



Bokslutskommuniké för Duni AB (publ)

1 januari – 31 december 2014

(jämfört med samma period föregående år)

13 februari 2015

Operativ rörelsemarginal över 11 % för helåret

1 oktober – 31 december 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 1 211 (1 102) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 5,8 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,31 (2,25) SEK.
- Operativa resultatet förbättrat inom alla affärsområden med undantag av New Markets som påverkats negativt av Ryssland.
- Fortsatt positivt kassaflöde bidrar till stärkt balansräkning.

1 januari – 31 december 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 4 249 (3 803) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 7,5 %.
- Organisk tillväxt i kärnverksamheten, valutajusterad nettoomsättning exklusive förvärv och hygienverksamhet ökar med 3,9 %.
- Operativ rörelsemarginal för första gången över 11 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,80 (5,68) SEK.
- Förvärv av Paper+Design vilket rapporteras inom affärsområde Consumer från mitten av juni.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,50 (4,00) kronor per aktie.

Nyckeltal

	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2013
MSEK				
Nettoomsättning	1 211	1 102	4 249	3 803
Operativt resultat ¹⁾	169	152	475	385
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	14,0 %	13,8 %	11,2 %	10,1 %
Resultat efter finansiella poster	152	138	437	350
Resultat efter skatt	109	106	319	267

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

VD's kommentar

”Årets avslutande kvartal följer trenden från tidigare kvartal med tillväxt och resultatförstärkning i förhållande till föregående år. Försäljningsökningen, som sammantaget uppgår till 109 MSEK, påverkas positivt av valutor och förvärv men skall också ses i ljuset av en tilltagande osäkerhet i vår omvärld. Periodens nettofakturering uppgår till 1 211 (1 102) MSEK och operativt rörelseresultat ökar till 169 (152) MSEK. Den operativa rörelsemarginalen ökar till 14,0 % (13,8 %).

För året som helhet ökar försäljningen med 7,5 % i jämförbara valutor. Nettoomsättningen uppgick till 4 249 (3 803) MSEK och den operativa rörelsemarginalen ökar till 11,2 % (10,1 %). Den organiska tillväxten rensat för valuta- och struktureffekter landade på cirka 4 %. Inledningen på kvartal fyra blev försäljningsmässigt något svagare men avslutningen hade en tillväxt väl i linje med tidigare kvartal. Under de två senaste kvartalen har vi sett en tilltagande osäkerhet i vår omvärld. Turbulensen i, och omkring Ryssland, ger en direkt påverkan på vår ryska verksamhet som även medfört en återhållsamhet på övriga marknader. Däremot har leveransförmågan till kund stabiliserats och under kvartalet når vi en tillfredställande nivå på samtliga marknader. Logistikstörningen som tidigare rapporterats är nu helt återställd.



Affärsområde Table Top ökar försäljningen till 604 (576) MSEK med ett operativt resultat på 126 (116) MSEK. Efter en svag inledning bidrog bland annat en attraktiv julkollektion till en betydligt starkare avslutning. Sammantaget växer affärsområdet med 0,3 % i fasta valutakurser. Södra Europa och Storbritannien påvisar en stark lokal tillväxt samtidigt som östra och centrala Europa uppvisar en liten nedgång.

Meal Service fortsätter att växa snabbare än marknaden. Under kvartalet ökar försäljningen till 144 (132) MSEK och det operativa resultatet till 6 (4) MSEK. Meal Service drar fördel av en växande catering- och take-away-marknad där framgångsrika satsningar på koncept- och produktutveckling ökat våra marknadsandelar.

Affärsområde Consumer växer med 39 % i kvartalet och tillväxten genereras främst från förvärvet av Paper+Design. Försäljningen ökar till 322 (220) MSEK och det operativa resultatet till 32 (27) MSEK. Övertagandeprocessen av Paper+Design är helt genomförd och fokus ligger nu på att ytterligare effektivisera samarbetet mellan bolagen. Ett inledande synergiprogram, vilket bland annat berört områden som inköp, sortiment och administration, har inletts under andra halvan av 2014.

New Markets påverkas av turbulensen i Ryssland och den försvagade rubelkursen har bland annat medfört kraftigt ökade inköpskostnader för det ryska bolaget. Marknadsläget utvärderas löpande och ytterligare aktiviteter, utöver de prisökningar mot kund som redan initierats, kan inte uteslutas. Försäljningen för affärsområdet uppgår till 54 (56) MSEK och det operativa resultatet minskar till 0 (3) MSEK.

Inom Materials & Services följer vi den sedan tidigare kommunicerade utfasningsplanen. Hygienproduktionen kommer att avslutas efter första kvartalet 2015 och därefter överförs produktionen i Dals Långed till enheten i Skåpafors. Affärsområdets omsättning i kvartalet minskar till 87 (118) MSEK samtidigt som det operativa resultatet ökar till 6 (2) MSEK.

Under 2014 har vi genomfört en rad viktiga förändringar vilket gör oss väl rustade inför 2015. Samtidigt ser vi en tilltagande oro i vår omvärld vilket kan påverka både köpkraft och konsumtionsvilja”, säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 211 MSEK

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 109 MSEK till 1 211 (1 102) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 5,8 %. Dunis kärnverksamhet fortsätter växa i kvartalet trots en något mer osäker konjunktur. Den ryska verksamheten har påverkats negativt av det förvärrande ekonomiska läget som accelererade under fjärde kvartalet och förklarar nedgången i affärsområde New Markets. Table Top uppvisar stabilitet i fjärde kvartalet dock tappade några av de större marknaderna såsom Tyskland något mot föregående år. Branschstatistik indikerar att restaurangsektorn gått tillbaka något medan hotellbranschen fortsätter visa viss tillväxt. Fjärde kvartalet bekräftar en osäkerhet i generell efterfrågan som påbörjades under tredje kvartalet. Trots det uppvisar Duni framgång inom flera segment och marknader.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 446 MSEK till 4 249 (3 803) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 7,5 %. Trots att konjunkturen mattades av under andra halvåret, där statistik antyder oförändrade volymer mot föregående år, fortsätter Duni växa inom ett flertal områden. Meal Service har fortlöpande uppvisat tillväxtnivåer kring 6-7 %. Detta trots en måttlig ökning i den dominerande nordiska regionen. 2014 har också påverkats av strukturella effekter. Förvärven av Duni Song Seng och Paper+Design har påverkat positivt under första respektive andra halvåret. Därutöver är hygienverksamheten under avveckling och har påverkat försäljningen inom Materials & Services negativt. Korrigerat för struktur och valuta hamnar Dunis organiska tillväxt på 3,9 %, vilket är strax under det finansiella målet på 5 % över en konjunkturcykel.

Nettoomsättning, valutapåverkan

MSEK	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2013	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2014 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2013	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
Table Top	604	578	576	0,3 %	2 179	2 079	2 040	1,9 %
Meal Service	144	140	132	6,8 %	555	541	509	6,3 %
Consumer	322	306	220	39,0 %	889	844	603	40,1 %
New Markets	54	54	56	-3,8 %	195	194	150	29,6 %
Materials & Services	87	87	118	-26,1 %	431	430	502	-14,2 %
Duni	1 211	1 165	1 102	5,8 %	4 249	4 090	3 803	7,5 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 14,0 %

1 oktober – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 169 (152) MSEK med en bruttomarginal på 29,6 % (28,0 %). Den operativa rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 14,0 % (13,8 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 6 MSEK jämfört med föregående år. Fjärde kvartalet påverkas positivt av förvärvet av Paper+Design samt en svagare svensk krona. Trots en förhållandevis liten andel av Dunis verksamhet, så har det kraftiga fallet för den ryska rubeln medfört negativa omvärderingseffekter i jämförelse mot föregående år med

påverkan på både finansnettot och det operativa resultatet. Med undantag av New Markets så ökar samtliga affärsområden sitt resultat i fjärde kvartalet jämfört med föregående år.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 152 (138) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 109 (106) MSEK.

1 januari – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 475 (385) MSEK med en bruttomarginal på 27,3 % (26,4 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 11,2 % (10,1 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 59 MSEK jämfört med föregående år. I likhet med fjärde kvartalet så stärks det operativa resultatet inom samtliga affärsområden, med undantag av New Markets. Denna utveckling förklaras främst av en försvagad svensk krona, strukturella effekter samt en positiv utveckling på de marknads- och försäljningsaktiviteter som ligger i linje med den affärsplan som togs i bruk i slutet av föregående år. Parallellt med fortsatta effektiviseringsprogram inom produktion och logistik för att stärka konkurrensförmågan så har också betydande satsningar genomförts för att stärka Dunis varumärke med en tydligare profilering. Det finansiella målet om att uppnå minst 10 % operativt resultat har återigen uppnåtts under 2014.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 437 (350) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 319 (267) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan

	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2014 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2013
MSEK						
Table Top	126	119	116	373	351	339
Meal Service	6	5	4	19	18	13
Consumer	32	30	27	54	49	13
New Markets	0	-1	3	1	-1	3
Materials & Services	6	6	2	27	27	17
Duni	169	158	152	475	444	385

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 oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2013
Operativt resultat	169	152	475	385
Omstruktureringskostnader	0	-12	0	-17
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-	0	0	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-8	-	-14	-
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	-	-4	-
Rörelseresultat (EBIT)	162	140	456	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 51 % (54 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 december 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 % (13 %) 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 21 % (16 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Från och med juni 2014 ingår förvärvet Paper+Design som en del av affärsområde Consumer.

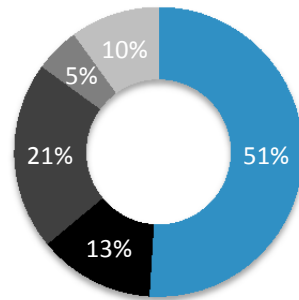
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på nya marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudande till detaljhandeln. Affärsområdet 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 88 % (91 %) av Materials & Services under året. Affärsområdet svarade för cirka 10 % (13 %) 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 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 604 (576) MSEK. Fjärde kvartalets tillväxt förklaras i huvudsak av valutarörelser. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 0,3 %. Södra Europa samt Storbritannien växte med nästan 8 % i lokal valuta, medan centrala och östra Europa sjönk tillbaka något. Julen är den enskilt viktigaste perioden för Table Top, julsortimentet togs överlag emot väl av marknaden och bidrog till tillväxt inom flertalet marknader. Inledningen av fjärde kvartalet var svagare än väntat, medan det under andra halvan noterades en återgång till tillväxtnivåer som etablerades under det första halvåret.

Det operativa resultatet blev 126 (116) MSEK och rörelsemarginalen 20,8 % (20,1 %). De riktade prisökningarna som implementerats under andra halvåret kompenenserade för den massaprisökning som pågått sedan augusti/september. Vidare har effektiviseringsprogram i produktionen medfört en lägre kostnad som bidragit till att bruttomarginalen stärkts något under kvartalet. En utmaning kvarstår då en allt starkare amerikansk dollar medför en högre kostnadsnivå när underliggande råmaterialspriser och handelsvaror prissätts i dollar, medan Dunis intäkter till stor del är nominerade i euro och andra europeiska valutor.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 2 179 (2 040) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 1,9 %. Senaste statistiken från Tyskland påvisar en svag tillbakagång inom restaurangsektorn, medan HoReCa totalt sett visar på en svag uppgång. I linje med ekonomin som helhet fortsätter efterfrågan vara bättre i de nordiska länderna i jämförelse med den europeiska kontinenten. Påtagligt för året har varit att Table Top har vänt en negativ trend inom bordsdukningssegmentet där Duni har en unik position på marknaden med flera exklusiva material.

Det operativa resultatet blev 373 (339) MSEK och rörelsemarginalen 17,1 % (16,6 %). Försäljningsökningen fortsätter vara en viktig förklaring till årets förbättrade resultat inom Table Top. Duni har haft en tillfredställande operationell hävstång på ökade volymer. 2014 har även påvisat att framgången inom Table Top också till stor del förklaras av möjligheten att erbjuda såväl unika skräddarsydda premiumkoncept som kostnadseffektiva lösningar för enklare produkter.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2014 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2013
MSEK						
Norden	106	106	107	352	352	346
Centraleuropa	412	389	386	1 478	1 395	1 366
Södra & östra Europa	86	83	83	348	332	327
Totalt	604	578	576	2 179	2 079	2 040

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 144 (132) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 6,8 %. Fjärde kvartalet är i linje med utvecklingen från de senaste kvartalen med en stabil tillväxt kring 6-7 %. Meal Service drar nytta av en större efterfrågan inom catering och hämtmat i jämförelse med den traditionella restaurangnäringen. Den nordiska regionen är dominerande vad gäller storlek, men i relativa termer växer Centraleuropa mer än genomsnittet.

Det operativa resultatet blev 6 (4) MSEK och rörelsemarginalen 3,9 % (3,1 %). Meal Service har under året lyckats förvalta den ökade försäljningen genom att optimera produktmixen och parera de höga råmaterialskostnader som dominerat 2014. Under senare delen av fjärde kvartalet har priserna på plast sjunkit något men den starka amerikanska dollarn motverkar delvis denna effekt.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 555 (509) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 6,3 %. Under året har Meal Service upplevt en stark uppgång på alla marknader. De senaste årens försäljningsaktiviteter har bekräftat att det finns en stor efterfrågan på kundpassade lösningar, speciellt i kombination med miljöpåpassade alternativ. Inom detta område erbjuder Meal Service en konkurrenskraftig fördel med ett unikt koncept som förklarar en stor del av framgången.

Det operativa resultatet blev 19 (13) MSEK och rörelsemarginalen 3,5 % (2,5 %). Resultatet förbättras mot föregående år. Bruttomarginalen fortsätter stärkas och är också den främsta förklaringen till resultatförbättringen. Inköp av miljöpåpassade material har tidigare under året varit en utmaning för affärsområdet då den generella efterfrågan på världsmarknaden är stor jämfört med tillgänglig kapacitet. Under året har initiativ tagits mot att säkra inköp framöver och därmed kunna erbjuda ett fortsatt attraktivt sortiment inom detta område.

Nettoomsättning Meal Service

	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2014 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2013
MSEK						
Norden	68	68	67	270	270	263
Centraleuropa	50	47	42	184	174	160
Södra & östra Europa	26	25	22	101	97	86
Totalt	144	140	132	555	541	509

1) Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 322 (220) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 39,0 %. Fjärde kvartalet visar en marginell organisk försäljningsökning. Tillväxten förklaras till största delen genom förvärvet av Paper+Design. Detaljhandeln i Europa visar låg tillväxt för det fjärde kvartalet och har planat ut något från den uppgång som kunde skönjas i inledningen på året. Denna utveckling återspeglas även för Duni. Därutöver var det starka kvartalet föregående år positivt påverkat av ett antal nya kontrakt.

Det operativa resultatet blev 32 (27) MSEK och rörelsemarginalen 9,9 % (12,4 %). Resultatet förbättras i absoluta tal, medan rörelsemarginalen gick något tillbaka. Kvartalet har präglats av en ökad intensitet av marknadsaktiviteter som en förberedelse för kommande lanseringar. Konceptet Designs for Duni® har tagits emot väl av marknaden och nästa lansering blir med fokus på den tyska marknaden.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 889 (603) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 40,1 %. Inledningen av 2014 uppvisade en kraftig tillväxt som härleddes till kontrakt som främst säkrades under andra delen av 2013. Detta är också huvudanledningen till att försäljningsökningen avtagit något under andra halvåret i år. Affärsområdet vinner fortfarande nya kontrakt men av mindre storlek. Trots en skarpt konkurrensutsatt bransch har Duni genom hög kvalitet inom material och god leveransförmåga bibehållit sin marknadsledande position i Europa.

Det operativa resultatet blev 54 (13) MSEK och rörelsemarginalen 6,1 % (2,2 %). Duni fortsätter ha konkurrenskraftiga priser på högvolymprodukter samt en attraktiv design och kvalitet inom premiumsegmentet. Förvärvet av Paper+Design ger ytterligare en fördel gentemot konkurrenterna genom att erbjuda hög kvalitet i attraktiv design och därmed långsiktigt skapa förutsättningar för förbättrade marginaler.

Nettoomsättning Consumer

	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2014 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2014 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2013
MSEK						
Norden	47	47	35	147	144	104
Centraleuropa	233	220	173	630	594	478
Södra & östra Europa	26	25	12	69	65	20
Övriga världen	16	15	0	43	41	1
Totalt	322	306	220	889	844	603

1) Redovisad nettoomsättning 2014 omräknat till 2013 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 54 (56) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 3,8 %. Fjärde kvartalet var starkt påverkat av den ökade omvärldsoron då speciellt i Ryssland. Trots sin relativt blyga försäljningsandel, i jämförelse med Europa, är Ryssland en av Dunis dominerande marknader utanför Europa med stor påverkan på affärsområdet. Övriga marknader fortsätter utvecklas positivt med en tillväxt över snittet för Duni som helhet.

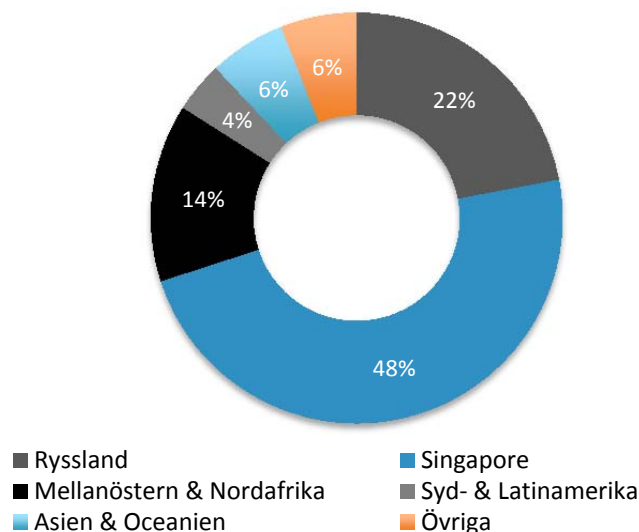
Det operativa resultatet blev 0 (3) MSEK och rörelsemarginalen 0,7 % (5,4 %). Situationen i Ryssland har påverkat kvartalets resultat negativt genom minskad omsättning men även från negativa omvärderingseffekter då den ryska rubeln tappat i värde. Aktivitetsprogram har initierats för att dämpa effekten framöver då Duni generellt sett har en väl etablerad position i Ryssland.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 195 (150) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 29,6 %. Dunis position i Asien fortsätter stärkas, inte minst genom förvärvet som genomfördes vid halvårsskiftet 2013. Bordsdukning är fortfarande mindre utvecklat inom denna region, men framstegen under 2014 har visat att även premiumprodukter erhållit en hög uppskattning som resulterat i kontinuerligt nya kontrakt; dock från låga nivåer.

Det operativa resultatet blev 1 (3) MSEK och rörelsemarginalen 0,8 % (2,2 %).

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



Affärsområde Materials & Services

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 87 (118) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 26,1 %. Materials & Services följer den avvecklingsplan som etablerades vid inledningen av året. Som tidigare informerats så kommer Duni att lägga ner tillverkningen i Dals Långed under 2015 och flytta den till Skåpafors. Denna åtgärd leder till ökad optimering inom produktionen med större möjlighet att säkra kapacitetsbehovet framöver.

Det operativa resultatet blev 6 (2) MSEK och rörelsemarginalen 6,7 % (1,6 %). Trots att försäljningen under de två senaste kvartalen varit lägre än föregående år, har en förbättrad produktmix medfört att resultatet stärkts.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 431 (502) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 14,2 %. Hygienverksamheten, som kommer att avvecklas efter det första kvartalet 2015, har under året haft en lägre försäljning men håller den plan som upprättats. Övrig externförsäljning, exklusive hygienverksamheten, utgör 12,1 % (9,5 %) av affärsområdets totala försäljning. Det operativa resultatet blev 27 (17) MSEK och rörelsemarginalen 6,3 % (3,3 %).

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 31 december till 533 (463) MSEK. Kundfordringarna uppgår till 743 (658) MSEK, leverantörsskulderna till 341 (348) MSEK och lagervärdet till 503 (434) MSEK. Det stärkta resultatet fortsätter att bidra till ett positivt kassaflöde. Fjärde kvartalet är säsongsmässigt starkt för Duni och 2014 följer den positiva utveckling som varit noterbar de senaste tre åren och därmed fortsätter stärka balansräkningen. Vidare har utvecklingen även varit gynnsam i rörelsekapitalet.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten med förvärv av Paper+Design uppgick till 49 (325) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 87 (82) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 121 (117) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2014 uppgår till 888 MSEK jämfört med 491 MSEK per den 31 december 2013.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -19 (-19) MSEK. Finansnettot har under det fjärde kvartalet påverkats med -7 MSEK i realiserad omvärderingseffekt av ett internt eurolån i Ryssland.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 118 (83) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 27,0 % (23,7 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -8,2 (-0,3) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 40 (40) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 6,80 (5,68) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 december 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 Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Carnegie fonder (9,36 %) och Polaris Capital Management, LLC (8,66 %).

Personal

Den 31 december 2014 uppgick antalet anställda till 2 092 (1 902). Av antalet anställda är 916 (783) 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 rymms inom nuvarande låneavtal.

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

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.

Förvärvade nettotillgångar, kSEK

Immateriella anläggningstillgångar	436 452
Materiella anläggningstillgångar	120 021
Uppskjuten skattefordran/skuld netto	-69 575
Varulager	60 858
Kundfordringar	35 848
Andra kortfristiga fordringar	4 141
Förutbetalda intäkter och kostnader netto	-118
Kassa	28 526
Lån	-473 215
Leasingskuld	-5 238
Leverantörsskulder	-8 898
Andra kortfristiga skulder	-17 154
Övriga skulder	-906
Summa förvärvade nettotillgångar	110 742

Nyetableringar

Inga nyetableringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

Duni är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att Duni skall uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni arbetar med detta genom att ständigt utveckla sitt sortiment. Ungefär 25 % av kollektionen byts ut varje år för att möta och skapa nya trender. En försämrad konjunktur under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök, 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 2014-12-31 rapporteras som kortfristig. Duni har under kvartal fyra 2014 inlett en upphandling med målsättningen att ha en ny långsiktig facilitet på plats under det första kvartalet 2015.

Eventualförpliktelserna har ökat med 1 MSEK sedan 2013-12-31.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser efter den 31 december

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal I	24 april, 2015
Kvartal II	10 juli, 2015
Kvartal III	21 oktober, 2015

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,50 (4,00) SEK per aktie eller 211 (188) MSEK. Styrelsen bedömer att Duni har en stark balansräkning och att det efter den föreslagna utdelningen finns utrymme för koncernen att fullgöra sina förpliktelser och genomföra planerade investeringar. Det finns även utrymme för förvärvsmöjligheter. Avstämningsdagen för rätt till utdelning föreslås till den 7 maj 2015.

Årsstämma 2015

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 5 maj 2015 klockan 15.00 på Skånes Dansteater. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Dunis hemsida under vecka 14. Aktieägare som önskar lämna förslag till Dunis valberedning eller som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan göra det via e-post till valberedning@duni.com respektive bolagsstamma@duni.com eller med brev till adressen Duni AB, Att: Valberedningen respektive Bolagsstämma, Box 237, 201 22 Malmö, senast den 17 mars 2015.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som tar ansvar för att nominera de personer som skall föreslås ingå i Dunis styrelse vid årsstämman. Valberedningen lämnar förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Den tar också fram förslag avseende styrelsearvode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Dunis valberedning inför årsstämman 2015 består av fyra medlemmar: Anders Bülow, ordförande i Duni AB, Rune Andersson, Mellby Gård Investering AB, tillika valberedningens ordförande, Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC samt Hans Hedström, Carnegie fonder.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 166 (1 113) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 180 (176) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -744 (-627) MSEK, varav en nettofordran om 1 529 (1 062) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 14 (9) MSEK.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 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 13 februari kl. 07.45.

Fredagen den 13 februari klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 427 01. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=925077&s=1&k=5BA0C552D5813849DBC8879D905C7BAF>

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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Malmö, 12 februari 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

Koncernens resultaträkningar

	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2013
MSEK (Not 1)				
Intäkter	1 211	1 102	4 249	3 803
Kostnad för sålda varor	-853	-794	-3 091	-2 798
Bruttoresultat	358	308	1 158	1 005
Försäljningskostnader	-122	-117	-456	-437
Administrationskostnader	-57	-48	-211	-173
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-5	-12	-19
Övriga rörelseintäkter	0	4	4	2
Övriga rörelsekostnader	-15	-3	-28	-10
Rörelseresultat (Not 4)	162	140	456	369
Finansiella intäkter	1	2	5	7
Finansiella kostnader	-11	-4	-24	-26
Finansiella poster netto	-10	-2	-19	-19
Resultat efter finansiella poster	152	138	437	350
Inkomstskatt	-43	-32	-118	-83
Periodens resultat	109	106	319	267
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	109	106	319	267
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK				
Före och efter utspädning	2,31	2,25	6,80	5,68
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

	3 mån oktober- december	3 mån oktober- december	12 mån januari- december	12 mån januari- december
MSEK	2014	2013	2014	2013
Periodens resultat	109	106	319	267
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-7	-5	-40	15
Summa	-7	-5	-40	15
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	0	6	-5
Kassafördessäkring	-1	0	-4	1
Summa	0	0	2	-4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-7	-5	-38	11
Periodens summa totalresultat	102	101	281	278
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	102	101	281	278

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2014				2013			
	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar
Intäkter	1 211	1 100	1 017	921	1 102	936	914	852
Kostnad för sålda varor	-853	-803	-755	-680	-794	-697	-675	-633
Bruttoresultat	358	298	262	241	308	239	239	219
Försäljningskostnader	-122	-108	-112	-113	-117	-103	-102	-115
Administrationskostnader	-57	-58	-50	-46	-48	-45	-41	-39
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-3	-2	-4	-5	-4	-5	-5
Övriga rörelseintäkter	0	1	7	0	4	0	3	0
Övriga rörelsekostnader	-15	-7	-4	-5	-3	-3	-3	-6
Rörelseresultat	162	122	100	72	140	83	91	55
Finansiella intäkter	1	1	2	1	2	2	2	1
Finansiella kostnader	-11	-6	-3	-4	-4	-9	-5	-7
Finansiella poster netto	-10	-5	-1	-3	-2	-7	-3	-6
Resultat efter finansiella poster	152	117	99	69	138	75	88	49
Inkomstskatt	-43	-30	-26	-18	-32	-17	-22	-13
Periodens resultat	109	87	73	51	106	59	66	36

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2014	31 december 2013
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 463	1 249
Övriga immateriella anläggningstillgångar	311	78
Materiella anläggningstillgångar	851	723
Finansiella anläggningstillgångar	140	180
Summa anläggningstillgångar	2 765	2 230
Varulager	503	434
Kundfordringar	743	658
Övriga fordringar	112	148
Likvida medel	205	225
Summa omsättningstillgångar	1 563	1 465
SUMMA TILLGÅNGAR	4 328	3 695
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 193	2 099
Långfristiga finansiella skulder	11	493
Övriga långfristiga skulder	388	264
Summa långfristiga skulder	399	757
Leverantörsskulder	341	348
Kortfristiga finansiella skulder	818	-
Övriga kortfristiga skulder	578	491
Summa kortfristiga skulder	1 737	839
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 328	3 695

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	-	282	278
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 31 december 2013	59	1 681	49	-1	13	298	2 099
Periodens summa totalresultat	-	-	6	-4	-	279	281
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-188	-188
Utgående balans 31 december 2014	59	1 681	55	-5	13	389	2 193

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 januari – 31 december 2014	1 januari – 31 december 2013
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	456	369
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	98	106
Erlagd ränta och skatt	-13	-61
Förändring av rörelsekapitalet	-8	50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	533	463
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-90	-83
Avyttring av anläggningstillgångar	3	1
Förvärv av dotterbolag*	-397	-57
Förändring i räntebärande tillgångar	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-484	-138
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	967	164
Amortering av skulder ¹⁾	-834	-254
Utdelning till aktieägare	-188	-164
Förändring av skulder	-17	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72	-283
Periodens kassaflöde	-23	42
Likvida medel vid periodens ingång	225	181
Valutakursdifferenser i likvida medel	3	1
Likvida medel vid periodens utgång	205	225

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 – 31 december 2014	1 januari -31 december 2013
Nettoomsättning, MSEK	4 249	3 803
Bruttoresultat, MSEK	1 158	1 005
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	475	385
EBITDA, MSEK ¹⁾	596	503
Räntebärande nettoskuld	888	491
Antal anställda	2 092	1 902
Försäljningstillväxt	11,7 %	3,7 %
Bruttomarginal	27,2 %	26,4 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	11,2 %	10,1 %
EBITDA marginal ¹⁾	14,0 %	13,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	16,2 %	16,0 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	40,5 %	23,4 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,49	0,97

1) Beräknat på operativt resultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2013
Intäkter	324	329	1 166	1 113
Kostnad för sålda varor	-269	-297	-1 020	-980
Bruttoresultat	55	32	147	133
Försäljningskostnader	-38	-28	-130	-118
Administrationskostnader	-37	-34	-137	-122
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-2	-6	-8
Övriga rörelseintäkter	71	57	233	198
Övriga rörelsekostnader	-46	-49	-163	-168
Rörelseresultat	3	-23	-56	-86
Intäkter från andelar i koncernföretag	172	215	213	255
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	15	8	36	31
Räntekostnader och liknande kostnader	-2	-4	-13	-24
Finansiella poster netto	185	219	237	262
Resultat efter finansiella poster	187	196	180	176
Skatt på periodens resultat	-35	-33	-46	-37
Periodens resultat	153	163	134	138

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2013
Periodens resultat	153	163	134	138
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	1	-2	3
Kassaflödessäkring	-1	0	-4	1
Summa	-2	1	-6	4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-2	1	-6	4
Periodens summa totalresultat	151	164	128	143
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	151	164	128	143

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2014	31 december 2013
TILLGÅNGAR		
Goodwill	200	300
Övriga immateriella anläggningstillgångar	29	35
Summa immateriella anläggningstillgångar	229	335
Materiella anläggningstillgångar	31	32
Finansiella anläggningstillgångar	2 513	1 975
Summa anläggningstillgångar	2 773	2 342
Varulager	93	91
Kundfordringar	96	94
Övriga fordringar	186	290
Kassa och bank	140	164
Summa omsättningstillgångar	515	640
SUMMA TILLGÅNGAR	3 288	2 982
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	83	83
Fritt eget kapital	1 808	1 868
Summa eget kapital	1 891	1 951
Avsättningar	107	109
Långfristiga finansiella skulder	-	490
Summa långfristiga skulder	0	490
Leverantörsskulder	64	52
Kortfristiga finansiella skulder	818	-
Övriga kortfristiga skulder	408	380
Summa kortfristiga skulder	1 290	432
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 288	2 982

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

oktober – december

2014-10-01 – 2014-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	604	144	323	54	224	1 349
Intäkter från andra segment	-	-	1	0	138	139
Intäkter från externa kunder	604	144	322	54	87	1 211
Operativt resultat	126	6	32	0	6	169
Rörelseresultat	126	6	25	0	6	162
Finansiella poster netto						-10
Resultat efter finansiella poster						152

2013-10-01 – 2013-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	577	132	220	56	257	1 242
Intäkter från andra segment	1	-	-	-	139	140
Intäkter från externa kunder	576	132	220	56	118	1 102
Operativt resultat	116	4	27	3	2	152
Rörelseresultat	112	4	25	4	-4	140
Finansiella poster netto						-2
Resultat efter finansiella poster						138

januari - december

2014-01-01 – 2014-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	2 179	555	890	195	989	4 808
Intäkter från andra segment	-	-	1	0	558	559
Intäkter från externa kunder	2 179	555	889	195	431	4 249
Operativt resultat	373	19	54	1	27	475
Rörelseresultat	373	19	36	-1	29	456
Finansiella poster netto						-19
Resultat efter finansiella poster						437

2013-01-01 – 2013-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Totalt
Totala intäkter	2 041	509	603	151	1 058	4 361
Intäkter från andra segment	1	0	-	1	556	558
Intäkter från externa kunder	2 040	509	603	150	502	3 803
Operativt resultat	339	13	13	3	17	385
Rörelseresultat	334	11	10	4	10	369
Finansiella poster netto						-19
Resultat efter finansiella poster						350

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>		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK		2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
Table Top		604	545	552	477	576	497	517	450
Meal Service		144	140	148	123	132	126	137	114
Consumer		322	249	161	157	220	123	119	140
New Markets		54	50	48	43	56	47	26	21
Materials & Services		87	116	107	120	118	142	115	127
Duni		1 211	1 100	1 017	921	1 102	936	914	852
<i>Operativt resultat</i>		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK		2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
Table Top		126	97	87	64	116	78	90	56
Meal Service		6	8	7	-1	4	3	9	-3
Consumer		32	22	-5	6	27	-4	-8	-2
New Markets		0	1	3	-3	3	2	-2	0
Materials & Services		6	4	10	7	2	9	2	3
Duni		169	132	101	73	152	88	91	55

Not 4 • Redovisning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

<i>Omstruktureringskostnader</i>	3 mån oktober- december 2014	3 mån oktober- december 2013	12 mån januari- december 2014	12 mån januari- december 2013
MSEK				
Kostnad sålda varor	-	1	-1	1
Försäljningskostnader	0	-7	-2	-11
Administrationskostnader	-	0	-	0
Övriga rörelsekostnader/intäkter	0	-6	2	-7
Totalt	0	-12	0	-17