



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 september 2014

(jämfört med samma period föregående år)

22 oktober 2014

Tillväxt och stark rörelsemarginal

1 juli – 30 september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 1 100 (936) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 12,1 %.
- Organisk tillväxt i kärnverksamheten, valutajusterad nettoomsättning exklusive förvärv och hygienverksamhet ökar med 5,5 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,85 (1,25) SEK.
- Förbättrad rörelsemarginal inom de tre dominerande affärsområdena.
- Stärkt position inom flertalet marknader.
- Beslut om att koncentrera produktionen vid Rexcell Tissue & Airlaid AB till en ort.

1 januari – 30 september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 3 037 (2 701) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 8,2 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,48 (3,43) SEK.
- Förvärv av Paper+Design vilket rapporteras inom affärsområde Consumer från mitten av juni.

Nyckeltal

MSEK	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2013	12 mån oktober- september 2013/2014	12 mån januari- december 2013
Nettoomsättning	1 100	936	3 037	2 701	4 139	3 803
Operativt resultat ¹⁾	132	88	306	234	458	385
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	12,0 %	9,4 %	10,1 %	8,6 %	11,1 %	10,1 %
Resultat efter finansiella poster	117	75	285	212	423	350
Resultat efter skatt	87	59	211	161	317	267

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

VD's kommentar

"Dunis tredje kvartal är historiskt starkt och innehåller förbättringar i samtliga större affärsområden. Tillväxten, som i kvartalet uppgår till 18 %, drivs i huvudsak av förvärvet av Paper+Design, volymökningar i kärnverksamheten samt av positiva valutaeffekter. Den organiska tillväxten, rensat för valuta- och struktureffekter, landar i nivå med vårt finansiella mål om 5 % och med en bra avslutning på året ser vi att tillväxtmålet kan uppnås. Nettofaktureringen uppgår till 1 100 (936) MSEK och det operativa resultatet ökar till 132 (88) MSEK. Nettoskulden uppgår till 1 061 (673) MSEK.



Utöver volymökning bidrar även effektiviseringar till ett bättre operativt resultat. I kvartalet lyfter rörelsemarginalen till 12,0 % (9,4 %) drivet av Paper+Design samt av förbättringar inom produktions- och logistikenheter såväl som inom våra affärsområden. I jämförelse med föregående kvartal har vi lägre andel indirekta kostnader men även effektivare flöden inom logistik. Bedömningen är att den störning som rapporterades inom logistik i föregående delårsrapport är helt återställd under det sista kvartalet 2014.

Som en konsekvens av att hygienproduktionen upphör efter det första kvartalet 2015 har beslut fattats om att koncentrera all kvarvarande produktion i Dalsland till anläggningen i Skåpafors. Verksamheten i Dals Långed kommer därför att stängas under hösten 2015. Samordningen leder till effektivisering och kapacitetsökning inom viktiga produktsegment och beräknas vara helt genomförd under hösten 2015.

Samtliga affärsområden, undantaget Materials & Services, växer i kvartalet och vårt största affärsområde *Table Top* ökar försäljningen med 9,7 % i förhållande till samma kvartal föregående år. Försäljningsökningen beror dels på positiva valutaeffekter men också på ökade marknadsandelar och bättre effektivitet i säljarbetet. Under året har flera lyckosamma produkter och koncept lanserats och trots en fortsatt återhållsam marknad fortsätter *Table Top* att växa.

Affärsområde *Meal Service*, som agerar i ett bättre marknadsklimat, genererar höga tillväxttal även i tredje kvartalet. Nettointäkten ökar med 10,7 % och uppgår till 140 (126) MSEK. Tillväxten ger hävstång på resultatet och rörelsemarginalen ökar till 5,4 % (2,2 %). Affärsområdets konsekventa satsningar på mer miljöanpassade segment och produkter med unik funktionalitet är drivkraften bakom förbättringen.

Paper+Design är nu integrerat i *Consumer* och förvärvet genererar huvuddelen av affärsområdets resultat- och försäljningsökningar i kvartalet. Övertagandet har skett utan operativa störningar och både försäljning och resultat följer den plan som fastslogs under förvävsprocessen. Paper+Design har, i förhållande till Duni, en något tidigarelagd försäljningscykel vilket innebär att tredje kvartalet normalt är starkare än övriga kvartal. *Consumer* når en nettoomsättning på 249 (123) MSEK med ett operativt resultat på 22 (-4) MSEK.

Affärsområde *New Markets* har, i kvartalet, en lägre tillväxt än övriga affärsområden. Nettoförsäljningen uppgår till 50 (47) MSEK med ett operativt resultat på 1 (2) MSEK. Framförallt påverkas affärsområdet negativt av utvecklingen i Ryssland där en allt svagare rubel minskar efterfrågan på importerade produkter. I övriga exportmarknader har vi en positiv utveckling i linje med tidigare kvartal.

Inom *Materials & Services* följer vi den utfasningsplan av produktion av hygienartiklar som etablerades i början av året. Försäljningen för kvartalet uppgår till 116 (142) MSEK och det operativa resultatet minskar till 4 (9) MSEK.

Tredje kvartalet är historiskt starkt och det är glädjande att både struktureffekter och förbättringar i kärnverksamheten bidrar till tillväxt och ökat operativt resultat", säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 100 MSEK

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 164 MSEK till 1 100 (936) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 12,1 %. Under kvartalet har förvärvet av Paper+Design bidragit positivt och står för huvudelen av försäljningsökningen. Duni redovisar, justerat för valuta och hygienverksamheten som är under avveckling, en organisk tillväxt i linje med det finansiella målet på 5 %. Trots en fortsatt osäker ekonomisk utveckling har Duni under kvartalet utvecklats väl inom flertalet marknader. Positionen har stärkts såväl inom premiumsegmentet, främst för servetter, men framgång har även uppnåtts inom bassortimentet.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 336 MSEK till 3 037 (2 701) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 8,2 %. En viss optimism inom såväl detaljhandeln som inom HoReCa-segmentet har karaktäriserat 2014 men en ökad oro har kunnat urskiljas under det tredje kvartalet. Konsumentförtroendet för ekonomin och benägenheten för konsumtion bedöms vara stabil eller något minskande. Trots detta har Duni, med stöd av aktiva marknadsinsatser, fortsatt växa inom flertalet segment. Förvärvet av Paper+Design ökar Dunis möjligheter till att ytterligare erbjuda unika och för kunden attraktiva lösningar.

Nettoomsättning, valutapåverkan

MSEK	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2013	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2014 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2013	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
Table Top	545	515	497	3,6 %	1 575	1 502	1 464	2,6 %
Meal Service	140	136	126	7,2 %	411	400	377	6,2 %
Consumer	249	234	123	90,0 %	567	538	382	40,7 %
New Markets	50	49	47	3,0 %	142	141	94	49,3 %
Materials & Services	116	116	142	-18,2 %	343	343	384	-10,6 %
Duni	1 100	1 049	936	12,1 %	3 037	2 924	2 701	8,2 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 12,0 %

1 juli – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 132 (88) MSEK med en bruttomarginal på 27,5 % (25,5 %). Den operativa rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 12,0 % (9,4 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 35 MSEK jämfört med föregående år. Tredje kvartalet blev historiskt starkt med en positiv påverkan från förvärvet av Paper+Design. Den förbättrade volymsituationen inom affärsområdena, bidrar till ett fortsatt hälsosamt kapacitetsutnyttjande med positiva absorptionseffekter. Lägre andel indirekta kostnader har vidare bidragit till en starkt rörelsemarginal.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 117 (75) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 87 (59) MSEK.

1 januari – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 306 (234) MSEK med en bruttomarginal på 26,5 % (25,8 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 10,1 % (8,6 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 52 MSEK jämfört med föregående år. Dunis strukturella förändringar i form av förvärvet i Singapore under 2013 och förvärvet av tyska Paper+Design i slutet av det andra kvartalet 2014 har löpande under året bidragit positivt till rörelseresultatet. Synergier ses främst i form av en stärkt position inom flertalet distributionskanaler och marknader. Likaledes ses ökade möjligheter inom inköp samt ett utökat kunderbudande.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 285 (212) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 211 (161) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan

MSEK	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2014 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2013
Table Top	97	90	78	247	232	224
Meal Service	8	7	3	14	13	9
Consumer	22	20	-4	22	20	-14
New Markets	1	1	2	1	0	0
Materials & Services	4	4	9	21	21	15
Duni	132	123	88	306	286	234

¹⁾ Operativt resultat 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Operativt resultat – jämförelsestörande poster

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

Under verksamhetsåret 2013 togs omstruktureringkostnader om totalt 17 MSEK. Av dessa är 11 MSEK hänförliga till ett omstruktureringprogram som syftar till en uppdelning av sälj- och marknadsavdelningarna mellan Table Top och Meal Service. Därutöver är 6 MSEK hänförliga till effektiviseringar inom logistikverksamheten.

I de fall derivatinstrument har ett värde redovisas de i övriga intäkter alternativt övriga kostnader i resultaträkningen. För redovisning av omstruktureringkostnader se not 4.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat

MSEK	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2013	12 mån oktober- september 2013/2014	12 mån januari- december 2013
Operativt resultat	132	88	306	234	458	385
Omstruktureringskostnader	0	-5	-1	-5	-12	-17
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-	0	0	0	0	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-5	-	-7	-	-7	-
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-4	-	-4	-	-4	-
Rörelseresultat (EBIT)	122	83	294	228	434	369

Rapportering av rörelsesegment

Dunis verksamhet är sedan den 1 januari 2014 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 52 % (54 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 september 2014.

Affärsområde **Meal Service** erbjuder koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter till 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 13 % (14 %) 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 19 % (14 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Från och med juni 2014 ingår förvärvet Paper+Design som en del av affärsområde Consumer.

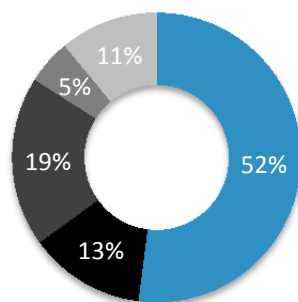
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på nya marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudande till detaljhandeln. Affärsområdet svarade för cirka 5 % (4 %) 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 där Duni sedan tidigare beslutat att avveckla hygienförsäljningen under första kvartalet 2015. Hygienförsäljningen utgjorde cirka 90 % av Materials & Services under 2013. Affärsområdet svarade för cirka 11 % (14 %) 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 3.

Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



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

Affärsområde Table Top

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 545 (497) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 3,6 %. Tredje kvartalet visar en bred tillväxt inom samtliga regioner. Säsongsanpassad försäljning, såsom olika höstkollektioner samt inledningen på julförsäljningen, har utvecklats positivt med ett bra mottagande på marknaden. Leveranssituationen som påverkade försäljningen negativt från tredje kvartalet föregående år, har nu normaliserats och är tillbaka på tillfredställande nivåer.

Det operativa resultatet blev 97 (78) MSEK och rörelsemarginalen 17,8 % (15,7 %). Tillväxten har skapat förutsättningar för en ökad kostnadseffektivitet samt absorptionsvinster i produktionen. Vidare har aktiviteterna kring marknadsföring och kostnaderna associerade med dessa varit lägre än tidigare kvartal. Massapriset i euro har ökat under det tredje kvartalet, vilket medfört att riktade priskompenserings mot kund successivt implementerats efter halvårsskiftet.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 1 575 (1 464) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 2,6 %. Den låga, men likväl positiva makrostatistik som visats under 2014, kom även under det tredje kvartalet. Samtidigt är den ekonomiska utvecklingen skör och efterfrågan i konsumtionsledet uppvisar varierande mönster. Sverige fortsätter positivt, medan många europeiska länder upplever svag efterfrågan.

Det operativa resultatet blev 247 (224) MSEK och rörelsemarginalen 15,7 % (15,3 %). Den operationella hävstången från ökade volymer som uppstått under 2014 är den enskilt viktigaste komponenten till det stärkta rörelseresultatet. Den ökade kostnadseffektiviteten har ytterligare bidragit till en stärkt rörelsemarginal.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2014 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2013	12 mån oktober- september 2013/2014	12 mån januari - december 2013
MSEK								
Norden	84	84	79	246	246	239	353	346
Centraleuropa	370	345	331	1 066	1 006	980	1 452	1 366
Södra & östra Europa	91	86	87	262	249	245	345	327
Totalt	545	515	497	1 575	1 502	1 464	2 151	2 040

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 140 (126) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 7,2 %. Meal Service, som riktar sig främst till kunder inom catering och lösningar inom hämtmat, fortsätter växa snabbare än HoReCa-segmentet som helhet. Norden har en viss återhämtning i kvartalet efter att under de senaste åren upplevt en hårdare konkurrens, speciellt på den svenska marknaden. Tyskland fortsätter växa snabbare än genomsnittet för affärsområdet och är en viktig framtida marknad.

Det operativa resultatet blev 8 (3) MSEK och rörelsemarginalen 5,4 % (2,2 %). Bruttomarginalen stärktes under kvartalet och förklaras av en tillfredställande produktmix. Råmaterialspriserna har stabiliserats samtidigt som inköp fortsätter att vara en mycket viktig del i att säkra långsiktiga kostnadseffektiva lösningar i främst Europa och Asien.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 411 (377) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 6,2 %. I stort sett alla marknader där Meal Service är verksamma visar tillväxt under året. En av de viktigaste framgångsfaktorerna är att fortsatt ständigt ligga i framkant med kundpassade lösningar med unika koncept. Innovationstakten är och kommer vara hög för att behålla en ledande position, speciellt inom miljövänliga produktlösningar.

Det operativa resultatet blev 14 (9) MSEK och rörelsemarginalen 3,3 % (2,3 %). Även inom Meal Service har åtgärderna för att öka kostnadseffektiviteten varit viktiga för att öka rörelsemarginalen. Dessa implementerades i slutet av förra året och har medfört en hälsosam plattform för framtida expansion.

Nettoomsättning Meal Service

	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2014 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2013	12 mån oktober- september 2013/2014	12 mån januari - december 2013
MSEK								
Norden	68	68	65	202	202	195	269	263
Centraleuropa	47	44	39	134	127	118	176	160
Södra & östra Europa	24	23	22	75	72	64	97	86
Totalt	140	136	126	411	400	377	543	509

1) Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 249 (123) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 90,0 %. Förvärvet av Paper+Design förklarar huvuddelen av försäljningsökningen. Samtidigt fortsätter majoriteten av Dunis marknader visa tillväxt, i de flesta fall långt över snittet för dagligvaruhandeln som endast visar på en svag ökning. Speciellt Norden har en stark tillväxt där kontrakten som säkrades under senare delen av 2013 fortsätter bidra positivt.

Det operativa resultatet blev 22 (-4) MSEK och rörelsemarginalen 8,9 % (-3,2 %). Det förbättrade resultatet i kvartalet förklaras i sin helhet av förvärvet av Paper+Design. Resultatet stärktes i de flesta av Dunis konsumentmarknader med undantag från Tyskland som under juli och augusti hade en ofördelaktigare produktmix än föregående år med lägre försäljningsandel av Dunis eget varumärke vilket medförde en lägre bruttomarginal.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 567 (382) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 40,7 %. 2014 har präglats av ett intensivt arbete kring att dels stärka konkurrenskraften inom segment med hög prispress samtidigt som Designs for Duni® fortsätter vara en central del i Dunis eget varumärke. Förvärvet av Paper+Design har lagt grunden för att erbjuda både Dunis och Paper+Designs kunder ett starkare sortiment, inklusive unika kundanpassade produkter i mindre volymer.

Det operativa resultatet blev 22 (-14) MSEK och rörelsemarginalen 4,0 % (-3,6 %). Trots ett prispressat segment, visar affärsområde Consumer att tillväxten som dominerat 2014 skapat bra förutsättningar för en högre effektivitet inom produktionen. 2014 visar att möjligheterna för detaljhandels egna varumärken, parallellt med ett premiumsegment med attraktiv design och kundanpassade lösningar, skapar potential för bättre lönsamhet.

Nettoomsättning Consumer

MSEK	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2014 ¹⁾ omräknad	9 mån januari- september 2013	12 mån oktober- september 2013/2014	12 mån januari- december 2013
Norden	41	39	22	99	97	69	135	104
Centraleuropa	163	152	97	397	374	304	570	478
Södra & östra Europa	23	22	3	43	40	8	54	20
Övriga världen	22	20	0	27	26	1	28	1
Totalt	249	234	123	567	538	382	787	603

1) Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 50 (47) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 3,0 %. Duni Ryssland stabiliserades under det tredje kvartalet och har en svag positiv försäljningsökning. Det operativa resultatet är fortsatt tyngt av den ekonomiska utvecklingen i Ryssland. Även om efterfrågan långsamt förbättrats, skapar en svag rysk rubel kraftigt minskade bruttomarginaler då majoriteten av kostnader för sålda varor ligger utanför Ryssland. Övriga marknader, inklusive Duni Singapore, har under året och kvartalet utvecklats i linje med eller bättre än föregående år. Duni Singapore inkorporerades i det tredje kvartalet 2013 och är således jämförbart med föregående år.

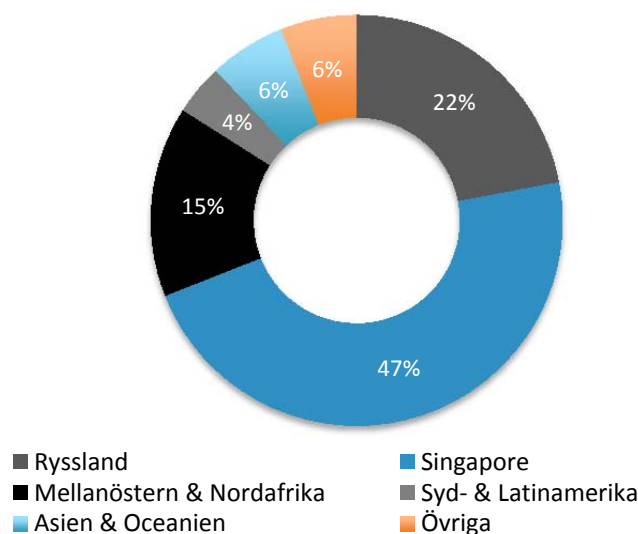
Det operativa resultatet blev 1 (2) MSEK och rörelsemarginalen 2,2 % (4,4 %).

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 142 (94) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 49,3 %. Den ryska marknaden karaktäriseras fortfarande av ett avvaktande tillstånd vilket påverkat efterfrågan negativt. Under året har några kunder fasats ut i Duni Singapore, vilket påverkar försäljningen negativt, men med begränsad resultatpåverkan. Samtidigt har Duni löpande under året börjat bearbeta den asiatiska marknaden för att nå ut med Dunis sortiment och produktlösningar. Övriga marknader fortsätter utvecklas väl. Dock är volatiliteten i efterfrågan betydligt högre än på den europeiska kontinenten, vilket fortsatt kommer vara en utmaning.

Det operativa resultatet blev 1 (0) MSEK och rörelsemarginalen 0,8 % (0,4 %).

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



Affärsområde Materials & Services

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 116 (142) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 18,2 %. Som tidigare informerats koncentrerar Duni produktionen till Skåpafors, vilket innebär att verksamheten i Dals Långed kommer att avslutas i oktober 2015. Hygienverksamheten, som är under avveckling, har under kvartalet haft en lägre försäljning men håller den plan som upprättats.

Det operativa resultatet blev 4 (9) MSEK och rörelsemarginalen 3,6 % (6,4 %). Det lägre operativa resultatet återspeglar den lägre försäljningen under kvartalet. Kvartalet har också påverkats marginellt negativt av avsättningar i samband med koncentrationen av produktionen till Skåpafors. Detta kommer att ske genom en successiv överflyttning av produktionen under 2015. Duni redovisar upp- och nedskrivningar i den period det är konstaterat att flytten genomförts och projektet är slutfört, under andra halvåret 2015. De investeringar som planeras i samband med flytten bedöms rymmas inom Dunis normala investeringsram.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 343 (384) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 10,6 %. Övrig externförsäljning, exklusive hygienverksamheten, utgör 12,1 % (9,4 %) av affärsområdets totala försäljning.

Det operativa resultatet blev 21 (15) MSEK och rörelsemarginalen 6,2 % (3,8 %). Resultatökningen är av temporär karaktär och kommer att minska i samband med betydligt lägre produktionsvolymerna från det tredje kvartalet.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 september till 271 (212) MSEK. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten med förvärv av Paper+Design uppgick till -177 (113) MSEK. Det operativa kassaflödet fortsätter vara positivt och har sitt ursprung i dels ett starkt resultat, men även i en lägre investeringsnivå. Lageruppbyggnaden, som säsongsmässigt startar under det tredje kvartalet och fortsätter in i det fjärde, har inte varit lika noterbar som föregående år. Leveransförmågan har normaliserats med ett lägre säkerhetslager som följd.

Kundfordringarna uppgår till 758 (632) MSEK, leverantörsskulderna till 342 (285) MSEK och lagervärdet till 559 (488) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 52 (43) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 95 (89) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2014 uppgår till 1 061 MSEK jämfört med 673 MSEK per den 30 september 2013.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -9 (-16) MSEK. Omräkningseffekterna har varit positiva under året medan de var negativa under föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 september uppgick till 75 (51) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 26,2 % (24,1 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående år på -4,3 (0,0) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 40 (29) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,48 (3,43) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 september 2014 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 OMX Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Carnegie fonder (9,47 %) och Polaris Capital Management, LLC (9,12 %).

Personal

Den 30 september 2014 uppgick antalet anställda till 2 103 (1 919). Av antalet anställda är 947 (791) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Den 11 juni förvärvade Duni samtliga aktier och röster i Paper+Design Group, en verksamhet med en stark position i premiumsegmentet för designade, tryckta servetter framförallt på konsumentmarknaden. Produkterna är i huvudsak egentillverkade servetter och säljs främst till fackhandelns heminredningsbutiker, trädgårdscenter och blomsterbutiker.

Paper+Design är baserat i Wolkenstein, i östra Tyskland, och har cirka 200 anställda sysselsatta med i huvudsak produktion, logistik och försäljning. Omsättningen, 2013, uppgick till 38 MEUR med en rörelsemarginal på cirka 20 %. Paper+Design konsolideras i affärsområde Consumer. Verksamheten innehåller fyra legala bolag.

Köpeskillingen betalades kontant i en engångsbetalning i samband med övertagandet. Dunis nettoskuld belastades i och med förvärvet med cirka 63 MEUR vilket ryms inom nuvarande låneavtal.

Förvärvskostnaderna uppgår till 6 MSEK varav 4 MSEK belastar 2014 års resultaträkning. De ingår i posten övriga rörelsekostnader i både moderbolaget och koncernen.

Det verkliga värdet på förvärvade nettotillgångar uppgår till 111 MSEK. Immateriella anläggningstillgångar består förutom av goodwill även av kundkontrakt och till viss del även varumärken. Goodwillen motsvaras av de synergier som beskrevs i affärsområde Consumer i Dunis sexmånadersrapport. Ingen del av redovisad goodwill eller immateriella anläggningstillgångar förväntas vara avdragsgill i inkomstbeskattning.

Förvärvsanalysen är preliminär, slutlig allokering av köpeskillingen pågår och beräknas vara färdig under det fjärde kvartalet 2014.

Förvärvade nettotillgångar, kSEK

Immateriella anläggningstillgångar	429 357
Materiella anläggningstillgångar	112 445
Latent skattefordran/skuld netto	-54 904
Varulager	60 858
Kundfordringar	35 848
Andra kortfristiga fordringar	4 141
Förutbetalda intäkter och kostnader netto	-19 229
Kassa	28 526
Lån	-454 104
Leasingskuld	-5 238
Leverantörsskulder	-8 898
Andra kortfristiga skulder	-17 154
Övriga skulder	-906
Summa förvärvade nettotillgångar	110 742

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 2013-12-31.

Det långsiktiga finansieringsavtalet löper ut i juli 2015. Det innebär att Dunis upplåning per 2014-09-30 rapporteras som kortfristig. Duni kommer under kvartal fyra 2014 inleda en upphandling med avsikten att ha en ny långsiktig facilitet på plats under det första halvåret 2015.

Duni har inga väsentliga förändringar i eventalförpliktelser sedan 2013-12-31.

Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det tredje kvartalet 2014.

Väsentliga händelser under perioden

I ett pressmeddelande den 30 september 2014 meddelades att Duni koncentrerar produktionen i Dalsland till anläggningen i Skåpafors. Verksamheten i Dals Långed flyttas till Skåpafors och beräknas vara avslutad under oktober 2015.

Väsentliga händelser efter den 30 september

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal IV 13 februari, 2015

Kvartal I 24 april, 2015

Årsstämma 2015

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 5 maj klockan 15.00, 2015. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 842 (784) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till -7 (-20) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -500 (-384) MSEK, varav en nettofordran om 1 471 (987) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 9 (6) 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 2013-12-31 har tillämpats med tillägg om statligt stöd med anledning av förvärv, se Not 1.

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 22 oktober kl. 08.00.

Onsdagen den 22 oktober klockan 10.00 presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 - 519 993 61. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=861401&s=1&k=41C51742CB0095A5BB5D600149BB5BB6>

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

Malmö, 21 oktober 2014

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 delårsrapporten för Duni AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2014. 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 finansiella delårsinformation 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 revisionsred 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 21 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar

	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2013	12 mån oktober- september 2013/2014	12 mån januari- december 2013
MSEK (Not 1)						
Intäkter	1 100	936	3 037	2 701	4 139	3 803
Kostnad för sålda varor	-803	-697	-2 238	-2 005	-3 031	-2 798
Bruttoresultat	298	239	800	697	1 108	1 005
Försäljningskostnader	-108	-103	-334	-320	-451	-437
Administrationskostnader	-58	-45	-154	-125	-202	-173
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-4	-10	-15	-14	-19
Övriga rörelseintäkter	1	0	6	1	7	2
Övriga rörelsekostnader	-7	-3	-14	-9	-14	-10
Rörelseresultat (Not 4)	122	83	294	228	434	369
Finansiella intäkter	1	2	4	5	6	7
Finansiella kostnader	-6	-9	-13	-21	-18	-26
Finansiella poster netto	-5	-7	-9	-16	-11	-19
Resultat efter finansiella poster	117	75	285	212	423	350
Inkomstskatt	-30	-17	-75	-51	-107	-83
Periodens resultat	87	59	211	161	317	267
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	87	59	211	161	317	267
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	1,85	1,25	4,48	3,43	6,73	5,68
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	2014	2013	2014	2013	2013/2014	2013
Periodens resultat	87	59	211	161	317	267
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-16	18	-33	20	-38	15
Summa	-16	18	-33	20	-38	15
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3	2	5	-5	5	-5
Kassafördessäkring	-3	0	-3	1	-3	1
Summa	0	2	2	-4	2	-4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-16	20	-31	16	-36	11
Periodens summa totalresultat	71	79	180	177	281	278
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	71	79	180	177	281	278

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2014			2013			2012	
	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec
Intäkter	1 100	1 017	921	1 102	936	914	852	1 031
Kostnad för sålda varor	-803	-755	-680	-794	-697	-675	-633	-764
Bruttoresultat	298	262	241	308	239	239	219	267
Försäljningskostnader	-108	-112	-113	-117	-103	-102	-115	-111
Administrationskostnader	-58	-50	-46	-48	-45	-41	-39	-54
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-2	-4	-5	-4	-5	-5	-5
Övriga rörelseintäkter	1	7	0	4	0	3	0	3
Övriga rörelsekostnader	-7	-4	-5	-3	-3	-3	-6	-78
Rörelseresultat	122	100	72	140	83	91	55	23
Finansiella intäkter	1	2	1	2	2	2	1	1
Finansiella kostnader	-6	-3	-4	-4	-9	-5	-7	-6
Finansiella poster netto	-5	-1	-3	-2	-7	-3	-6	-5
Resultat efter finansiella poster	117	99	69	138	75	88	49	18
Inkomstskatt	-30	-26	-18	-32	-17	-22	-13	-32
Periodens resultat	87	73	51	106	59	66	36	-15

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2014	31 december 2013	30 september 2013
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 488	1 249	1 245
Övriga immateriella anläggningstillgångar	264	78	76
Materiella anläggningstillgångar	824	723	699
Finansiella anläggningstillgångar	155	180	183
Summa anläggningstillgångar	2 732	2 230	2 203
Varulager	559	434	488
Kundfordringar	758	658	632
Övriga fordringar	116	148	146
Likvida medel	210	225	151
Summa omsättningstillgångar	1 643	1 465	1 416
SUMMA TILLGÅNGAR	4 375	3 695	3 619
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 091	2 099	1 998
Långfristiga finansiella skulder	-	493	604
Övriga långfristiga skulder	363	264	251
Summa långfristiga skulder	363	757	855
Leverantörsskulder	342	348	285
Kortfristiga finansiella skulder	1 007	-	-
Övriga kortfristiga skulder	572	491	481
Summa kortfristiga skulder	1 921	839	766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 375	3 695	3 619

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Balanserad vinst inkl periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2013	59	1 681	54	-2	13	180	1 985
Periodens summa totalresultat	-	-	-5	1	-	181	177
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 30 september 2013	59	1 681	49	-1	13	197	1 998
Periodens summa totalresultat	-	-	0	0	-	101	101
Utgående balans 31 december 2013	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

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 2014	1 januari – 30 september 2013
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	294	228
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	70	73
Erlagd ränta och skatt	-14	-51
Förändring av rörelsekapitalet	-80	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	271	212
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-52	-43
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterbolag*	-397	-57
Förändring i räntebärande tillgångar	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-448	-99
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	967	164
Amortering av skulder ¹⁾	-618	-138
Utdelning till aktieägare	-188	-164
Förändring av skulder	0	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	161	-143
Periodens kassaflöde	-17	-30
Likvida medel vid periodens ingång	225	181
Valutakursdifferenser i likvida medel	2	-1
Likvida medel vid periodens utgång	210	151

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 2014	1 januari -30 september 2013
Nettoomsättning, MSEK	3 037	2 701
Bruttoresultat, MSEK	800	697
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	306	234
EBITDA, MSEK ¹⁾	394	322
Räntebärande nettoskuld	1 061	673
Antal anställda	2 103	1 919
Försäljningstillväxt	12,4 %	2,4 %
Bruttomarginal	26,3 %	25,8 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	10,1 %	8,6 %
EBITDA marginal ¹⁾	13,0 %	11,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	15,3 %	14,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	50,7 %	33,7 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,85	1,40

1) Beräknat på operativt resultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2013
Intäkter	290	271	842	784
Kostnad för sålda varor	-258	-243	-750	-684
Bruttoresultat	32	28	92	100
Försäljningskostnader	-27	-28	-92	-90
Administrationskostnader	-33	-31	-100	-89
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-2	-4	-6
Övriga rörelseintäkter	55	42	159	142
Övriga rörelsekostnader	-39	-43	-118	-120
Rörelseresultat	-13	-35	-63	-63
Intäkter från andelar i koncernföretag	2	-	41	40
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	11	8	25	23
Räntekostnader och liknande kostnader	-5	-11	-10	-20
Finansiella poster netto	8	-3	56	43
Resultat efter finansiella poster	-5	-37	-7	-20
Skatt på periodens resultat	-4	2	-12	-4
Periodens resultat	-9	-35	-19	-24

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2013
Periodens resultat	-9	-35	-19	-24
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>	-	-	-	-
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>	-	-	-	-
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	2	-1	3
Kassaflödessäkring	-3	0	-3	1
Summa	-3	2	-4	4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-3	2	-4	4
Periodens summa totalresultat	-12	-33	-23	-20
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-12	-33	-23	-20

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2014	31 december 2013	30 september 2013
TILLGÅNGAR			
Goodwill	225	300	325
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27	35	37
Summa immateriella anläggningstillgångar	251	335	362
Materiella anläggningstillgångar	36	32	32
Finansiella anläggningstillgångar	2 553	1 975	2 012
Summa anläggningstillgångar	2 840	2 342	2 406
Varulager	99	91	104
Kundfordringar	113	94	105
Övriga fordringar	198	290	229
Kassa och bank	137	164	95
Summa omsättningstillgångar	547	640	533
SUMMA TILLGÅNGAR	3 387	2 982	2 939
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 657	1 868	1 704
Summa eget kapital	1 740	1 951	1 787
Avsättningar	108	109	110
Långfristiga finansiella skulder	-	490	588
Summa långfristiga skulder	0	490	588
Leverantörsskulder	54	52	45
Kortfristiga finansiella skulder	1 000	-	-
Övriga kortfristiga skulder	484	380	408
Summa kortfristiga skulder	1 538	432	453
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 387	2 982	2 939

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

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

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. 2014 års siffror beräknade med 2013 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.

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 2013-12-31 med nedan tillägg om statligt stöd med anledning av förvärv. Det har skett en omfördelning mellan ränteintäkter och räntekostnader om 1-2 MSEK per kvartal i 2014 års siffror, dock ingen effekt på det totala finansnettot.

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att Duni kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga stöd som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka. När statliga stöd erhållits för investeringar på anläggningstillgångar redovisas de netto bland anläggningstillgångarna och minskar avskrivningarna på nyttjandeperioden.

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 2013-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

Not 3 • Segmentrapportering, MSEK

juli – september

2014-07-01 – 2014-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	545	140	249	50	265	1 249
Intäkter från andra segment	-	-	0	-	149	149
Intäkter från externa kunder	545	140	249	50	116	1 100
Operativt resultat	97	8	22	1	4	132
Rörelseresultat	97	8	13	0	4	122
Finansiella poster netto						-5
Resultat efter finansiella poster						117

2013-07-01 – 2013-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	497	126	123	47	286	1 080
Intäkter från andra segment	0	-	-	0	145	145
Intäkter från externa kunder	497	126	123	47	142	936
Operativt resultat	78	3	-4	2	9	88
Rörelseresultat	77	0	-6	2	9	83
Finansiella poster netto						-7
Resultat efter finansiella poster						75

januari - september

2014-01-01 – 2014-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	1 575	411	567	142	764	3 459
Intäkter från andra segment	-	-	0	-	421	421
Intäkter från externa kunder	1 575	411	567	142	343	3 037
Operativt resultat	247	14	22	1	21	306
Rörelseresultat	247	14	11	-1	23	294
Finansiella poster netto						-9
Resultat efter finansiella poster						285

2013-01-01 – 2013-09-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	1 465	377	382	95	800	3 119
Intäkter från andra segment	1	-	-	1	417	418
Intäkter från externa kunder	1 464	377	382	94	384	2 701
Operativt resultat	224	9	-14	0	15	234
Rörelseresultat	222	7	-16	0	15	228
Finansiella poster netto						-16
Resultat efter finansiella poster						212

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2013-12-31. Goodwillen i Duni Song Seng är allokerad inom New Markets. Förvärvet av Paper+Design har effekter på affärsområde Consumers tillgångar, se tabell under avsnittet förvärv.

Kvartalsöversikt, segment:

<i>Nettoomsättning</i>	Q3		Q2		Q1		Q4	
	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2012
MSEK								
Table Top	545	552	477	576	497	517	450	572
Meal Service	140	148	123	132	126	137	114	124
Consumer	249	161	157	220	123	119	140	197
New Markets	50	48	43	56	47	26	21	26
Materials & Services	116	107	120	118	142	115	127	112
Duni	1 100	1 017	921	1 102	936	914	852	1 031
<i>Operativt resultat</i>								
MSEK								
Table Top	97	87	64	116	78	90	56	107
Meal Service	8	7	-1	4	3	9	-3	3
Consumer	22	-5	6	27	-4	-8	-2	19
New Markets	1	3	-3	3	2	-2	0	0
Materials & Services	4	10	7	2	9	2	3	1
Duni	132	101	73	152	88	91	55	130

Not 4 • Redovisning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

<i>Omstruktureringskostnader</i>	3 mån juli- september 2014	3 mån juli- september 2013	9 mån januari- september 2014	9 mån januari- september 2013	12 mån oktober- september 2013/2014	12 mån januari- december 2013
MSEK						
Kostnad sålda varor	-	-	-1	-	0	1
Försäljningskostnader	0	-5	-2	-5	-8	-11
Administrationskostnader	-	-	-	0	-	0
Övriga rörelsekostnader	0	-	2	-	-5	-7
Totalt	0	-5	-1	-5	-12	-17