



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 september 2015

(jämfört med samma period föregående år)

21 oktober 2015

Historiskt starkt kvartal med stärkt rörelsemarginal

1 juli – 30 september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 043 (997) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,1 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 2,10 (1,80) SEK.
- Hög investeringsnivå, fortsatt starkt kassaflöde.

1 januari – 30 september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 3 030 (2 736) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 5,8 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 5,05 (4,19) SEK.
- Beslut att investera 110 MSEK i uppgradering av två av pappersmaskinerna i Skåpafors för ökad kapacitet.
- Hygienproduktionen i Skåpafors är nu nedlagd och hygienverksamheten samt omställningsarbetet inom affärsområde Materials & Services redovisas som avecklad verksamhet.

Nyckeltal ¹⁾

	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2014	12 mån oktober- september 2014/2015	12 mån januari- december 2014
MSEK						
Nettoomsättning	1 043	997	3 030	2 736	4 164	3 870
Operativt resultat ²⁾	146	129	357	288	521	452
Operativ rörelsemarginal ²⁾	14,0 %	12,9 %	11,8 %	10,5 %	12,5 %	11,7 %
Resultat efter finansiella poster	130	114	315	268	462	414
Resultat efter skatt	99	84	237	197	342	302

¹⁾För kvarvarande verksamheter.

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

Brygga Kvarvarande verksamheter

Netto- omsättning														
	2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
MSEK														
Kvarvarande verksamheter	3 030	1 043	1 002	985	3 870	1 134	997	922	817	3 349	995	805	810	740
- Avvecklade verksamheter	83	2	20	61	379	77	103	95	104	454	107	131	104	112
Duni, totalt	3 113	1 045	1 022	1 046	4 249	1 211	1 100	1 017	921	3 803	1 102	936	914	852
Operativt resultat														
MSEK														
Kvarvarande verksamheter	357	146	104	107	452	164	129	93	67	369	150	79	89	50
- Avvecklade verksamheter	5	0	1	4	23	5	3	8	6	17	1	8	3	4
Duni, totalt	362	146	105	112	475	169	132	101	73	385	152	88	91	55

VD's kommentar

”Det operativa resultatet i kvartalet är historiskt starkt och överträffar föregående års tredje kvartal med marginal. Som en konsekvens av att hygienproduktionen upphört, minskar den totala nettoomsättningen med 5 %. För den kvarvarande verksamheten är dock den organiska tillväxten 3 %, rensat för valuta och förvärv. Trots bättre tillväxt i förhållande till årets två tidigare kvartal uppnår vi inte målnivån om 5 %. Det operativa resultatet, i kvarvarande verksamhet, ökar med 13 % till 146 (129) MSEK och rörelsemarginalen till 14,0 % (12,9 %).

Vi genomför kvartalet med god leveransprecision och bra kostnadskontroll. Marginalförbättringen drivs primärt av effektivare drift i vårt pappersbruk och i logistikenheterna men också genom tillväxt i kärnaffären och en fortsatt gynnsam valutasituation. Den svaga kronan ger fördelar på växlingskursen men omvänt ger en stark USD negativ priseteffekt på framför allt pappersmassa och plastprodukter.



Omställningsprogrammet i Rexcell Tissue & Airlaid AB fortgår och processen att koncentrera kvarvarande produktion av airlaid till bruket i Skåpafors kommer att vara slutfört under årets sista kvartal. Trots en hög aktivitetsnivå har omställningen genomförts utan väsentlig påverkan på den löpande driften. Under kommande kvartal intensifieras även arbetet med den sedan tidigare aviserade kapacitetsinvesteringen i pappersbruket. Installationen beräknas vara färdigställd under den senare delen av 2016.

Affärsområdet *Table Top* ökar försäljningen i kvartalet med 6 % i förhållande till föregående år. Försäljningsutvecklingen har påverkats av positiva valutaeffekter. En något svag försäljning i Centraleuropa och Norden drar ner tillväxten för affärsområdet, samtidigt växer södra och västra Europa med närmare 20 %. Att återskapa tillväxt i Centraleuropa och Norden är en högt prioriterad fråga och vi utökar nu vår marknadsbearbetning ytterligare. Försäljningen för affärsområdet ökar i kvartalet till 578 (545) MSEK och det operativa resultatet stiger till 109 (97) MSEK.

Inom *Meal Service* ser vi en fortsatt stark tillväxt drivet av en ökad marknadsefterfrågan och av högre marknadsandelar. Konsekventa satsningar på unika och miljöanpassade produkter har breddat kundbasen och samtidigt förstärkt vår position som ledande innovationsaktör. Under kvartalet ökar försäljningen med cirka 10 % i förhållande till föregående år. Försäljningen uppgår till 155 (140) MSEK och det operativa resultatet till 10 (8) MSEK.

Affärsområde *Consumer* minskar sin försäljning under kvartalet. Framförallt är det den något svagare utvecklingen i Centraleuropa som påverkar affärsområdets intäkter negativt. Försäljningen i kvartalet uppgår till 245 (249) MSEK och det operativa resultatet minskar till 21 (22) MSEK.

Inom *New Markets* har vi en bra utveckling på våra huvudmarknader. Tillväxttakten i Sydostasien har avtagit något som konsekvens av svagare konjunktur i Kina men vår verksamhet i Singapore kompenserar detta med ökad exportförsäljning. Den ryska verksamheten är nu omstrukturerad och bättre anpassad till rådande konjunkturläge. Personalstyrkan har reducerats och omfattande prishöjningar har implementerats. Under kvartalet ökar affärsområdet omsättningen till 53 (50) MSEK och det operativa resultatet stiger till 4 (1) MSEK.

Sammantaget är det glädjande att vår kärnverksamhet fortsätter att effektiviseras och bidrar till ökad lönsamhet. Under kvartalet förbättras både leveranssäkerhet och effektivitet i varuflödet samtidigt som Rexcell genomför sin förändringsplan utan större driftsstörningar. Detta tar vi med oss in i årets viktiga och avslutande kvartal”, säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 043 MSEK

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 46 MSEK till 1 043 (997) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 11 MSEK eller 1,1 %. Det tredje kvartalet innehåller inga strukturella effekter från förvärv. Tillväxten har förbättrats sedan föregående kvartal som en följd av en positiv utveckling inom turismsbranschen i södra Europa men också av en fortsatt hög efterfrågan inom affärsområde Meal Service. Efterfrågan inom den traditionella restaurangsektorn i Tyskland är fortsatt svag men omvänt påvisas en stark tillväxt inom Meal Service. En lyckosam införsäljning av julsortimentet påverkade nettoomsättningen positivt i slutet av kvartalet.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 294 MSEK till 3 030 (2 736) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 160 MSEK eller 5,8 %. HoReCa-statistik visar en något förbättrad tillväxt under året medan konsumentförtroendet har legat stabilt med en svag minskning under den senare delen av det tredje kvartalet. Majoriteten av Dunis marknader inom de olika affärsområdena visar en positiv utveckling, de mogna marknaderna har dock varit mer stabila och i vissa fall minskat något.

Nettoomsättning, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2015 ²⁾ omräknad	3 mån juli- september 2014	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2015 ²⁾ omräknad	9 mån januari- september 2014	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
Table Top	578	557	545	2,2 %	1 654	1 575	1 575	0,0 %
Meal Service	155	152	140	8,4 %	454	442	411	7,4 %
Consumer	245	236	249	-5,1 %	733	698	567	23,2 %
New Markets	53	52	50	4,1 %	155	147	142	4,2 %
Materials & Services	11	11	13	-12,4 %	34	34	42	-18,5 %
Kvarvarande verksamheter	1 043	1 008	997	1,1 %	3 030	2 896	2 736	5,8 %

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 14,0 %

1 juli – 30 september

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 146 (129) MSEK med en bruttomarginal på 29,9 % (29,6 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 14,0 % (12,9 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 9 MSEK jämfört med föregående år. Ökningen är främst ett resultat från tillväxten inom affärsområde Table Top men också en fortsatt starkt utveckling inom Meal Service. Förutom ett tillfredsställande bruttobidrag så har det tredje kvartalet haft en god beläggning inom samtliga fabriker och därmed högt kapacitetsutnyttjande. Arbetet med att förbättra effektiviteten inom logistik och leveransprecisionen ger också gradvis lägre kostnader.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 130 (114) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 99 (84) MSEK.

1 januari – 30 september

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 357 (288) MSEK med en bruttomarginal på 29,1 % (28,6 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 11,8 % (10,5 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 41 MSEK jämfört med föregående år. Trots fortsatta utmaningar på flera marknader är tillväxten en av huvudförklaringarna till att Duni fortsätter stärka den operativa marginalen. Fokus under året har varit att öka effektiviteten i den vertikala integrationen genom förbättrad intern produktivitet. Detta utan att rubba på ambitionen att ständigt förbättra kunderbudandet inom såväl service, leverans och naturligtvis sortimentet. Samtidigt har råmaterialkostnaderna stabiliserats, vilket skapat förutsättningar för att få fullt genomslag för kostnadsreduceringar inom produktionen.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 315 (268) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 237 (197) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2015 ²⁾ omräknad	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2015 ²⁾ omräknad	9 mån januari- september 2014
Table Top	109	104	97	274	254	247
Meal Service	10	9	8	25	24	14
Consumer	21	20	22	44	39	22
New Markets	4	4	1	11	9	1
Materials & Services	2	2	1	3	3	4
Kvarvarande verksamheter	146	138	129	357	329	288

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Operativt resultat 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Operativt resultat – jämförelsestörande poster

Duni styr sin verksamhet utifrån det som i Duni benämns operativt resultat. Det operativa resultatet avser rörelseresultat före omstruktureringarkostnader, orealiserade värderingseffekter av valutaderivat, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med rörelseförvärv. Se tabell nedan.

Det "operativa resultatet" är en benämning som används från den 1 januari 2014 och motsvarar Dunis tidigare kommunicerade "underliggande rörelseresultat". För alla perioder fram till och med 2013-12-31 överensstämmer det operativa resultatet med det tidigare kommunicerade "underliggande rörelseresultatet".

I de fall derivatinstrument har ett värde redovisas de i övriga intäkter alternativt övriga kostnader i resultaträkningen. För redovisning av omstruktureringarkostnader se not 5.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat¹⁾

MSEK	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2014	12 mån oktober- september 2014/2015	12 mån januari- december 2014
Operativt resultat	146	129	357	288	521	452
Omstruktureringskostnader	0	0	0	-1	0	0
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	-	0	0	0	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-7	-5	-20	-7	-28	-14
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-	-4	-	-4	-	-4
Rörelseresultat (EBIT)	139	119	337	277	493	433

¹⁾För kvarvarande verksamheter.

Rapportering av rörelsesegment

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

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang och catering. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 55 % (58 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 september 2015.

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

Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 24 % (21 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Från och med juni 2014 ingår förvärvade Paper+Design i affärsområdet.

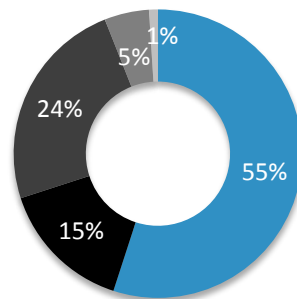
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på nya marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudande till detaljhandeln. Affärsområdet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

Affärsområde **Materials & Services** utgörs av de delar som inte inryms under de övriga affärsområdena. Till största delen innehåller affärsområdet externförsäljning av tissue. Produktionen av hygienprodukter upphörde i slutet av mars 2015 och ingår därmed inte längre i affärsområdet. Istället redovisas hygienverksamheten som avvecklad verksamhet. Affärsområdets samt koncernens resultaträkningar har från 2013 räknats om och innehåller endast kvarvarande verksamheter. Hygienförsäljningen utgjorde 88 % av Materials & Services under 2014. Affärsområdet svarade för cirka 1 % (1 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområdena med undantag för Materials & Services har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av dessa affärsområden.

Det högsta verkställande och beslutsfattande organet i Duni är koncernledningen som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Affärsområdena styrs utifrån det operativa resultatet, efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 4.

Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



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

Affärsområde Table Top

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 578 (545) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 2,2 %. Efter ett svagare andra kvartal uppvisar Table Top återigen tillväxt. Flertalet marknader upplever en tydligt positiv trend speciellt noterbar inom södra Europa där turistsäsongen utvecklades väl under sommaren. Även i Storbritannien har utvecklingen varit positiv där det starka pundet varit fördelaktigt. Tyskland och Schweiz, där Duni är dominerande inom premiumkategorin, fortsätter att ha en försäljning lägre än föregående år men en viss stabilisering kan skönjas.

Det operativa resultatet blev 109 (97) MSEK och rörelsemarginalen 18,9 % (17,8 %). Table Top får en tillfredställande operationell hävstång av tillväxten i kvartalet vilket bidragit till att marginalen stärkts. Nylanseringarna har varit få vilket föranlett lägre indirekta kostnader som ytterligare bidrar till det ökade resultatet.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 1 654 (1 575) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en oförändrad försäljning jämfört med föregående år. Som ledande tillverkare av premiumlösningar för engångsbruk har Duni oftast en utmaning från konkurrenter som erbjuder ett enklare produktsortiment. Duni har genom många års närvaro lyckats bygga upp en trogen kundbas som uppskattar det mervärde som Dunis unika och patenterade produkter ger, även i tider av ökad osäkerhet.

Det operativa resultatet blev 274 (247) MSEK och rörelsemarginalen 16,6 % (15,7 %). Resultatutvecklingen inom Table Top är starkt korrelerad med en positiv tillväxt, speciellt på kort- och medellång sikt på grund av att det finns en tröghet i att anpassa produktionsstrukturen utifrån försäljningen. Likaledes ger det också positiva effekter vid ökad efterfrågan då höga effektivitetsvinster kan uppnås under begränsad tid utan större investeringar. Detta har varit tydligt under året där volymutvecklingen skiftat i de olika kvartalen.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2015 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2014	12 mån oktober- september 2014/2015	12 mån januari- december 2014
MSEK								
Norden	83	83	84	244	244	246	350	352
Centraleuropa	392	372	370	1 126	1 056	1 066	1 537	1 478
Södra & östra Europa	104	101	91	284	274	262	371	348
Totalt	578	557	545	1 654	1 575	1 575	2 258	2 179

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 155 (140) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 8,4 %. Meal Service fortsätter växa mer än Duni i genomsnitt och är ett viktigt område då marknadens efterfrågan på take-away-lösningar är fortsatt stark. Till skillnad från affärsområde Table Top, är det den tyska marknaden som växer snabbast och där har Meal Service fortfarande en relativt liten marknadsandel. Till följd av allt högre råmaterialpriser, speciellt inom olika plastkvaliteter har riktade prisökningar kommunicerats under det tredje kvartalet. Dessa förväntas succesivt ge effekt under det fjärde kvartalet med fullt genomslag vid inledningen av 2016.

Det operativa resultatet blev 10 (8) MSEK och rörelsemarginalen 6,3 % (5,4 %). Till följd av de höga råmaterialpriserna, minskade bruttomarginalen under kvartalet. Detta är huvudförklaringen till att den goda tillväxten inte fick fullt genomslag i det operativa resultatet, även om resultatet ökade med en procentenhet.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 454 (411) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 7,4 %. Norden har tidigare haft en svagt nedåtgående trend men under det tredje kvartalet uppvisas en succesivt ökad försäljning. Undantaget är den norska marknaden som faller tillbaka något efter ett starkt 2014. Skraddarsydda lösningar i tätt samråd med kund tillsammans med miljöanpassade alternativ, fortsätter vara en av de viktigaste komponenterna för lönsam tillväxt inom affärsområdet.

Det operativa resultatet blev 25 (14) MSEK och rörelsemarginalen 5,5 % (3,3 %). Då nästan all försäljning inom Meal Service baseras på inköpta produkter, är kompetens inom inköp en viktig komponent. Tillfredställande lönsamhet går hand i hand med att kunna erbjuda de mest innovativa och miljöanpassade produkterna på marknaden. Trots en utmanande omvärld med hög volatilitet på råmaterialkomponenterna har Meal Service förbättrat resultatet under året.

Nettoomsättning Meal Service

MSEK	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2015 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2014	12 mån oktober- september 2014/2015	12 mån januari- december 2014
Norden	70	70	68	212	212	202	280	270
Centraleuropa	55	53	47	155	146	134	205	184
Södra & östra Europa	29	29	24	87	83	75	113	101
Totalt	155	152	140	454	442	411	598	555

1) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 245 (249) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 5,1 %. Kvartalet innehåller inga struktureffekter då Paper+Design förvärvades i slutet på det andra kvartalet 2014. Försäljningen föll tillbaka under kvartalet och förklaras i huvudsak av en lägre försäljning i Norden samt i Tyskland. Norden har tidigare haft en positiv utveckling men där har ett kontrakt med en större kund inte förnyats under året. Tyskland är en marknad med väldigt hård konkurrens och med en volatil efterfrågan på kundnivå.

Det operativa resultatet blev 21 (22) MSEK och rörelsemarginalen 8,6 % (8,9 %). Trots en något lägre försäljning är kvartalsresultatet nästan i nivå med föregående år. I likhet med affärsområde Table Top har en hög effektivitet inom produktionsledet bidragit positivt i kvartalet.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 733 (567) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 23,2 %, främst hänförlig till förvärvet av Paper+Design. Integreringen av Paper+Design har ökat möjligheten för Duni att bredda sitt erbjudande till kund och tydligt stärka positionen som ledande premiumleverantör. Under 2015 har fokus inom affärsområdet varit att fortsätta utveckla Designs for Duni® och samtidigt hitta nya marknader respektive nya kanaler på existerande marknader. Detaljhanden är av sin natur under prispress med hård konkurrens men även här finns en stark efterfrågan på miljöanpassade material samt nya lösningar där Duni är ledande.

Det operativa resultatet blev 44 (22) MSEK och rörelsemarginalen 6,0 % (4,0 %). Den kraftiga resultatförbättringen är till stor del hänförlig till förvärvet av Paper+Design. Duni har skapat en ny plattform inom affärsområdet där ytterligare en produktionsenhet medför möjlighet till framtida tillväxt. Inledningsvis har fokus främst varit kring försäljningssynergier men har under den andra halvan av året också karakteriserats av ett ökat utbyte mellan produktionsenheterna för att optimera kapacitet och kostnadseffektivitet.

Nettoomsättning Consumer

MSEK	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2015 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2014	12 mån oktober- september 2014/2015	12 mån januari- december 2014
Norden	36	35	41	109	107	99	157	147
Centraleuropa	173	165	163	516	487	397	749	630
Södra & östra Europa	15	15	23	52	50	43	78	69
Övriga världen	21	21	22	55	53	28	71	43
Totalt	245	236	249	733	698	567	1 055	889

1) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 53 (50) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 4,1 %. Singapore, som är den dominerande marknaden i affärsområdet, växer väl i linje med ekonomin som helhet runt 5 %. Den ryska marknaden upplever fortfarande en ansträngd situation där efterfrågan inom restaurangsektorn halverats sedan årsskiftet. Även det tredje kvartalet är kraftigt under föregående år. Övriga marknader visar dock en starkt ökad tillväxt. Speciellt positivt för kvartalet är Sydamerika och Australien, dock från låga nivåer.

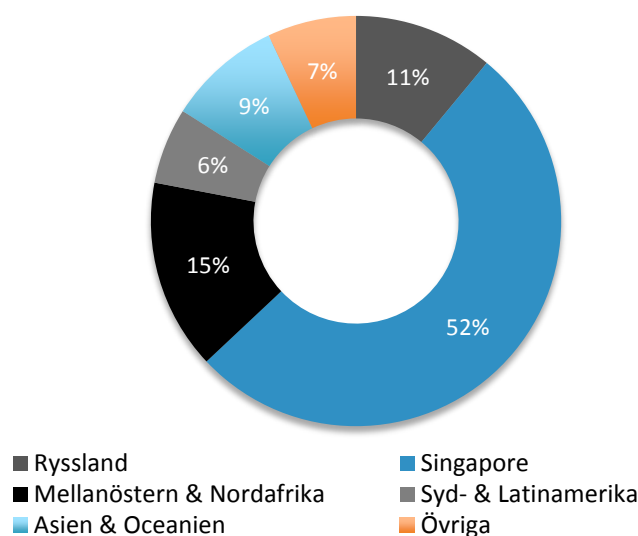
Det operativa resultatet blev 4 (1) MSEK och rörelsemarginalen 7,9 % (2,2 %). Trots en mycket ansträngd situation med fortsatt svag valuta är resultatet för Ryssland oförändrat. Detta till följd av en mängd riktade aktiviteter såsom kostnadsneddragningar men också priskompensation mot kund. Detta har föranlett att New Markets har förbättrat sitt resultat till följd av ökad försäljning på övriga marknader.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 155 (142) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 4,2 %. Marknaderna utanför Europa är relativt obearbetade beträffande engångslösningar inom premiumsegmentet. Efterfrågan har under året successivt ökat men är starkt relaterat till aktiva och framgångsrika insatser från Duni.

Det operativa resultatet blev 11 (1) MSEK och rörelsemarginalen 7,2 % (0,8 %). Resultatförbättringen under året är betydande och rörelsemarginalen närmar sig genomsnittet för Duni. Huvudförklaringen är givetvis den positiva tillväxten men också de aktiviteter som dominerat den ryska marknaden som beskrivs ovan.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



Affärsområde Materials & Services

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 11 (13) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 12,4 %. Huvudparten av försäljningen inom detta affärsområde är försäljning av råmaterial från Dunis pappersbruk i Skåpafors, Dalsland. Även om det är en låg försäljning är den av betydelse då den ger en viktig information om marknadsutvecklingen inom paperstillverkning och dess aktörer.

Det operativa resultatet blev 2 (1) MSEK och rörelsemarginalen 15,8 % (9,3 %). Trots den lägre försäljningen förbättrades resultatet. Bruttomarginalerna är i stort oförändrade men de indirekta kostnaderna är låga.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 34 (42) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 18,5 %. Det operativa resultatet blev 3 (4) MSEK och rörelsemarginalen 8,8 % (8,8 %). Även om försäljningen är under föregående år, så är det från låga nivåer.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 september till 325 (271) MSEK. Kundfordringarna uppgår till 727 (758) MSEK, leverantörsskulderna till 311 (342) MSEK och lagervärdet till 571 (559) MSEK. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 220 (-177) MSEK. Resultatförbättringen slår igenom i det högre kassaflödet jämfört med föregående år. Investeringsnivån har ökat under kvartalet bland annat genom den kommunicerade investeringen i pappersbruket (1 juni) men det har även investerats i råmateriallagret i Tyskland. Leveransförmågan har under året stadigt förbättrats samtidigt som lageromsättningshastigheten ökat något.

Periodens nettoinvesteringar för kvarvarande verksamheter uppgick till 105 (52) MSEK. Avskrivningarna för kvarvarande verksamheter för perioden uppgick till 115 (95) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2015 uppgår till 867 MSEK jämfört med 1 061 MSEK per den 30 september 2014 och 888 MSEK per den 31 december 2014.

Finansnetto

Finansnettot för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -22 (-9) MSEK. Omräkningseffekterna har varit negativa i perioden jämfört med något positiva effekter föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 30 september uppgick till 78 (71) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,6 % (26,2 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 0,3 (-4,3) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 33 (40) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 5,05 (4,19) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 september 2015 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Carnegie fonder (8,85 %) och Polaris Capital Management, LLC (8,83 %).

Personal

Den 30 september 2015 uppgick antalet anställda till 2 095 (2 103). Av antalet anställda är 904 (947) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Inga förvärv gjordes under perioden.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

Duni är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att Duni skall uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni arbetar med detta genom att ständigt utveckla sitt sortiment. Ungefär 25 % av kollektionen byts ut varje år för att möta och skapa nya trender. En försämrad konjunktur under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök, minskad konsumtion i konsumentledet och ökad priskonkurrens vilket kan påverka volymer och bruttomarginaler. Fluktuationer i priser för råmaterial och energi är en rörelserisk som kan ha en materiell påverkan på Dunis rörelseresultat.

Finansiella risker

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2014-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 25 MSEK till 81 (56) MSEK på grund av en ny cash pool i Schweiz.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det tredje kvartalet 2015.

Väsentliga händelser efter den 30 september

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal IV 12 februari, 2016

Kvartal I 21 april, 2016

Årsstämma 2016

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 3 maj klockan 15.00, 2016. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 861 (842) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till 93 (-7) MSEK. Utdelning från dotterbolag har kommit under det tredje kvartalet i år vilket betalades under det fjärde kvartalet föregående år. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -673 (-500) MSEK, varav en nettofordran om 1 443 (1 471) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 16 (9) MSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2014-12-31 har tillämpats.

Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande i Duni.

Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 21 oktober kl. 07.45.

Onsdagen den 21 oktober klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 95. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1061863&s=1&k=3A8162C8E99EADA25BBD1EFDA7AA94D6>

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

Malmö, 20 oktober 2015

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

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

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Tina Andersson, Marknads- och kommunikationsdirektör, 0734-19 62 24

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duni AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 20 oktober 2015
PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar

	3 mån juli- september	3 mån juli- september	9 mån januari- september	9 mån januari- september	12 mån oktober- september	12 mån januari- december
MSEK (Not 1)	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
Intäkter	1 043	997	3 030	2 736	4 164	3 870
Kostnad för sålda varor	-731	-702	-2 147	-1 955	-2 928	-2 736
Bruttoresultat	311	295	883	781	1 235	1 134
Försäljningskostnader	-112	-108	-353	-334	-475	-456
Administrationskostnader	-59	-58	-176	-154	-233	-211
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-3	-8	-9	-10	-11
Övriga rörelseintäkter	9	1	17	6	15	4
Övriga rörelsekostnader	-9	-7	-26	-14	-39	-27
Rörelseresultat (Not 5)	139	119	337	277	493	433
Finansiella intäkter	0	1	2	4	3	5
Finansiella kostnader	-10	-6	-23	-13	-35	-24
Finansiella poster netto	-10	-5	-22	-9	-32	-19
Resultat efter finansiella poster	130	114	315	268	462	414
Inkomstskatt	-31	-30	-78	-71	-120	-113
Periodens resultat för kvarvarande verksamheter	99	84	237	197	342	302
Periodens resultat för avvecklade verksamheter	0	2	4	14	8	18
Periodens resultat	99	87	241	211	350	319
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	99	87	241	211	350	319
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK						
Före och efter utspädning	2,10	1,80	5,05	4,19	7,27	6,42
Resultat per aktie avvecklade verksamheter, SEK						
Före och efter utspädning	0,00	0,05	0,09	0,30	0,17	0,38
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	2,10	1,85	5,13	4,48	7,44	6,80
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

	3 mån juli- september	3 mån juli- september	9 mån januari- september	9 mån januari- september	12 mån oktober- september	12 mån januari- december
MSEK	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
Periodens resultat	99	87	241	211	350	319
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	10	-16	7	-33	0	-40
Summa	10	-16	7	-33	0	-40
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4	3	4	5	5	6
Kassaflödessäkring	-2	-3	0	-3	-1	-4
Summa	-5	0	4	2	4	2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	4	-16	11	-31	4	-38
Periodens summa totalresultat	104	71	252	180	354	281
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	104	71	252	180	354	281

Alla komponenter inom totalresultatet avser kvarvarande verksamheter.

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2015			2014			2013	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Kvartal								
Intäkter	1 043	1 002	985	1 134	997	922	817	995
Kostnad för sålda varor	-731	-718	-698	-782	-702	-669	-583	-690
Bruttoresultat	311	284	287	353	295	253	234	305
Försäljningskostnader	-112	-116	-125	-122	-108	-112	-113	-117
Administrationskostnader	-59	-60	-58	-57	-58	-50	-46	-48
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-3	-2	-2	-3	-2	-3	-4
Övriga rörelseintäkter	9	0	8	0	1	8	0	4
Övriga rörelsekostnader	-9	-9	-10	-15	-7	-4	-6	-3
Rörelseresultat	139	97	101	157	119	92	66	139
Finansiella intäkter	0	1	0	1	1	2	1	2
Finansiella kostnader	-10	-8	-6	-11	-6	-3	-4	-4
Finansiella poster netto	-10	-7	-5	-10	-5	-1	-3	-2
Resultat efter finansiella poster	130	90	95	147	114	90	63	136
Inkomstskatt	-31	-22	-25	-42	-30	-24	-17	-32
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	99	68	70	105	84	66	46	105
Periodens resultat avvecklade verksamheter	0	1	3	4	2	7	5	1
Periodens resultat	99	69	74	109	87	73	51	106

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2015	31 december 2014	30 september 2014
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 461	1 463	1 488
Övriga immateriella anläggningstillgångar	282	311	264
Materiella anläggningstillgångar	862	851	824
Finansiella anläggningstillgångar	102	140	155
Summa anläggningstillgångar	2 706	2 765	2 732
Varulager	571	503	559
Kundfordringar	727	743	758
Övriga fordringar	111	112	116
Likvida medel	175	205	210
Summa omsättningstillgångar	1 583	1 563	1 643
SUMMA TILLGÅNGAR	4 290	4 328	4 375
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 233	2 193	2 091
Långfristiga finansiella skulder	793	-	-
Övriga långfristiga skulder	366	388	363
Summa långfristiga skulder	1 159	388	363
Leverantörsskulder	311	341	342
Kortfristiga finansiella skulder	-	828	1 007
Övriga kortfristiga skulder	586	578	572
Summa kortfristiga skulder	897	1 747	1 921
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 290	4 328	4 375

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Balanserad vinst inkl periodens resultat	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾		
Ingående balans 1 januari 2014	59	1 681	49	-1	13	298	2 099
Periodens summa totalresultat	-	-	5	-3	-	178	180
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-188	-188
Utgående balans 30 september 2014	59	1 681	54	-4	13	288	2 091
Periodens summa totalresultat	-	-	1	-1	-	102	102
Utgående balans 31 december 2014	59	1 681	55	-5	13	389	2 193
Periodens summa totalresultat	-	-	4	0	-	248	252
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-211	-211
Utgående balans 30 september 2015	59	1 681	59	-5	13	426	2 233

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 januari – 30 september 2015	1 januari – 30 september 2014
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat kvarvarande verksamheter	337	277
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	109	69
Erlagd ränta och skatt	-51	-14
Förändring av rörelsekapitalet	-88	-88
Avvecklade verksamheter	19	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	325	271
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-106	-52
Avyttring av anläggningstillgångar	1	0
Förvärv av dotterbolag*	-	-397
Förändring i räntebärande tillgångar	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	-448
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	130	967
Amortering av skulder ¹⁾	-169	-618
Utdelning till aktieägare	-211	-188
Förändring av skulder	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-250	161
Periodens kassaflöde	-30	-17
Likvida medel vid periodens ingång	205	225
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	2
Likvida medel vid periodens utgång	175	210

¹⁾ Upptagna lån och amorteringar inom den fastställda kreditfaciliteten redovisas brutto till den del det avser lån med löptid överstigande 3 månader i enlighet med IAS 7.

* Förvärv av dotterbolag består av förvärv av aktier samt återbetalning av aktieägarlån.

Nyckeltal i sammandrag

	1 januari– 30 september 2015 Kvarvarande verksamheter	1 januari– 30 september 2015 Duni Total	1 januari– 30 september 2014 Kvarvarande verksamheter	1 januari– 30 september 2014 Duni Total
Nettoomsättning, MSEK	3 030	3 113	2 736	3 037
Bruttoresultat, MSEK	883	889	781	800
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	357	362	288	306
EBITDA, MSEK ¹⁾	452	457	375	394
Räntebärande nettoskuld	867	867	1 061	1 061
Antal anställda	2 095	2 095	2 103	2 103
Försäljningstillväxt	10,7 %	2,5 %	16,2 %	12,4 %
Bruttomarginal	29,1 %	28,6 %	28,6 %	26,3 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	11,8 %	11,6 %	10,5 %	10,1 %
EBITDA marginal ¹⁾	14,9 %	14,7 %	13,7 %	13,0 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	17,4 %	17,7 %	14,6 %	15,3 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	38,8 %	38,8 %	50,7 %	50,7 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,34	1,31	1,92	1,85

- 1) Beräknat på operativt resultat.
- 2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2014
Intäkter	294	290	861	842
Kostnad för sålda varor	-257	-258	-756	-750
Bruttoresultat	37	32	105	92
Försäljningskostnader	-27	-27	-90	-92
Administrationskostnader	-34	-33	-109	-100
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-4	-4
Övriga rörelseintäkter	61	55	177	159
Övriga rörelsekostnader	-38	-39	-118	-118
Rörelseresultat	-3	-13	-40	-63
Intäkter från andelar i koncernföretag	96	2	127	41
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	8	11	26	25
Räntekostnader och liknande kostnader	-8	-5	-20	-10
Finansiella poster netto	96	8	132	56
Resultat efter finansiella poster	93	-5	93	-7
Skatt på periodens resultat	-5	-4	-10	-12
Periodens resultat	88	-9	83	-19

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2014
Periodens resultat	88	-9	83	-19
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2	0	4	-1
Kassaflödessäkring	-2	-3	0	-3
Summa	0	-3	3	-4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	0	-3	3	-4
Periodens summa totalresultat	88	-12	86	-23
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	88	-12	86	-23

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2015	31 december 2014	30 september 2014
TILLGÅNGAR			
Goodwill	125	200	225
Övriga immateriella anläggningstillgångar	25	29	27
Summa immateriella anläggningstillgångar	150	229	251
Materiella anläggningstillgångar	36	31	36
Finansiella anläggningstillgångar	2 564	2 513	2 553
Summa anläggningstillgångar	2 600	2 773	2 840
Varulager	96	93	99
Kundfordringar	108	96	113
Övriga fordringar	154	186	198
Kassa och bank	106	140	137
Summa omsättningstillgångar	464	515	547
SUMMA TILLGÅNGAR	3 214	3 288	3 387
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 682	1 808	1 657
Summa eget kapital	1 765	1 891	1 740
Avsättningar	105	107	108
Långfristiga finansiella skulder	770	-	-
Summa långfristiga skulder	770	0	0
Leverantörsskulder	46	64	54
Kortfristiga finansiella skulder	-	818	1 000
Övriga kortfristiga skulder	528	408	484
Summa kortfristiga skulder	574	1 290	1 538
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 214	3 288	3 387

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

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

EBIT: Redovisat rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITDA: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

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

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

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

Antal anställda: Antalet anställda vid periodens slut.

Valutajusterad: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2015 års siffror beräknade med 2014 års valutakurser. Effekter av omräkning av balansposter ingår inte.

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

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

HoReCa: Förkortning av hotell, restaurang och catering.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

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

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

Duni tillämpar, sedan den 1 januari 2005, av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). För övergångseffekter, se not 45 och 46 i årsredovisningen per 2007-06-30.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är samma som i årsredovisningen per 2014-12-31.

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål, samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2. Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året.

Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2014-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

Not 3 • Avvecklade verksamheter

Den 28 mars 2015 upphörde produktionen av hygienprodukter i Skåpafors. Hygienverksamheten som tidigare redovisats inom affärsområde Materials & Services redovisas från det andra kvartalet 2015 som avvecklade verksamheter. Detta påverkar endast resultaträkningen som har räknats om från 2013 för att visa kvarvarande verksamheter. Avvecklade verksamheter redovisas på en egen rad efter periodens resultat för kvarvarande verksamheter.

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

juli – september

2015-07-01 – 2015-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	578	155	248	53	180	1 215
Intäkter från andra segment	-	-	3	0	169	172
Intäkter från externa kunder	578	155	245	53	11	1 043
Operativt resultat	109	10	21	4	2	146
Rörelseresultat						139
Finansiella poster netto						-10
Resultat efter finansiella poster						130

2014-07-01 – 2014-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	545	140	249	50	162	1 146
Intäkter från andra segment	-	-	0	-	149	149
Intäkter från externa kunder	545	140	249	50	13	997
Operativt resultat	97	8	22	1	1	129
Rörelseresultat						119
Finansiella poster netto						-5
Resultat efter finansiella poster						114

januari – september

2015-01-01 – 2015-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	1 654	454	738	155	484	3 485
Intäkter från andra segment	-	-	5	0	450	455
Intäkter från externa kunder	1 654	454	733	155	34	3 030
Operativt resultat	274	25	44	11	3	357
Rörelseresultat						337
Finansiella poster netto						-22
Resultat efter finansiella poster						315

2014-01-01 – 2014-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	1 575	411	567	142	452	3 146
Intäkter från andra segment	-	-	0	-	410	410
Intäkter från externa kunder	1 575	411	567	142	42	2 736
Operativt resultat	247	14	22	1	4	288
Rörelseresultat						277
Finansiella poster netto						-9
Resultat efter finansiella poster						268

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2014-12-31.

Kvartalsöversikt, segment:

Nettoomsättning	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013
MSEK								
Table Top	578	563	513	604	545	552	477	576
Meal Service	155	163	136	144	140	148	123	132
Consumer	245	212	276	322	249	161	157	220
New Markets	53	55	47	54	50	48	43	56
Materials & Services	11	10	13	10	13	13	16	12
Kvarvarande verksamheter	1 043	1 002	985	1 134	997	922	817	995
Avvecklade verksamheter	2	20	61	77	103	95	104	107
Duni total	1 045	1 022	1 046	1 211	1 100	1 017	921	1 102
Operativt resultat	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013
MSEK								
Table Top	109	87	77	126	97	87	64	116
Meal Service	10	13	2	6	8	7	-1	4
Consumer	21	-1	24	32	22	-5	6	27
New Markets	4	4	3	0	1	3	-3	3
Materials & Services	2	0	1	1	1	1	1	0
Kvarvarande verksamheter	146	104	107	164	129	93	67	150
Avvecklade verksamheter	0	1	4	5	3	8	6	1
Duni total	146	105	112	169	132	101	73	152

Not 5 • Redovisning av omstrukturingskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstrukturingskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstrukturingskostnader	3 mån juli- september 2015	3 mån juli- september 2014	9 mån januari- september 2015	9 mån januari- september 2014	12 mån oktober- september 2014/2015	12 mån januari- december 2014
MSEK						
Kostnad sålda varor	-4	-	-4	-1	-4	-1
Försäljningskostnader	-4	0	-4	-2	-4	-2
Administrationskostnader	-2	-	-2	-	-2	0
Övriga rörelsekostnader/intäkter	9	0	9	2	9	2
Totalt	0	0	0	-1	0	0

Omstrukturingskostnaderna avser i sin helhet kvarvarande verksamheter.