700	332	649	–	3 681	
Summa skulder	589	130	219	661	1 599	
Investeringar	223	49	105	–	377	
Avskrivningar	-59	-13	-35	–	-107	

Nedan preciseras vad Duni betraktar som jämförelsestörande poster och skillnaden på det underliggande och redovisade rörelseresultatet.

MSEK	2012	2011
<b>Jämförelsestörande poster</b>		
Underliggande rörelseresultat	340	404
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	-10
Omstruktureringskostnader	-113	-6
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>228</b>	<b>388</b>

De tillgångar och skulder som ingår i respektive affärsområde innefattar allt operativt kapital som används, huvudsakligen varulager, kundfordringar och leverantörsskulder. Därutöver har vissa tillgångar som är gemensamma, framförallt anläggningstillgångar, fördelats. Finansiella skulder, exklusive leverantörsskulder och derivatinstrument, har Duni valt att lägga ofördelat. Se även tabell över ofördelade skulder nedan samt Not 4.2.

MSEK	2012	2011
<b>Ofördelade skulder</b>		
Checkräkningskredit	17	26
Banklån	558	635
<b>Summa ofördelade skulder</b>	<b>576</b>	<b>661</b>

*Totala intäkter från externa kunder fördelat på produktgrupper:*

MSEK	2012	2011
<b>Produktgrupper</b>		
Servetter	1 562	1 657
Bordsdukar	848	906
Ljus	172	174
Serveringsprodukter	286	284
Förpackningslösningar	273	276
Övrigt	528	510
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>3 669</b>	<b>3 807</b>

*Totala intäkter från externa kunder fördelat på geografiska områden:*

MSEK	2012	2011
<b>Intäkter</b>		
Sverige	285	301
Övriga Norden	419	429
Tyskland	1 220	1 306
Övriga Centrala Europa	963	990
Södra och östra Europa	703	718
Övriga världen	79	63
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>3 669</b>	<b>3 807</b>

*Totala immateriella och materiella anläggningstillgångar fördelat på geografiska områden:*

MSEK	2012	2011
<b>Immateriella och materiella anläggningstillgångar</b>		
Sverige	1 518	1 596
Tyskland	377	394
Övriga Centrala Europa	3	4
Södra och östra Europa	96	92
<b>Summa immateriella och materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 994</b>	<b>2 086</b>

*Moderbolagets uppdelning av nettoomsättningen på rörelsesegment samt geografiska områden:*

Moderbolag, MSEK	2012	2011
<b>Rörelsesegment</b>		
Professional	910	995
Consumer	144	161
Tissue	2	4
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 056</b>	<b>1 159</b>

Moderbolag, MSEK	2012	2011
<b>Geografiska områden</b>		
Norden	682	717
Centrala Europa	321	364
Södra och östra Europa	54	79
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 056</b>	<b>1 159</b>

## NOT 6 – INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Inköp och försäljning mellan koncernföretag uppgick till 2 272 (2011: 2 489) MSEK. Moderbolaget har sålt varor till dotterbolag för 352 (2011: 423) MSEK och köpt varor från dotterbolag till ett värde av 477 (2011: 537) MSEK. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

## NOT 7 – KOSTNADER FÖRDELADE PER KOSTNADSSLAG

I koncernens resultaträkning är kostnaderna grupperade per funktion. Nedan lämnas upplysning om väsentliga kostnadsslag.

MSEK	Not	Koncernen	
		2012	2011
Förändring av lager av färdiga produkter och produkter i arbete		563	630
Råmaterial och förbrukningsmaterial		913	910
Kostnad för ersättning till anställda	13	845	853
Av- och nedskrivningar	8	195	107
Övriga kostnader		970	984
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>3 486</b>	<b>3 484</b>

Övriga kostnader avser kostnader för fastigheter, hyror, logistik, marknadsföring, resekostnader etc.

**NOT 8 – AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR**

Avskrivningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Goodwill	–	–	100	100
Aktiverade utvecklingskostnader	14	14	14	13
Varumärken och licenser	1	1	1	1
Byggnader och markanläggningar	7	4	2	3
Maskiner och inventarier	90	88	5	6
<b>Totala avskrivningar</b>	<b>112</b>	<b>107</b>	<b>122</b>	<b>123</b>

Avskrivningarna ingår i kostnaden för respektive funktion enligt följande:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Kostnad för sålda varor	87	86	5	7
Försäljningskostnader	1	1	–	–
Administrationskostnader	24	20	17	17
Övriga rörelsekostnader	–	–	100	100
<b>Totala avskrivningar</b>	<b>112</b>	<b>107</b>	<b>122</b>	<b>123</b>

Avskrivningar som redovisas under rubriken övriga rörelsekostnader för moderbolaget i tabellen ovan avser i sin helhet avskrivningar på goodwill.

Nedskrivningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Aktiverade utvecklingskostnader	3	–	3	–
Byggnader och markanläggningar	16	–	16	–
Maskiner och inventarier	45	3	–	–
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	21	–	1	–
<b>Totala nedskrivningar</b>	<b>85</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>0</b>

Nedskrivningar ingår i kostnaden för respektive funktion enligt följande:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Försäljningskostnader	4	–	4	–
Övriga rörelsekostnader	81	3	16	–
<b>Totala nedskrivningar</b>	<b>85</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>0</b>

**NOT 9 – OMSTRUKTURERINGSKOSTNAD  
– AVSÄTTNING TILL OMSTRUKTURERINGSRESERV**

Under året har omstruktureringskostnader tagits om 113 MSEK. Av dessa härrör 83 MSEK till den planerade avvecklingen av hygienheten inom Tissue. Det avser främst nedskrivningar av anläggningstillgångar och till viss del även lager. Enheten uppskattas vara helt avvecklad under första kvartalet 2014.

Därutöver är 12 MSEK hänförliga till det tidigare kommunicerade omstruktureringsprogrammet för att öka Dunis framtida konkurrenskraft dessutom har ytterligare 18 MSEK kostnadsförts avseende vd-byte, omstruktureringar på vissa exportmarknader samt nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.

Omstruktureringskostnaderna ingår i respektive funktion enligt följande:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Kostnad för sålda varor	14	2	–	–
Försäljningskostnader	12	–	12	–
Administrationskostnader	10	2	–	–
Övriga rörelsekostnader	77	2	17	-2
<b>Total omstruktureringskostnad</b>	<b>113</b>	<b>6</b>	<b>28</b>	<b>-2</b>

Avsättning till omstruktureringsreserv:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående balans omstruktureringsreserv	11	12	5	11
Utnyttjade reserver	-15	-5	-6	-4
Återföring av reserv	-1	-2	-1	-2
Årets avsättningar	22	6	8	–
<b>Utgående balans omstruktureringsreserv</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
Varav kort del	17	11	6	5

**NOT 10 – VARULAGER**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Råvaror och förnödenheter	98	108	–	–
Varor under tillverkning	6	10	–	1
Färdigvarulager och handelsvaror	277	347	70	84
Förskott till leverantörer	6	5	3	3
<b>Summa</b>	<b>387</b>	<b>470</b>	<b>73</b>	<b>88</b>

Förändringen av varulager redovisas under posten kostnader för sålda varor och uppgår för koncernen till 2 221 (2011: 2 450) MSEK.

Motsvarande post för moderbolaget uppgår till 681 (2011: 770) MSEK.

Koncernens nedskrivningar av varulagret till nettoförsäljningsvärdet uppgår till 20 (2011: 5) MSEK. Årets nedskrivning redovisas som en omstrukturingskostnad i samband med den planerade avvecklingen inom affärsområde Tissue. Moderbolagets redovisade nedskrivningar av varulager uppgår till 8 (2011: 4) MSEK. Ingen återföring av nedskrivningar har skett under 2012 eller 2011.

**NOT 11 – ERSÄTTNING TILL REVISORERNA**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>PwC</b>				
- Revisionsuppdraget	3,6	3,2	1,7	1,4
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,4	0,5	0,3	0,3
- Skatterådgivning	2,1	2,6	0,3	0,4
- Övriga tjänster	1,4	1,1	1,1	0,1
<b>Summa</b>	<b>7,5</b>	<b>7,4</b>	<b>3,4</b>	<b>2,1</b>

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Övriga revisorer</b>				
- Revisionsuppdraget	0,1	0,1	–	–
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	–	–	–
- Skatterådgivning	0,1	–	–	–
- Övriga tjänster	0,0	0,1	–	–
<b>Summa</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Total ersättning till revisorer</b>	<b>7,7</b>	<b>7,6</b>	<b>3,4</b>	<b>2,1</b>

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

**NOT 12 – PERSONAL (MEDELTAL)**

Medeltalet anställda har beräknats som antal arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.

	2012			2011		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
<b>Moderbolaget</b>						
Sverige	66	60	126	63	62	125
<b>Totalt moderbolaget</b>	<b>66</b>	<b>60</b>	<b>126</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>125</b>
<b>Dotterbolag</b>						
Belgien	7	4	11	7	5	12
Danmark	9	4	13	11	4	15
Finland	9	10	19	8	11	19
Frankrike	12	29	41	13	29	42
Italien	5	4	9	5	5	10
Nederländerna	28	22	50	28	23	51
Norge	14	8	22	12	8	20
Polen	140	219	359	154	223	377
Ryssland	6	11	17	6	13	19
Schweiz	13	7	20	13	7	20
Spanien	8	5	13	9	5	14
Storbritannien	29	13	42	34	19	53
Sverige	232	65	297	222	63	285
Tjeckien	4	5	9	4	6	10
Tyskland	492	338	830	502	344	846
Ungern	1	0	1	1	0	1
Österrike	6	4	10	5	4	9
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>1 015</b>	<b>748</b>	<b>1 763</b>	<b>1 034</b>	<b>769</b>	<b>1 803</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 081</b>	<b>808</b>	<b>1 889</b>	<b>1 097</b>	<b>831</b>	<b>1 928</b>

**NOT 13 – LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Löner och andra ersättningar	653	656	71	70
Sociala kostnader	148	150	22	22
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	30	33	10	11
Pensionskostnader - förmånsbestämda planer	13	14	5	12
<b>Totalt</b>	<b>845</b>	<b>853</b>	<b>108</b>	<b>115</b>

Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare och övriga anställda:

MSEK	2012		2011	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensionskostnader
Styrelse, VD, vVD och andra ledande befattningshavare	26 (1)	5	20 (2)	5
Övriga anställda	627	38	636	42
<b>Koncernen totalt</b>	<b>653</b>	<b>43</b>	<b>656</b>	<b>47</b>

## Styrelsearvoden och ledande befattningshavares anställnings- och uppsägningsvillkor:

Koncernens styrelse består av 5 (2011: 5) personer varav 60 % män (2011: 60 %).

Övriga ledande befattningshavare utgörs av 8 (2011: 8) personer inklusive verkställande direktör varav 88 % män (2011: 100 %). Den 1 april genomfördes en organisationsförändring som även påverkade ledningsgruppens sammansättning. Affärsområde Professional delades in i två produktkategorier; Table Top och Meal Service. De har en gemensam försäljningsorganisation under ledning av en chef. Det skapades även en ny avdelning med ansvar för utveckling av nya marknader. Vidare samlades all verksamhet för varuförsörjning under ett gemensamt ansvarsområde. Under året har den nya organisationen etablerats och alla vakanta poster i ledningsgruppen har tillsatts.

### Principer

Arvode och annan ersättning till styrelsen, inklusive Dunis styrelseordförande, beslutas av årsstämman. Ersättningen till verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare skall, enligt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antagna av årsstämman 3 maj 2012, vara marknadsmässig och utgörs av grundlön, övriga förmåner (innehållande bilförmån), övriga ersättningar (innehållande bland annat bonus, milersättning och semesterlön) och pension. För närvarande finns inget långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Pensionsförmåner samt övriga ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen. Föreslagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för beslut på årsstämman 2013 är i all väsentlighet samma som gällde för 2012.

I enlighet med beslut fattat på årsstämman 3 maj 2012 ska arvode till den nuvarande styrelsens ordförande vara 500 000 SEK medan arvodet till övriga ledamöter ska vara 265 000 SEK per ledamot. Därutöver skall arvode för utskottsarbete utgå med 55 000 SEK till ordföranden i ersättningsutskottet och med 25 000 SEK till övriga ledamöter i ersättningsutskottet samt med 107 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet och med 50 000 SEK till övriga ledamöter i revisionsutskottet.

Styrelsens ordförande har inte erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode och arvode för utskottsarbete.

Nedanstående tabeller specificerar hur stor del av ovanstående beslutade arvoden som belastat verksamhetsåren 2012 och 2011.

### Ersättningar och övriga förmåner under året

2012, TSEK	Grundlön / styrelsearvode	Pensions kostnad*	Övriga förmåner	Rörlig ersättning**	Avgångs- vederlag	Summa
Styrelsens ordföranden - Anders Bülow	575	-	-	-	-	575
Styrelseledamot - Tina Andersson	310	-	-	-	-	310
Styrelseledamot - Thomas Gustafsson	285	-	-	-	-	285
Styrelseledamot - Pia Rudengren	365	-	-	-	-	365
Styrelseledamot - Magnus Yngen	313	-	-	-	-	313
Verkställande direktören - Thomas Gustafsson tillträdde 2012-12-01	290	-	-	-	-	290
Verkställande direktören - Fredrik von Oelreich avgick 2012-12-01	4 270	1 963	-	-	8 120	14 353
Andra ledande befattningshavare	8 068	2 060	342	389	640	11 499
<b>TOTALT</b>	<b>14 476</b>	<b>4 023</b>	<b>342</b>	<b>389</b>	<b>8 760</b>	<b>27 990</b>

\* Av koncernens pensionskostnader ovan avser 1 MSEK moderbolaget.

\*\* Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2012 kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under 2013.

2011, TSEK	Grundlön / styrelsearvode	Pensions kostnad*	Övriga förmåner	Rörlig ersättning**	Summa
Styrelsens ordföranden - Anders Bülow	575	-	-	-	575
Styrelseledamot - Tina Andersson tillträdde 2011-05-05	200	-	-	-	200
Styrelseledamot - Thomas Gustafsson	275	-	-	-	275
Styrelseledamot - Pia Rudengren	350	-	-	-	350
Styrelseledamot - Sanna Suvanto-Harsaae avgick 2011-05-05	100	-	-	-	100
Styrelseledamot - Magnus Yngen	300	-	-	-	300
Verkställande direktören - Fredrik von Oelreich	4 598	2 235	82	-	6 915
Andra ledande befattningshavare	9 869	2 269	467	452	13 057
<b>TOTALT</b>	<b>16 267</b>	<b>4 504</b>	<b>549</b>	<b>452</b>	<b>21 772</b>

\* Av koncernens pensionskostnader ovan avser 1 MSEK moderbolaget.

\*\* Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2011 kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under 2012.

### Bonus

Verkställande direktör och samtliga ledande befattningshavare ingår i ett bonussystem som är baserat på lönsamhets- och kapitalbindningsmål, främst avseende det egna verksamhetsområdet men även koncernmål. För verkställande direktören och finansdirektören är den rörliga ersättningen maximerad till 55 % av grundlönen. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 45 % av grundlönen. Bonussystemet omfattar endast ett år i sänder efter beslut av styrelsen. För verkställande direktör har bonus utgått om 0 MSEK för verksamhetsåret 2012 (2011: 0 MSEK).



## Pensioner

### Verkställande direktör

Verkställande direktören har en avtalad pensionsålder på 65 år. Pensionskostnaden motsvarar kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner. Duni skall fram till avtalad pensionsålder årligen avsätta ett belopp motsvarande 35 % av summan av den årliga bruttolönen och ett treårssnitt av utbetald bonus till anvisad tjänstepensionsförsäkring. Avsättningen till tjänstepension är fullt avdragsgill för Duni. Det finns inga andra utestående pensionsförpliktelser till den verkställande direktören. Den avgående verkställande direktören hade ett pensionsavtal med pensionsålder vid 62 år i övrigt inga skillnader i avtalen.

### Övriga ledande befattningshavare

Fem övriga ledande befattningshavare har avgiftsbestämd pensionsplan medan två har förmånsbestämd pensionsplan. Med pensionsmedförande lön avses fast årslön jämte semesterersättning samt ett genomsnitt av de tre senaste årens bonusutbetalningar. Därtill kommer löfte om sjukpension samt efterlevandepension. Duni betalar varje månad in ett kontant pensionsbidrag i enlighet med var ledande befattningshavares individuella pensionsplan. Pensionen intjänas linjärt under anställningstiden, dvs från anställningsdagen till pensionsålder. Det finns inga utestående pensionsförpliktelser till de övriga ledande befattningshavarna.

## Avgångsvederlag

### Verkställande direktör

Verkställande direktören har ett särskilt avtal om avgångsvederlag. Avgångsvederlaget ger ersättning för tolv månader efter en uppsägningstid på sex månader. Endast företaget äger rätt att utlösa avtalet.

Verkställande direktören har rätt att säga upp sin anställning med en uppsägningstid om sex månader. Ingen rätt till avgångsvederlag föreligger om verkställande direktören säger upp sig själv.

Den 1 december 2012 tillträdde Thomas Gustafsson som verkställande direktör efter Fredrik von Oelreich. Ett avgångsvederlag på 8,1 MSEK exklusive sociala kostnader utgår till Fredrik von Oelreich vilket är i linje med Dunis policy.

### Övriga ledande befattningshavare

Avgångsvederlag uppgår till mellan sex och tolv månadslöner efter en uppsägningstid på tre till tolv månader, där endast företaget äger rätt att utlösa avtalen.

## Berednings- och beslutsprocess

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning till Dunis ledande befattningshavare utifrån de av årsstämman antagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt förhandlar med verkställande direktören om dennes ersättning.

Ersättningsutskottet och dess ordförande utses årligen vid det konstituerande styrelsemötet och består av minst tre av Dunis styrelseledamöter, varav en är Dunis styrelseordförande. Övriga ledamöter i ersättningsutskottet ska enligt Dunis arbetsordning vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Duni avviker från koden sedan den 1 december 2012 i samband med att Thomas Gustafsson (styrelseledamot och medlem i ersättningsutskottet) blir ny verkställande direktör i Duni. Hans plats i ersättningsutskottet blir därför vakant fram till nästa årsstämma då han inte längre kan ses som oberoende i förhållande till bolaget. Thomas Gustafsson deltar precis som Fredrik von Oelreich gjorde i sin roll som verkställande direktör på ersättningsutskottets möten, förutom då frågor om ersättning till verkställande direktören behandlas. Personalchefen är sekreterare vid ersättningsutskottets möten. Ersättningsutskottet skall sammanträda minst tre gånger om året.

Dunis ersättningsutskott är ansvarigt för att förbereda frågor rörande ersättningar och andra förmåner för bolagsledningen. Beslut fattas därefter av Dunis styrelse. Ersättningsutskottet deltar också i förberedandet av förslag för antagandet av eventuella aktierelaterade incitamentsprogram inom Duni. Under 2012 hade ersättningsutskottet 3 protokollförda möten.

## NOT 14 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Hysesintäkter	–	0	–	–
Valutakursvinster	0	–	–	3
Förändring verkligt värde – energiderivat	0	–	–	–
Förändring verkligt värde – valutaderivat	0	–	0	–
Reavinst maskiner och inventarier	0	0	–	–
Administrativa tjänster	–	–	189	211
Övriga poster	4	16	1	2
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>190</b>	<b>216</b>

Från och med den 1 januari 2012 nettoredovisas valutakurseffekter i övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader, jämförelsetalen har därmed räknats om.

**NOT 15 – ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Förändring verkligt värde – energiderivat	–	10	–	–
Förändring verkligt värde – valutaderivat	0	0	0	0
Valutakursförluster	0	-3	4	0
Avskrivningar	–	–	100	100
Administrativa tjänster	–	–	57	51
Övriga poster	81	8	17	-3
<b>Summa övriga rörelsekostnader</b>	<b>81</b>	<b>15</b>	<b>178</b>	<b>148</b>

Från och med den 1 januari 2012 nettoredovisas valutakurseffekter i övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader, jämförelsetalen har därmed räknats om.

**NOT 16 – VALUTAKURSDIFFERENSER – NETTO**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Rörelseresultat</b>				
Förändring verkligt värde – valutaderivat	0	0	0	0
Övriga valutakursdifferenser i rörelseresultatet	0	2	-4	3
<b>Summa valutakursdifferenser i rörelseresultatet</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>	<b>3</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Förändring verkligt värde – valutaderivat	–	–	–	–
Valutakursdifferenser i finansiella poster	-4	-6	-3	-5
<b>Summa valutakursdifferenser i finansiella poster</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>
<b>Totala kursdifferenser i resultaträkningen – netto</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>

**NOT 17 – RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Finansiella intäkter</b>				
Ränteintäkter, externa placeringar	5	3	4	2
Ränteintäkter, koncernföretag	–	–	26	29
<b>Totala finansiella intäkter</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>30</b>	<b>31</b>
<b>Finansiella kostnader</b>				
Räntekostnader, externa lån	-11	-14	-10	-12
Räntekostnader, pension	-9	-10	-5	-5
Räntekostnader, koncernföretag	-	-	0	0
Räntekostnader, ränteswap	-1	0	-1	0
Förändring verkligt värde valutaterminer	-1	1	-1	1
Övriga finansiella kostnader	-8	-9	-7	-12
<b>Totala finansiella kostnader</b>	<b>-30</b>	<b>-33</b>	<b>-22</b>	<b>-29</b>

Räntedelen i årets pensionskostnad är redovisad bland räntekostnader. Den i moderbolaget använda räntesatsen är av PRI angivna 4,2 % (2011: 4,5 %) beräknad på genomsnittet av ingående och utgående belopp på posten "Avsatt till pensioner".

Bland övriga finansiella intäkter och kostnader redovisas bankavgifter samt kurseffekter på finansiella lån och placeringar. Eftersom Duni huvudsakligen är låntagare redovisas effekten i sin helhet bland räntekostnader.

## NOT 18 – RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget har under året erhållit utdelning från dotterbolag uppgående till 153 (2011: 153) MSEK.

## NOT 19 – INKOMSTSKATT

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt för året	-48	-42	0	0
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	1	-5	-	-
Uppskjuten skatt	-32	-51	-48	-38
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-79</b>	<b>-98</b>	<b>-48</b>	<b>-38</b>

Aktuell skatt för året innehåller en justering för avslutad skatterevison i Tyskland med en kostnad på 11 MSEK. Skatterevisonen för även med sig en ökning av uppskjuten skatt på 16 MSEK. Tillsammans påverkar dessa årets redovisade skatt positivt med 5 MSEK.

Uppskjuten skatt i resultaträkningen består av följande poster:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Uppskjuten skatt, internvinst i lager	-2	0	-	-
Uppskjuten skatt, obeskattade reserver	15	-8	-	-
Uppskjuten skatt, värderade förlustavdrag	-45	-40	-51	-38
Uppskjuten skatt, finansiella instrument	0	3	0	0
Uppskjuten skatt, övrigt	0	-6	3	-
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>-32</b>	<b>-51</b>	<b>-48</b>	<b>-38</b>

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Redovisat resultat före skatt	202	358	110	198
Skatt enligt gällande skattesats	-53	-94	-29	-52
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4	-1	-27	-27
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	7	4	41	41
Effekt av utländska skattesatser	0	-1	0	0
Skatteintäkt/kostnad pga ändrad skattesats	-30	-1	-33	-
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	1	-5	-	0
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-79</b>	<b>-98</b>	<b>-48</b>	<b>-38</b>

### Skattesats

Moderbolagets gällande skattesats för inkomstskatt är 26,3 % (2011: 26,3 %). Från och med 1 januari 2013 sänks skattesatsen i Sverige, moderbolaget, till 22 %. Denna effekt har tagits hänsyn till i beräkningen av uppskjuten skatt i de svenska bolagen.

### Temporära skillnader

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Förändring i uppskjutna skattefordringar och skulder under året, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterätt.

**Uppskjutna skattefordringar**

MSEK, Koncernen	Förlust avdrag	Intern vinst	Finansiella instrument	Övrigt*	Summa
<b>Per 31 december 2010</b>	<b>270</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>284</b>
Redovisat i resultaträkningen	-40	0	0	-4	-44
Valutakursdifferenser	-1	0	-	-1	-2
<b>Per 31 december 2011</b>	<b>229</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>238</b>
Redovisat i resultaträkningen	-12	-2	0	8	-6
I resultaträkningen redovisad effekt av ändrade skattesatser	-33	-	-	-1	-34
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-	0
Valutakursdifferenser	-1	-	-	-	-1
<b>Per 31 december 2012</b>	<b>183</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>197</b>

\*Övrigt avser bl a uppskjuten skatt på osäkra kundfordringar och omstrukturingskostnader.

Redovisad effekt av ändrade skattesatser härrör sig till den svenska verksamheten, se även "skattesats" ovan. Förlustavdragen hänför sig i allt väsentligt till genomförda omstruktureringar. För värdering av förlustavdrag se Not 4.1. Det är ledningens bedömning att genomförda omstrukturingsåtgärder kommer att leda till skattemässiga överskott mot vilka de skattemässiga underskotten kommer att kunna utnyttjas.

**Uppskjutna skatteskulder**

MSEK, Koncernen	Obeskattade reserver	Finansiella instrument	Övrigt	Summa
<b>Per 31 december 2010</b>	<b>22</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>31</b>
Redovisat i resultaträkningen	8	-3	2	7
Valutakursdifferens	-	-	0	0
<b>Per 31 december 2011</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>38</b>
Redovisat i resultaträkningen	-11	0	6	-5
I resultaträkningen redovisad effekt av ändrade skattesatser	-3	-	-1	-4
Valutakursdifferens	-	-	0	0
<b>Per 31 december 2012</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>29</b>

Övrigt avser bland annat uppskjuten skatt på pensioner. Den uppskjutna skatten är värderad enligt respektive lands gällande skattesats.

MSEK, Moderbolaget	Uppskjutna skattefordringar			Uppskjutna skatteskulder	
	Förlust- avdrag*	Finansiella instrument	Övrigt	Summa	Finansiella instrument
<b>Per 31 december 2010</b>	<b>257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>257</b>	<b>0</b>
Redovisat i resultaträkningen	-38	-	0	-38	0
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	0	0	-
Valutakursdifferenser	-1	-	-	-1	-
<b>Per 31 december 2011</b>	<b>218</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>218</b>	<b>0</b>
Redovisat i resultaträkningen	-18	3	0	-15	-
I resultaträkningen redovisad effekt av ändrade skattesatser	-33	0	-	-33	-
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	0	-
Valutakursdifferenser	0	-	-	0	-
<b>Per 31 december 2012</b>	<b>167</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>171</b>	<b>0</b>

\*Samtliga förlustavdrag i moderbolaget har evig tid. Övrigt avser nedskrivning av fastighet.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet. Någon kvittning har inte ägt rum.

**Redovisning av förfallotid:**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>				
Utnyttjas efter mer än 12 månader	151	186	135	177
Utnyttjas inom 12 månader	46	52	35	41
<b>Summa</b>	<b>197</b>	<b>238</b>	<b>171</b>	<b>218</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>				
Utnyttjas efter mer än 12 månader	16	31	–	–
Utnyttjas inom 12 månader	13	7	–	–
<b>Summa</b>	<b>29</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nettoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>200</b>	<b>253</b>	<b>218</b>	<b>257</b>
Redovisat i resultaträkningen	-1	-51	-15	-38
I resultaträkningen redovisad effekt av ändrade skattesatser	-30	–	-33	–
Redovisat i övrigt totalresultat	0	0	0	0
Valutakursdifferenser	-1	-2	0	-1
<b>Utgående balans</b>	<b>168</b>	<b>200</b>	<b>171</b>	<b>218</b>

**Skatt avseende poster som redovisats direkt mot eget kapital**

Uppskjutna skatter redovisade i eget kapital uppgår till 0 (2011: 0) MSEK i både koncernen och moderbolaget.

**NOT 20 – AKTIEKAPITAL SAMT RESULTAT PER AKTIE**

Per den 31 december 2012 bestod aktiekapitalet av 46 999 032 (2011: 46 999 032) stycken aktier. Rösträtt är 1 röst per aktie. Alla per bokslutsdagen registrerade aktier är fullt betalda. Kvotvärdet på aktierna den 31 december 2012 är 1,25 kronor per aktie.

Specifikationen över förändring i eget kapital återfinns i rapporten ”Rapport över förändring i eget kapital för koncernen”, vilken följer närmast efter balansräkningen.

Duni har ingen utspädning av aktier för räkenskapsåren 2012 och 2011 då Duni inte haft några utestående konvertibla skuldebrev eller aktieoptioner.

**Resultat per aktie, före och efter utspädning**

Resultat per aktie före och efter utspädning är beräknade med följande resultat och antal aktier:

	2012	2011
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (MSEK)	124	261
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	46 999	46 999
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning (kr per aktie)</b>	<b>2,63</b>	<b>5,54</b>

## NOT 21 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Goodwill</b>				
<i>Anskaffningsvärden</i>				
Ingående anskaffningsvärden	1 199	1 199	2 053	2 053
Investeringar	–	–	–	–
Försäljningar och uttrangeringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 199</b>	<b>1 199</b>	<b>2 053</b>	<b>2 053</b>
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	–	-1 553	-1 454
Årets avskrivningar	–	–	-100	-100
Försäljningar och uttrangeringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 653</b>	<b>-1 553</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>1 199</b>	<b>1 199</b>	<b>400</b>	<b>500</b>
MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Varumärken och licenser</b>				
<i>Anskaffningsvärden</i>				
Ingående anskaffningsvärden	66	66	64	64
Investeringar	0	0	–	–
Försäljningar och uttrangeringar	-23	0	-23	0
Omklassificeringar	2	–	2	–
Omräkningsdifferenser	0	0	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>45</b>	<b>66</b>	<b>43</b>	<b>64</b>
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-65	-64	-63	-62
Årets avskrivningar	-1	-1	-1	-1
Försäljningar och uttrangeringar	23	0	23	0
Omklassificeringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	0	0	–	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-42</b>	<b>-65</b>	<b>-41</b>	<b>-63</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Aktiverade utvecklingskostnader</b>				
<i>Anskaffningsvärden</i>				
Ingående anskaffningsvärden	116	89	96	71
Investeringar	5	2	1	–
Försäljningar och uttrangeringar	–	–	–	–
Omklassificeringar	5	25	5	25
Omräkningsdifferenser	0	0	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>126</b>	<b>116</b>	<b>103</b>	<b>96</b>
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-60	-47	-48	-35
Årets avskrivningar	-14	-14	-14	-13
Försäljningar och uttrangeringar	0	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	0	0	–	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-75</b>	<b>-60</b>	<b>-63</b>	<b>-48</b>
<i>Nedskrivningar</i>				
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–
Årets nedskrivningar	-3	–	-3	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>48</b>	<b>56</b>	<b>37</b>	<b>48</b>
<b>Immateriella tillgångar totalt</b>	<b>1 250</b>	<b>1 256</b>	<b>439</b>	<b>548</b>

Som en metod att begränsa utsläppen av koldioxid införde EU 2005 ett system för utsläppsrättigheter. För perioden 2008 till och med 2012 har Rexcell Tissue & Airlaid AB tilldelats totalt 84 665 ton, Dals Långed 2 779 ton per år och Skåpafors 14 154 ton per år. Totalt har 14 696 ton förbrukats 2012 och 15 563 ton 2011. Erhållna utsläppsrättigheter redovisas som immateriella tillgångar bokförda till anskaffningsvärdet noll. Nya tilldelningar sker i mars 2013 för perioden 2013-2020.

### Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Nedskrivningstest av goodwill har utförts vid räkenskapsårens slut 2012-12-31 och 2011-12-31. Vid införande av IFRS har fördelning av koncernens goodwillposter skett genom användande av fördelningsnycklar, se Not 4.2.

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter identifierade per affärsområde enligt nedan:

MSEK	2012	2011
<b>Professional</b>	<b>1 199</b>	<b>1 199</b>

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningsbart belopp för kassagenererande enheter fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Beräkningarna utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker innevarande år samt en femårsperiod. Kassaflöden bortom denna period extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för branschen som helhet. Under prognosperioden är tillväxttakten för Professional beräknad till 2,0 % (2011: 2,2 %) per år i genomsnitt och till 1,0 % (2011: 1,0 %) som vägd genomsnittlig tillväxttakt bortom prognosperioden.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden är i huvudsak vinstmarginal, tillväxttakt och nominell diskonteringsränta om 11,4 % (2011: 11,4 %). Diskonteringsräntan före skatt är använd vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

Företagsledningen har fastställt vinstmarginal och tillväxttakt baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker i affärsområdet.

Företagsledningen bedömer att rimligt möjliga förändringar i de väsentliga antaganden som använts i beräkningarna inte skulle ha så stora effekter att de var och en för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än det redovisade värdet.

## NOT 22 – BYGGNADER, MARK OCH MARKANLÄGGNINGAR

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Byggnader</b>				
<i>Anskaffningsvärden</i>				
Ingående anskaffningsvärden	281	134	120	120
Investeringar	1	149	–	–
Försäljningar och utrangeringar	0	–	–	–
Omklassificeringar	1	0	–	–
Omräkningsdifferenser	-5	-2	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>277</b>	<b>281</b>	<b>120</b>	<b>120</b>
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-102	-99	-98	-95
Årets avskrivningar	-7	-4	-2	-3
Försäljningar och utrangeringar	0	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	0	0	–	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-109</b>	<b>-102</b>	<b>-101</b>	<b>-98</b>
<i>Nedskrivningar</i>				
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–
Årets nedskrivningar	-16	–	-16	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>151</b>	<b>179</b>	<b>3</b>	<b>21</b>

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Mark och markanläggningar</b>				
<i>Anskaffningsvärden</i>				
Ingående anskaffningsvärden	35	28	2	2
Investeringar	1	8	–	–
Försäljningar och utrangeringar	–	–	–	–
Omklassificeringar	-1	-1	–	–
Omräkningsdifferenser	0	0	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<i>Uppskrivningar</i>				
Ingående ackumulerade uppskrivningar	–	–	12	12
<b>Utgående ackumulerade uppskrivningar</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Byggnader, mark och markanläggningar</b>	<b>186</b>	<b>214</b>	<b>16</b>	<b>35</b>

Duni innehar inga byggnader under finansiell leasing.

## NOT 23 – MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Anskaffningsvärden</b>				
Ingående anskaffningsvärden	1 308	1 244	35	37
Investeringar	14	21	1	0
Försäljningar och utrangeringar	-8	-23	0	-3
Omklassificeringar	180	97	8	1
Omräkningsdifferenser	-8	-31	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 486</b>	<b>1 308</b>	<b>45</b>	<b>35</b>
<b>Avskrivningar</b>				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-909	-881	-29	-30
Årets avskrivningar	-76	-71	-2	-3
Försäljningar och utrangeringar	8	25	0	4
Omklassificeringar	–	-4	–	–
Omräkningsdifferenser	5	22	–	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-971</b>	<b>-909</b>	<b>-31</b>	<b>-29</b>
<b>Nedskrivningar</b>				
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-3	-3	–	–
Årets nedskrivningar	-42	–	–	–
Omräkningsdifferenser	0	0	–	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-45</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>470</b>	<b>396</b>	<b>14</b>	<b>6</b>

Maskiner och andra tekniska anläggningar under finansiell leasing ingår i ovanstående tabell för koncernen med 4 (2011: 4) MSEK i anskaffningsvärde och 3 (2011: 2) MSEK i ackumulerad avskrivning.

Moderbolaget har inga maskiner och andra tekniska anläggningar under finansiell leasing.



**NOT 24 – INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Anskaffningsvärden</b>				
Ingående anskaffningsvärden	253	246	30	34
Investeringar	12	13	–	–
Försäljningar och utrangeringar	-10	-6	-9	-5
Omklassificeringar	2	4	2	1
Omräkningsdifferenser	-6	-4	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>251</b>	<b>253</b>	<b>23</b>	<b>30</b>
<b>Avskrivningar</b>				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-202	-194	-28	-30
Årets avskrivningar	-14	-16	-2	-3
Försäljningar och utrangeringar	10	6	9	5
Omklassificeringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	5	2	–	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-201</b>	<b>-202</b>	<b>-21</b>	<b>-28</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>50</b>	<b>51</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

**NOT 25 – PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Anskaffningsvärden</b>				
Ingående anskaffningsvärden	169	113	25	13
Investeringar	81	180	11	41
Försäljningar	0	-1	–	-1
Omklassificeringar	-190	-125	-29	-28
Omräkningsdifferenser	0	2	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>59</b>	<b>169</b>	<b>8</b>	<b>25</b>
<b>Nedskrivningar</b>				
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–
Årets nedskrivningar	-21	–	-1	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>38</b>	<b>169</b>	<b>7</b>	<b>25</b>

**NOT 26 – ANDELAR I KONCERNFÖRETAG**

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier & andelar	Kapital andel %	Bokfört värde TSEK
<b>Svenska dotterbolag</b>					
Rexcell Tissue & Airlaid AB	556193-9769	Bengtsfors	12 000	100	81 440
Finess Borrby AB	556262-2604	Malmö	1 000	100	0
					<b>81 440</b>
<b>Utländska dotterbolag</b>					
Duni Holding BV	23068767	Breda, NL	260 731	100	597 856
- Duni Verwaltungs GmbH	Osnabrück HRB 19689	Bramsche, DE		(100)	(€ 20 467)
- Duni Holding S.A.S	3493 0993 000064	Ste Helene du Lac, FR		(100)	(€ 2 871)
- Duni Benelux B.V.	23052488	Breda, NL		(100)	(€ 7 250)
- Duni Ltd.	897172	Runcorn, GB		(100)	(€ 8 395)
- Duni A/S	10 99 98 98	Köpenhamn, DK		(100)	(€ 1 377)
- Duni AS	962346057	Oslo, NO		(100)	(€ 370)
- Duni OY	0864585-8	Helsingfors, FI		(100)	(€ 1 578)
Duni Iberica S.L.	B60689692	Barcelona, ES	200 000	100	23 176
Duni Poland Sp. z o.o.	KRS no. 40401	Poznan, PL	15 300	100	48 133
Duni Sales Poland Sp. z o.o.	KRS no. 254481	Poznan, PL	1 000	100	1 190
Duni EFF Sp. z o.o.	KRS no. 249084	Poznan, PL	1 000	100	1 130
Duni (CZ) s.r.o.	65410106	Kladno, CZ	1	100	6 740
Duni AG	212544	Rotkreutz, CH	400	100	578
Duni ZAO	7816110025	Moskva, RU	1	100	11
Duni Beteiligungsgesellschaft mbH	Osnabrück HR B20099	Bramsche, DE	1	100	3 076
Duni OY	-	Helsingfors, FI			6 443
					<b>688 333</b>
<b>Andelar i koncernbolag</b>					<b>769 773</b>

	<b>Moderbolaget</b>	
TSEK	2012	2011
Ingående värde andelar i koncernbolag	769 773	769 773
Årets investeringar	-	-
Aktieägartillskott	-	-
Årets avyttringar	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
<b>Utgående värde andelar i koncernbolag</b>	<b>769 773</b>	<b>769 773</b>

**NOT 27 – ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
MSEK	2012	2011	2012	2011
Lånefordringar	2	4	2	4
Finansiella fordringar hos koncernföretag	-	-	1 033	-
<b>Summa andra långfristiga fordringar</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>1 035</b>	<b>4</b>

Lånefordringarna är värderade till upplupet anskaffningsvärde. Lånefordringar löper i huvudsak med rörlig ränta varför verkligt värde bedöms motsvaras av det bokförda värdet.

**NOT 28 – KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
MSEK	2012	2011	2012	2011
Kundfordringar	624	663	98	96
Fordringar hos koncernföretag	-	-	57	38
Övriga fordringar	71	65	17	10
Kortfristiga finansiella fordringar hos koncernföretag	-	-	205	1 225
<b>Summa kundfordringar och andra fordringar</b>	<b>695</b>	<b>728</b>	<b>377</b>	<b>1 369</b>

För kreditrisker och exponeringar se Not 3.1.2.

**Övriga fordringar ovan avser:**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
MSEK	2012	2011	2012	2011
Fordringar på leverantörer	8	6	-	-
Momsfordran	38	42	17	10
Factoring	6	3	-	-
Övriga fordringar	19	14	0	0
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>71</b>	<b>65</b>	<b>17</b>	<b>10</b>

**Kreditexponering:**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Kundfordringar ej förfallna eller nedskrivna	560	594	92	94
Kundfordringar förfallna men ej nedskrivna	58	68	6	2
Kundfordringar nedskrivna	14	9	1	2
Reserv för osäkra kundfordringar	-9	-8	-1	-2
<b>Totalt kundfordringar</b>	<b>624</b>	<b>663</b>	<b>98</b>	<b>96</b>

Kreditrisken i kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna bedöms inte vara stor. 53,7 % av totala kundfordringar ej förfallna eller nedskrivna har rating AA eller högre. Den geografiska spridningen, historiken Duni har om sina kunder samt sannolikheten att alla kunder skulle få eventuella betalningssvårigheter på samma gång gör att Duni inte ser någon anledning till nedskrivningsbehov i denna kategori. Ingen enskild kundfordran överstiger 5,2 % (2011: 5,0 %) av de totala ej förfallna eller nedskrivna kundfordringarna.

**Förfallotid för förfallna men ej nedskrivna kundfordringar:**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Mindre än 1 månad	50	60	6	2
1–3 månader	5	8	0	0
3–6 månader	2	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>58</b>	<b>68</b>	<b>6</b>	<b>2</b>

Reserven för osäkra kundfordringar uppgick till 9 MSEK per den 31 december 2012 (2011: 8 MSEK). De individuellt bedömda fordringarna där nedskrivningsbehov föreligger avser i huvudsak grossister som oväntat hamnat i en svår ekonomisk situation. Bedömningen har gjorts att en del av fordringarna förväntas kunna återvinnas.

**Förfallotid för nedskrivna kundfordringar:**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Mindre än 3 månader	4	1	–	0
3-6 månader	4	1	–	0
Mer än 6 månader	6	7	1	2
<b>Summa</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

**Specifikation över reserv för osäkra kundfordringar:**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Vid årets ingång	8	9	2	2
Reservering för osäkra fordringar	5	3	–	–
Fordringar som skrivits bort under året	-3	-2	-1	0
Återförda outnyttjade belopp	-2	-2	0	0
<b>Vid årets utgång</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten försäljningskostnader i resultaträkningen.

I övriga kategorier inom kundfordringar och andra fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger.

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det verkliga värdet för varje kategori fordringar som nämns ovan.

Koncernen har ingen pant som säkerhet.

**Redovisade belopp, per valuta, för koncernens kundfordringar:**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
SEK	63	64	33	34
EUR	391	431	13	14
GBP	54	70	0	0
DKK	26	30	26	29
NOK	26	19	26	19
PLN	15	10	0	0
Andra valutor*	49	39	0	0
<b>Summa</b>	<b>624</b>	<b>663</b>	<b>98</b>	<b>96</b>

\*Andra valutor avser bland annat CHF, CZK, RUB, USD mm.

**NOT 29 – DERIVATINSTRUMENT**

MSEK	2012		2011	
	Tillgång	Skuld	Tillgång	Skuld
Ränteswap - kassaflödessäkring	0	2	0	4
Valutaterminkontrakt	1	1	1	1
Energiderivat	-	-	-	0
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

Duni använder ränteswappar samt valutaterminkontrakt för att hantera sin translation risk. Samtliga derivatinstrument marknadsvärderas och värdeförändringen avseende valutaterminkontrakt redovisas i resultaträkningen medan värdeförändringen på ränteswappar redovisas i övrigt totalresultat.

Den maximala exponeringen för kreditrisk på balansdagen är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

**Ränteswap**

I finanspolicyn skrivs att genomsnittlig ränteperiod skall vara 6 månader för den totala låneportföljen med möjlighet till en variation av +/- 6 månader.

Duni har valt att säkra viss del av utestående lån med ränteswap, rörlig mot fast ränta. Redovisning av ränteswap klassificeras som en kassaflödessäkring och hanteras som säkringsredovisning enligt IAS 39.

Utestående nominellt belopp per 2012-12-31 är 30 MEUR. Vinster och förluster på ränteswappar per 31 december 2012, som redovisats i säkringsreserven i eget kapital "Rapport över förändring i eget kapital för koncernen", kommer kontinuerligt att överföras till finansiella kostnader i resultaträkningen till dess att swappen förfallit.

**Valutaterminkontrakt**

Valutaterminkontrakt avtalas med avsikten att skydda koncernen mot förändringar i valutakurser genom att kontrakten fastställer den kurs till vilken en tillgång eller skuld i utländsk valuta kommer att realiseras. En ökning eller minskning av det belopp som krävs för att reglera tillgången/skulden kompenseras av en motsvarande värdeförändring av terminkontraktet.

Vägd genomsnittlig löptid för koncernens valutaterminer fördelade efter dess syfte visas i nedanstående tabell:

	Genomsnittlig löptid i månader	
	2012	2011
Valutaterminkontrakt för finansiella tillgångar och skulder	1	1

Marknadsvärdet vid utgången av perioden för dessa terminer uppgår till 0 (2011:0) MSEK.

**NOT 30 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda hyror	3	4	1	1
Förutbetalda försäkringar	4	4	0	0
Förutbetalda pensioner	4	6	4	3
Förutbetalda katalogkostnader	6	8	4	5
Övriga poster	19	28	4	11
<b>Totala förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>37</b>	<b>51</b>	<b>12</b>	<b>20</b>

**NOT 31 – UPPLÅNING**

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Långfristig</b>				
Banklån	558	-	557	-
Skulder till koncernbolag	-	-	217	108
Checkräkningskredit	17	26	1	9
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>575</b>	<b>26</b>	<b>775</b>	<b>117</b>

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Kortfristig</b>				
Banklån	-	635	-	635
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>0</b>	<b>635</b>	<b>0</b>	<b>635</b>
<b>Summa upplåning</b>	<b>575</b>	<b>661</b>	<b>775</b>	<b>751</b>

Utestående lånefacilitet förfaller i maj 2015, periodförfallet eller så kallad rullning av dragna lån sker dock löpande. Genomsnittlig ränta på banklån var 1,06 % per år (2011: 1,66 % per år).

Dunis exponering, avseende upplåning, för förändringar i ränta och kontraktssenliga tidpunkter för ränteförhandling är vid rapportperiodens slut följande:

MSEK	2012	2011
6 månader eller mindre	0	661
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>661</b>

Dunis upplåning värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Skillnaden mellan det i balansräkningarna för 2012-12-31 redovisade värdena och de nominella värdena utgörs av transaktionskostnader.

Dunis upplupna räntor ligger redovisade som upplupna kostnader. Nedan visas nominella värden exklusive upplupna räntor samt redovisade värden för Dunis upplåning.

## Verkliga värden

### Nuvarande finansiering

Dunis banklån och checkräkningskredit, uppgående till 575 (2011: 661) MSEK löper med rörlig ränta där räntan fastställs vid låneperiod, diskonterings-effekten för en så relativt kort tidsperiod är inte väsentlig varför det verkliga värdet motsvaras av det nominella värdet plus upplupen ränta.

	2012		2011	
	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde
MSEK				
Banklån	558	560	635	637
Checkräkningskredit	17	17	26	26
<b>Summa</b>	<b>575</b>	<b>577</b>	<b>661</b>	<b>663</b>

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens upplåning är följande:

MSEK	2012	2011
EUR	558	635
Andra valutor	17	26
<b>Summa</b>	<b>575</b>	<b>661</b>

## Banklån

Duni har en revolving kreditfacilitet om nominellt 130 MEUR. Detta lån löper till maj 2015. Räntesatsen är rörlig och sätts som EURIBOR, fram till nästa rullning plus en marginal.

## Checkräkningskredit

Moderbolaget har för koncernen tecknat en checkräkningskredit uppgående till nominellt 81 MSEK. Utnyttjade beloppet per den 2012-12-31 var 17 MSEK.

## NOT 32 – KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
<b>Tillgångar</b>				
<b>Icke finansiella tillgångar</b>				
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 994	2 086	478	617
Uppskjuten skattefordran	197	238	171	218
Övriga finansiella anläggningstillgångar	–	–	770	770
Varulager	387	470	73	88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	51	12	20
<b>Summa icke finansiella tillgångar</b>	<b>2 615</b>	<b>2 845</b>	<b>1 504</b>	<b>1 713</b>
<b>Låne- och kundfordringar</b>				
Andra långfristiga fordringar	2	4	2	4
Kundfordringar	624	663	98	96
Skattefordringar	21	16	4	4
Övriga fordringar	71	65	17	10
Fordringar hos koncernföretag	–	–	1 295	1 263
Likvida medel / Kassa och bank	181	85	130	43
<b>Summa låne- och kundfordringar</b>	<b>899</b>	<b>833</b>	<b>1 545</b>	<b>1 420</b>
<b>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivatinstrument	1	2	1	2
<b>Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 514</b>	<b>3 681</b>	<b>3 050</b>	<b>3 135</b>

Duni har inga tillgångar vilka klassificeras som "Derivat som används för säkringsändamål" samt "Tillgängliga för försäljning".

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Skulder</b>				
<b>Icke finansiella skulder</b>				
Uppskjuten skatteskuld	29	38	–	–
Avsättning till pensioner	163	173	112	114
Avsättning till omstruktureringsreserv	17	11	6	5
<b>Summa icke finansiella skulder</b>	<b>210</b>	<b>222</b>	<b>118</b>	<b>119</b>
<b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Checkräkningskredit	17	26	1	9
Banklån	558	635	557	634
Leverantörsskulder	301	302	53	56
Skatteskulder	3	6	–	–
Övriga skulder	50	47	11	5
Skulder till koncernbolag	–	–	267	167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	320	355	66	65
<b>Summa skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>1 250</b>	<b>1 371</b>	<b>957</b>	<b>936</b>
<b>Derivat som används för säkringsändamål</b>				
Derivatinstrument	2	4	2	4
<b>Summa derivat som används för säkringsändamål</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivatinstrument	1	1	1	1
<b>Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 463</b>	<b>1 599</b>	<b>1 078</b>	<b>1 060</b>

### NOT 33 – PENSIONS FÖRPLIKTELSE

Ersättningar för pensioner och andra ersättningar efter anställning erläggs till övervägande del genom avgiftsbestämda planer där fortlöpande betalningar till myndigheter och försäkringsbolag görs. Dessa fristående organ tar därmed över förpliktelserna mot de anställda. Inom koncernen finns även ett antal förmånsbaserade pensionsplaner, vilket innebär att de anställda garanteras en pension motsvarande en procentuell andel av lönen.

#### Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

MSEK	Koncernen	
	2012	2011
Förmånsbestämda pensionsplaner	163	173

#### Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom koncernen finns ett flertal förmånsbestämda pensionsplaner, där de anställda har rätt till ersättning efter avslutad anställning baserat på slutlön och tjänstgöringstid. De största planerna finns i Sverige (motsvarande cirka hälften av den totala pensionsplanen), Tyskland, Storbritannien, Nederländerna och Belgien. Planerna är externt fonderade, där förvaltningstillgångarna innehas av stiftelser eller liknande juridiska personer. Stiftelsernas verksamhet regleras av nationella bestämmelser och praxis, vilket gäller förhållandet mellan koncernen och förvaltare (eller motsvarande) av stiftelsens förvaltningstillgångar, samt hur förvaltningstillgångarna är sammansatta av olika typer av tillgångar.

#### Pensionsförsäkring i Alecta

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i det oberoende försäkringsbolaget Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Duni har inte tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 3 (2011: 3) MSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Per 2012-12-31 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 129 % (2011: 113 %). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

De belopp som redovisas i koncernens balansräkning består av:

MSEK	Förmånsbestämda pensionsplaner	
	2012	2011
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	192	144
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-135	-104
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	177	172
Oredovisade aktuariella nettoförluster	-71	-39
<b>Nettoskuld i balansräkningen</b>	<b>163</b>	<b>173</b>

Totala pensionskostnader som redovisas i koncernens resultaträkning är följande:

MSEK	2012	2011
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	-3	-4
Räntekostnad	-14	-14
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	4	4
Aktuariella nettovinster som redovisas för året	0	0
<b>Årets pensionskostnad avseende förmånsbestämda pensionsplaner</b>	<b>-13</b>	<b>-14</b>
<b>Årets pensionskostnad avseende avgiftsbestämda pensionsplaner</b>	<b>-30</b>	<b>-33</b>
<b>Årets totala pensionskostnad, ingår i personalkostnader (not 13)</b>	<b>-43</b>	<b>-47</b>

Kostnaderna avseende förmånsbestämda pensionsplaner fördelas i koncernens resultaträkning på följande poster:

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
MSEK	2012	2011
Rörelseresultat	-4	-4
Finansiella kostnader	-9	-10
<b>Summa kostnader från förmånsbestämda pensionsplaner i resultaträkningen</b>	<b>-13</b>	<b>-14</b>

Förändringen i den förmånsbestämda förpliktelsen under året är följande:

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
MSEK	2012	2011
Vid årets början	316	326
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	3	4
Räntekostnad	14	14
Aktuariella förluster(+)/vinster(-)	57	-14
Valutakursdifferenser	-6	0
Utbetalda ersättningar	-15	-14
Regleringar	0	0
<b>Vid årets slut</b>	<b>369</b>	<b>316</b>

Förändringen i verkligt värde på förvaltningstillgångar under året är följande:

MSEK	2012	2011
Vid årets början	-104	-101
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-4	-4
Aktuariella förluster(+)/vinster(-)	-23	9
Valutakursdifferenser	3	-1
Avgifter från arbetsgivaren	-8	-9
Avgifter från anställda	-1	-1
Utbetalda ersättningar	3	3
Regleringar	-1	0
<b>Vid årets slut</b>	<b>-135</b>	<b>-104</b>
<b>Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar</b>	<b>27</b>	<b>5</b>

Förvaltningstillgångarna finns i huvudsak i Storbritannien och Holland. Fondering av förmånsbestämda pensionsplaner i Duni består av försäkringskontrakt som ger en garanterad årlig avkastning med möjlighet till en av försäkringsbolaget årligen beslutad bonus. Merparten av försäkringskontrakten är placerade i egetkapitalinstrument. Antagen avkastning på förvaltningstillgångar anges till den garanterade avkastningen plus den förväntade bonusen.

Avgifter till förmånsbestämda pensionsplaner förväntas uppgå till 5 MSEK under 2013.

Aktuariella antagande på balansdagen

	Sverige	Tyskland	Storbritannien	Nederländerna	Belgien
Diskonteringsränta	3,1 % (3,4)	2,8 % (4,7)	4,4 % (5,3)	3,5 % (6,1)	2,4 % (4,3)
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	–	2,8 % (4,5)	4,4 % (5,8)	3,5 % (6,1)	2,4 % (4,0)
Framtida årliga löneökningar	0,0 % (0,0)	0,0 % (0,0)	3,7 % (4,0)	2,5 % (2,5)	3,0 % (3,0)
Framtida årliga pensionsökningar	1,5 % (2,0)	2,0 % (2,0)	2,9 % (3,2)	0,0 % (0,0)	0,0 % (0,0)
Personalomsättning	0,0 % (0,0)	0,0 % (0,0)	0,0 % (0,0)	0,0 % (0,0)	0,0 % (0,0)

Antaganden beträffande framtida livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenheter från dödlighetsundersökningar i varje land, och sätts i samråd med aktuariell expertis.

*Flerårsöversikt*

	2012	2011	2010	2009	2008
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	369	316	326	347	334
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-135	-104	-101	-105	-85
<b>Underskott, årets slut</b>	<b>234</b>	<b>212</b>	<b>225</b>	<b>242</b>	<b>249</b>
<b>Erfarenhetsbaserade justeringar av förmånsbestämda förpliktelser</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>	<b>2</b>	<b>17</b>
<b>Erfarenhetsbaserade justeringar av förvaltningstillgångar</b>	<b>-23</b>	<b>9</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>9</b>

*Diskonteringsräntans känslighet i den förmånsbestämda förpliktelsen (DBO):*

	F förändring i antagande	Ökning i antagande	Minskning i antagande
Diskonteringsränta	+/- 0,5 %	Minskning med 7,2 %	Ökning med 8,0 %

*Avsättningar enligt Tryggandelagen*

	Moderbolaget	
MSEK	2012	2011
FPG/PRI-pensioner	112	114
<b>Skuld i balansräkningen</b>	<b>112</b>	<b>114</b>

*De belopp som redovisas i moderbolagets resultaträkning är följande:*

MSEK	2012	2011
Intjänat under året	0	-7
Räntekostnad	-5	-5
<b>Årets pensionskostnad</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>

PRI Pensionstjänst ändrade sina livslängdsantaganden vid beräkning av PRI pensionsskulden vilket påverkade moderbolagets pensions-skuld och årets pensionskostnad med 7 MSEK under 2011. Det medförde ingen effekt i koncernen då dessa livslängdsantaganden vid aktuarieberäkningar enligt IAS 19 används sedan 2006.

*Förändringen i den förmånsbestämda förpliktelsen under året är följande:*

MSEK	2012	2011
Vid årets början	114	109
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	5	12
Utbetalda ersättningar	-7	-7
Regleringar	0	0
<b>Vid årets slut</b>	<b>112</b>	<b>114</b>

Skulden i moderbolaget avser pensionsförpliktelse hos PRI.



**NOT 34 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Upplupna kostnader till personal	105	104	21	22
Upplupna räntekostnader	0	1	0	1
Upplupna kostnadsfakturer	46	44	15	14
Upplupna kostnader för frakt	5	7	2	2
Upplupna skulder till kunder	145	172	24	21
Övriga poster	17	27	5	6
<b>Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>320</b>	<b>355</b>	<b>66</b>	<b>65</b>

**NOT 35 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE****Ställda säkerheter**

Koncernen eller moderbolaget har inga ställda säkerheter under 2012 eller 2011.

**Eventualförpliktelser**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Garantier	55	76	53	57
FPG/PRI	3	3	2	2
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>58</b>	<b>79</b>	<b>55</b>	<b>59</b>

Av garantierna i moderbolaget är 53 (2011: 44) MSEK ställda till förmån för koncernföretag. Garantierna i moderbolaget avser ihuvudsak lokala tullverk om 14 (2011: 12) MSEK.

Duni har en miljöpolicy och har implementerat kontrollsystem som hjälper Duni att tillse att miljölagstiftningen efterlevs. Duni anser att den befintliga verksamheten och produktionsanläggningarna i allt väsentligt uppfyller kraven i miljö lagar och -bestämmelser som Duni omfattas av men Duni kan inte garantera att idag okända skyldigheter, exempelvis sanering eller återställande av egendom som ägs eller tidigare har ägts av Duni, inte kan komma att uppstå i framtiden. Dialog pågår med ansvariga myndigheter rörande ansvarsfördelning och teknisk undersökning av misstänkt historisk markförorening på två av Duni AB ägda fastigheter.

Genom ett infusionerat bolag, som inte längre är i koncernens ägo, har Duni AB blivit part i en förundersökning avseende misstänkt historisk markförorening. Duni har bedömt att det per balansdagen saknas möjligheter att beräkna vad en eventuell kostnad kan komma att uppgå till samt om och i så fall när Duni eventuellt skulle bli betalningsskyldig.

Inga väsentliga skulder förväntas uppkomma till följd av någon av ovanstående typer av eventualförpliktelser.

**NOT 36 – JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Avskrivningar	112	107	122	123
Nedskrivningar anläggningstillgångar	83	–	16	–
Nedskrivningar lager	10	–	–	–
Omstruktureringar	7	-1	-1	-6
Avsättning till pensioner	-18	-16	5	11
Värdeförändring derivat	0	10	0	0
Övrigt	-5	0	10	-34
<b>Summa</b>	<b>189</b>	<b>100</b>	<b>152</b>	<b>94</b>

## NOT 37 – ÅTAGANDEN

### Operationella leasingavtal

Duni hyr ett antal kontor och lagerlokaler samt personbilar i huvudsak till försäljningsorganisationen. Därutöver hyrs ett antal maskiner i produktionsverksamheten. Avtalen avser ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingavtalen har olika villkor, indexklausuler och rätt till förlängning. Villkoren är marknadsmässiga vad avser såväl priser som avtalslängd.

Nominella värdet av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Förfaller till betalning inom ett år	58	54	8	8
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	96	82	12	3
Förfaller till betalning senare än fem år	31	11	–	–
<b>Summa</b>	<b>185</b>	<b>147</b>	<b>20</b>	<b>12</b>
Därav leasingkontrakt tecknade under året	90	25	18	4

Totala kostnader avseende operationella leasingavtal uppgår under året till 86 (2011: 93) MSEK i koncernen samt 20 (2011: 14) MSEK i moderbolaget.

### Finansiella leasingavtal

Nominella värdet av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Förfaller till betalning inom ett år	0	0	–	–
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	1	1	–	–
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nuvärdet av framtida leasingavgifter	0	0	0	0

## NOT 38 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Under räkenskapsåret 2012-01-01 - 2012-12-31 respektive räkenskapsåret 2011-01-01 - 2011-12-31 har inga rörelseförvärv skett.

## NOT 39 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under räkenskapsåret 2012 eller under räkenskapsåret 2011.

Utöver ovanstående information samt information i Not 13 om Ersättning till ledande befattningshavare och i Not 6 om Inköp och försäljning mellan koncernbolag finns inga transaktioner med närstående bolag.

## NOT 40 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I ett pressmeddelande den 12 februari 2013 meddelandes att Duni beslutat att inleda fackliga förhandlingar om att avveckla den del av verksamheten i dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB som avser extern försäljning huvudsakligen till hygiensektorn.

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i Duni AB (publ), org.nr 556536-7488

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Duni AB (publ) för år 2012 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 32–35. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 28–82.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden

omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 32–35. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Duni AB (publ) för år 2012. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 32–35 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

### Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Malmö den 22 mars 2013.

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi  
Auktoriserad revisor

# Nyckeltalsdefinitioner

## Antal anställda

Antalet anställda vid periodens slut.

## Avkastning på eget kapital

Periodens resultat som procentandel av eget kapital.

## Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat som procentandel av sysselsatt kapital.

## Bruttomarginal

Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

## EBIT

Rörelseresultat.

## EBIT underliggande

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

## EBIT marginal

EBIT som procentandel av försäljning.

## EBITA

Rörelseresultat justerat för nedskrivning av anläggningstillgångar.

## EBITA marginal

EBITA som procentandel av försäljning.

## EBITDA

Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

## EBITDA marginal

EBITDA som procentandel av försäljning.

## Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor, inklusive produktions- och logistikkostnader.

## P/E tal

Aktuell aktiekurs i förhållande till vinst per aktie.

## Räntebärande nettoskuld

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

## Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till totalt kapital där nettoskulden är den totala upplåningen med avdrag för likvida medel och det totala kapitalet är eget kapital samt nettoskulden.

## Sysselsatt kapital

Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

## Valutajusterad

Siffor som justerats för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2012 års siffror beräknade med 2011 års valutakurser. Effekter av omsättning av balansposter ingår inte.

## Vinst per aktie

Resultatet för perioden delat med det genomsnittliga antalet aktier.

# Ordlista

## Airlaid

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

## Amuse-bouche

Duni Amuse-bouche® är en serie transparenta miniatyrformar som är perfekt för aptitretare och desserter.

## BRC

BRC är ett ledningssystem för hygien och livsmedelssäkerhet. Enheterna i Bramsche och Poznan är BRC-certifierade.

## CAGR

Ärlig tillväxt.

## Cash-and-carries

Storköp där företagskunder själva hämtar sina varor.

## Consumer

Ett av Dunis tre affärsområden – försäljning till främst detaljhandeln.

## Customization

Att skräddarsy produktlösningar för specifika kunder så att de förstärker kundens koncept och varumärke.

## Duni ecoecho™

Duni ecoecho är ett sortiment för servering och måltidslösningar med goda miljöegenskaper. De bästa tillgängliga materialerna med målsättningen att begränsa användningen av ej förnybara resurser för att minska vårt CO<sub>2</sub>-avtryck har använts till detta sortiment. Produkterna har utvecklats med omtanke om miljön och har valts ut eftersom de har en eller flera miljögodkända egenskaper.

## Dunicel®

Dunicel är en bordsdruk baserad på ett unikt material som faller som tyg. Tack vare en speciell patenterad produktionsmetod blir känslan helt annorlunda än vanliga pappersdukar.

## Duniform®

Duniform är ett system för matdistribution och omfattar allt från förpackningsmaskiner till varmhållningsväskor.

## Duniletto®

Duniletto är en exklusiv servett med vikning för bestick.

## Dunilin®

Dunilin känns och bryts som linne och används till de lyxigaste servetterna. Ett unikt material med en vävliknande yta som påminner om linne, men är baserat på pappersfibrer. Dunilin kombinerar styrka med en hög uppsugningsförmåga och är perfekt för servettvikning.

## Dunisilk®

Dunisilk är ett avtorkbart material och kan även användas utomhus. Finns som snibbduk och vanlig duk.

## Elegance

Duni Elegance® är en linnelik exklusiv servett framtagen med en ny patenterad produktionsprocess. Den väger dubbelt så mycket som en pappersservett av hög kvalitet, har en tilltalande struktur, linneliknande präglning och hög absorptionsförmåga.

## Evolin®

Evolin är ett nytt, revolutionerande dukmaterial som kombinerar textil- och linnedukens upplevelse med engångsproduktens fördelar. Det är ett hybridmaterial baserat på träfiber.

## Fokusgrupper

En undersökningsmetod där frågor om en produkt eller idé ställs till en grupp personer. Gruppen leds av en moderator och metoden är ett verktyg för att få feedback om t ex nya produkter före lansering.

## FSC®

Förkortning för Forest Stewardship Council, en oberoende, internationell medlemsorganisation som certifierar skogsbruk avseende miljöanpassning, socialt ansvarstagande och ekonomisk livskraftighet.

## HoReCa

Förkortning för hotell, restaurang och catering.

## ISO 14001

ISO 14001 är den enda internationella standarden för miljöledningssystem och har också valts som standard inom Duni. Enheterna i Bramsche, Poznan, Dals Långed och Skåpafors är ISO 14001-certifierade.

## ISO 26000

ISO 26000 är en internationell standard som definierar ansvarsfullt företagande.

## ISO 9001

ISO 9001 är en internationell standard för kvalitetsledning. Enheterna i Bramsche, Poznan, Dals Långed och Skåpafors är ISO 9001-certifierade.

## Key account management

Nyckelkundsbearbetning. Säkerställer långsiktig och lönsam relation med de viktigaste kunderna.

## Koncessionscatering (Concession catering)

Att driva restaurang eller café på uppdrag av annan organisation på ett bestämt försäljningsområde.

## Kontraktscatering (Contract catering)

Att driva restaurang, café eller catering på uppdrag av annan organisation.

## Konvertering

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

## Life cycle management

Nya och befintliga produkter utvärderas utifrån kriterier för lagerhållning, omsättning och lönsamhet.

## Merchandising

Duni hjälper butikägaren med att fylla på hyllorna, bygga montrar samt ta hand om säljkampanjer och erbjudanden.

## Private label

Produkter märkta med kundens eget varumärke.

## Professional

Ett av Dunis tre affärsområden – försäljning till hotell, restauranger, cateringföretag och grossister.

## REACH

REACH är en förkortning av Registration Evaluation Authorization and restriction of Chemicals. Det är en ny kemikalielagstiftning inom hela Europeiska unionen (EES-länderna) som trädde i kraft 1 juni 2007.

## Sacchetto

Duni Sacchetto® är en bestickficka av papper med plats för servett.

## Sensia®

Sensia bordslöpare faller vackert över bordet, mjukar upp kanterna och skapar en 3D-effekt med sin präglade struktur.

## Tête-à-tête

Dukrulle, 40 cm bred, med perforering. Kan användas som vepa, tablett eller placeras tvärs över bordet.

## Tissue

Ett av Dunis tre affärsområden som producerar mjukpapper. Materialet tissue används för dukar, tabletter, servetter. Olika kvaliteter tas fram genom att kombinera ett till fyra lager tissue.

# Kalendarium

## Årsstämma den 2 maj 2013

Årsstämma hålls på Skånes Dansteater, Östra Varvsgatan 13 A, Malmö torsdagen den 2 maj 2013 klockan 15.00. Inregistrering från klockan 14.15.

### Anmälan

Aktieägare som önskar delta ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 25 april 2013, dels anmäla sig senast samma dag till något av följande alternativ:

- per telefon 040 10 62 00
- per post till Duni AB, Bolagsstämma, Box 237, 201 22 Malmö
- per e-post [bolagsstamma@duni.com](mailto:bolagsstamma@duni.com)
- per fax 040 39 66 30

### Vid anmälan skall aktieägare uppgive:

- namn
- personnummer/organisationsnummer
- adress och telefonnummer
- antal aktier

Aktieägare som har förvaltarregistrerade aktier ska, för att ha rösträtt på årsstämman, av den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna begära tillfällig ägarregistrering ett par bankdagar före den 25 april 2013.

### Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,50 SEK per aktie eller 164 MSEK. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till den 7 maj 2013. Beslutar stämman enligt förslaget beräknas utdelningen utbetalas den 13 maj.

### Duni ABs valberedning

Dunis valberedning har följande sammansättning:

Anders Bülow, ordförande i Duni AB  
Rune Andersson, Mellby Gård Investering AB, valberedningens ordförande  
Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC  
Göran Espelund, Lannebo Fonder

Valberedningen har till uppgift att till årsstämman lämna förslag till val av styrelse, revisorer och revisorssuppleanter samt arvoden till dessa.

Fullständig information avseende årsstämman återfinns på Dunis hemsida.

### Tidplan för ekonomisk information:

#### Publiceringstillfällen

Delårsrapport, januari–mars 2013  
19 april, 2013

Delårsrapport, januari–juni 2013  
12 juli, 2013

Delårsrapport, januari–september 2013  
23 oktober, 2013.

Boksluts- och delårsrapporter publiceras på svenska och engelska och kan laddas hem från Dunis hemsida. Rapporterna kan också beställas från Duni AB.

Årsredovisningen produceras på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader i versionerna hänvisas till den svenska texten.

# Adresser

## Huvudkontor

Duni AB  
Box 237  
201 22 MALMÖ

Besöksadress:  
Ubåtshallen, Östra Varvsgatan 9A  
Tel 040 10 62 00  
Fax 040 39 66 30

E-post allmänna frågor: [info@duni.com](mailto:info@duni.com)

För adresser till Dunis dotterbolag och distributörer; vänligen se [www.duni.se](http://www.duni.se)

## Kontakt Investor Relations:

Mats Lindroth, Finansdirektör  
[mats.lindroth@duni.com](mailto:mats.lindroth@duni.com)

Duni AB (publ) Årsredovisning 2012  
Org nr 556536-7488

Innehållet i denna årsredovisning får inte helt eller delvis kopieras eller lagras på maskinläsbart medium utan tillstånd från Duni AB (publ).



För idéer och inspiration, besök [Duni.se](http://Duni.se)

