



Q4 | 2015

Bokslutskommuniké för Duni AB (publ) 1 januari – 31 december 2015

(jämfört med samma period föregående år)

12 februari 2016

Stabilt resultat och stärkt balansräkning

1 oktober – 31 december 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 170 (1 134) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,0 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 2,32 (2,23) SEK.
- Den operativa rörelsemarginalen fortsätter att stärkas och når i kvartalet 14,6 % (14,5 %).
- Stabil kärnverksamhet med växande Meal Service.

1 januari – 31 december 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 4 200 (3 870) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,4 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 7,37 (6,42) SEK.
- Kassaflödet är fortsatt starkt och nettoskulden har minskat väsentligt under 2015.
- Beslut att investera 110 MSEK i uppgradering av två av pappersmaskinerna i Skåpafors för ökad kapacitet.
- Hygienproduktionen i Skåpafors är nu nedlagd och hygienverksamheten samt omställningsarbetet inom affärsområde Materials & Services redovisas som avvecklad verksamhet.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (4,50) kronor per aktie.

Nyckeltal ¹⁾

MSEK	3 mån oktober-december 2015	3 mån oktober-december 2014	12 mån januari-december 2015	12 mån januari-december 2014
Nettoomsättning	1 170	1 134	4 200	3 870
Operativt resultat ²⁾	171	164	528	452
Operativ rörelsemarginal ²⁾	14,6 %	14,5 %	12,6 %	11,7 %
Resultat efter finansiella poster	144	147	459	414
Resultat efter skatt	109	105	346	302

¹⁾För kvarvarande verksamheter.

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

Brygga Kvarvarande verksamheter

Nettoomsättning															
MSEK	2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Kvarvarande verksamheter	4 200	1 170	1 043	1 002	985	3 870	1 134	997	922	817	3 349	995	805	810	740
- Avvecklade verksamheter	83	0	2	20	61	379	77	103	95	104	454	107	131	104	112
Duni, totalt	4 283	1 170	1 045	1 022	1 046	4 249	1 211	1 100	1 017	921	3 803	1 102	936	914	852
Operativt resultat															
MSEK	2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Kvarvarande verksamheter	528	171	146	104	107	452	164	129	93	67	369	150	79	89	50
- Avvecklade verksamheter	5	0	0	1	4	23	5	3	8	6	17	1	8	3	4
Duni, totalt	533	171	146	105	112	475	169	132	101	73	385	152	88	91	55

VD's kommentar

"Försäljningen ökar även i det fjärde kvartalet om än i något lägre takt än vad som uppvisats under tidigare kvartal. En svagare utveckling i Centraleuropa och Norden kopplad till bland annat lägre julförsäljning påverkar försäljningen för Table Top och Consumer i kvartalet. Meal Service drar samtidigt nytta av den stabila efterfrågan vi ser i övriga Europa samt i segmenten take-away och catering. Periodens försäljning, i kvarvarande verksamheter, uppgår till 1 170 (1 134) MSEK och det operativa resultatet till 171 (164) MSEK. Den operativa rörelsemarginalen fortsätter att stärkas och når i kvartalet 14,6 % (14,5 %).

För verksamhetsåret som helhet ökar försäljningen, i kvarvarande verksamheter, med 8,5 % till 4 200 (3 870) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökar försäljningen med 4,4 %. Det operativa resultatet ökar till 528 (452) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,6 % (11,7 %). Därtill stärks balansräkningen och nettoskulden, i relation till resultat före avskrivningar, är åter på samma nivå som vid utgången av 2013 det vill säga innan förvärvet av Paper+Design genomfördes.



Den del av omställningsprogrammet i Rexcell som rör koncentrationen av kvarvarande produktion till bruket i Skåpafors har slutförts under kvartalet. Produktionen i Dals Långed avslutades i oktober varpå anläggningen lades i malpåse. Trots en hög aktivitetsnivå har omställningen genomförts utan väsentlig påverkan på den löpande verksamheten. Installationsarbetet i pappersbruket, med den sedan tidigare aviserade kapacitetsinvesteringen, pågår planenligt och beräknas vara färdigställd under senare delen av 2016.

Affärsområde *Table Top* ökar försäljningen i kvartalet med 1 % vilket i sin helhet förklaras av positiva valutaeffekter. Den något svaga försäljningen i Centraleuropa och Norden kompenseras inte fullt ut av den tillväxt vi ser i västra och södra Europa. Att återskapa tillväxt i Centraleuropa och Norden är en högt prioriterad uppgift och under kvartalet genomfördes därför en ledningsförändring i affärsområdet. Försäljningen för Table Top ökar i kvartalet till 612 (604) MSEK men det operativa resultatet minskar till 118 (126) MSEK.

Affärsområde *Meal Service* fortsätter att utvecklas starkt, i kvartalet uppnår affärsområdet en tillväxt på nästan 13 %. Fortsatt hög marknadsefterfrågan i våra prioriterade segment samt framgång med produktlanseringar förstärker positionen som innovationsaktör. Försäljningsintäkten uppgår till 162 (144) MSEK och det operativa resultatet ökar till 8 (6) MSEK.

Affärsområde *Consumer* ökar försäljningen med 2,4 % under kvartalet och i likhet med affärsområde Table Top genereras tillväxten av positiva valutaeffekter. Paper+Design, som förvärvades 2014, gör ett försäljningsmässigt bra kvartal samtidigt som försäljningen i Norge påverkas negativt av ett större kundtapp samt av svagare efterfrågan i Centraleuropa. Försäljningen i kvartalet uppgår till 330 (322) MSEK och det operativa resultatet ökar till 40 (32) MSEK.

Affärsområde *New Markets* har en god utveckling med undantag av Ryssland där efterfrågan fortsätter att minska. Sydostasien växer under kvartalet och vi har en fortsatt god utveckling på våra övriga exportmarknader. Försäljningen i kvartalet uppgår till 52 (54) MSEK men det operativa resultatet ökar till 4 (0) MSEK.

För året som helhet ökar det operativa resultatet med 17 % och ett flertal viktiga strukturprojekt har slutförts med goda resultat. Vi har fortsatt investerat i leveransservice och vi har ökat vår kundnöjdhet under året. Sammantaget ger detta en övertygelse om ett spännande och framgångsrikt 2016", säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 170 MSEK

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 36 MSEK till 1 170 (1 134) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 12 MSEK eller 1,0 %. Dunis organiska försäljningsutveckling, rensat för valuta och struktureffekter, visar en svag ökning i kvartalet jämfört med föregående år. Det största affärsområdet, Table Top, faller tillbaka något medan Meal Service, inriktat mot catering och take-away, accelererar försäljningen och uppnår en tillväxt över 10 %. Den generella efterfrågan på Dunis marknader fortsätter vara svag men makroindikationer pekar mot en långsam förbättring. Dunis utmaning fortsätter vara den svaga utvecklingen inom centrala Europa, speciellt tydligt inom affärsområde Table Top.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 330 MSEK till 4 200 (3 870) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 172 MSEK eller 4,4 %. Tillväxten korrigerat för struktureffekter och valuta landar på drygt 1 %, vilket är i linje med marknaden som helhet. Det försäljningsmässigt dominerande affärsområdet Table Top, som utgör 54 % av Dunis försäljning, har haft en jämn utveckling under året där många marknader visar tillväxt men där Tyskland haft en svagt vikande trend. Meal Service fortsätter ta markandsandelar och växer med nästan 10 %, flertalet marknader uppvisar dock betydligt kraftigare ökning.

Nettoomsättning, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2015 ²⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2014	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2015 ²⁾ omräknad	12 mån januari- december 2014	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
Table Top	612	597	604	-1,1 %	2 266	2 172	2 179	-0,3 %
Meal Service	162	161	144	11,6 %	616	602	555	8,5 %
Consumer	330	321	322	-0,3 %	1 063	1 019	889	14,6 %
New Markets	52	53	54	-1,1 %	207	201	195	2,7 %
Materials & Services	14	14	10	35,2 %	48	48	52	-7,8 %
Kvarvarande verksamheter	1 170	1 146	1 134	1,0 %	4 200	4 042	3 870	4,4 %

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 14,6 %

1 oktober – 31 december

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 171 (164) MSEK med en bruttomarginal på 30,6 % (31,1 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 14,6 % (14,5 %). Justerat för valutakursförändringar blev det operativa resultatet oförändrat jämfört med föregående år. Det oförändrade resultatet kan ses som en logisk följd av den svaga volymutvecklingen för koncernen. Det är också noterbart att på de områden där Duni har tillväxt har även lönsamheten stärkts. Detta visar tydligt korrelationen mellan volymökning och hävstångseffekten på de direkta och indirekta kostnaderna.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 144 (147) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 109 (105) MSEK.

1 januari – 31 december

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 528 (452) MSEK med en bruttomarginal på 29,6 % (29,3 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 12,6 % (11,7 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 41 MSEK jämfört med föregående år. Resultatet i jämförbara valutor stärks med nästan 10 % för året och med hjälp av en gynnsam valutautveckling är ökningen drygt 16 %. Som påtalat är volymer den enskilt viktigaste komponenten för resultatet. Trots en blygsam organisk tillväxt på cirka 50 MSEK, ökar resultatet lika mycket. Detta är en följd av ökad intern effektivitet med relativt lägre kostnader bvcr samt med besparingar i produktionsstrukturen. Koncernens rörelsemarginalmål har överträffats 2015.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 459 (414) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 346 (302) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2015 ²⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2015 ²⁾ omräknad	12 mån januari- december 2014
Table Top	118	114	126	392	367	373
Meal Service	8	7	6	33	31	19
Consumer	40	38	32	84	77	54
New Markets	4	4	0	15	14	1
Materials & Services	1	1	1	4	4	4
Kvarvarande verksamheter	171	164	164	528	493	452

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Operativt resultat 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Operativt resultat – jämförelsestörande poster

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

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

I de fall derivatinstrument har ett värde redovisas de i övriga intäkter alternativt övriga kostnader i resultaträkningen. För redovisning av omstruktureringskostnader se not 6.

Under året har omstruktureringskostnader tagits om totalt 11 (0) MSEK som i huvudsak avser organisationsförändringar inom ledningen samt organisatoriska förändringar och effektiviseringar inom affärsområde Consumer. I omstruktureringskostnaderna har det även bokats en intäkt avseende skadestånd hänförlig till tiden innan Duni blev börsnoterat.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat¹⁾

MSEK	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2014
Operativt resultat	171	164	528	452
Omstruktureringskostnader	-10	0	-11	0
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	-	-	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-7	-8	-27	-14
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-	0	-	-4
Rörelseresultat (EBIT)	154	157	490	433

¹⁾ För kvarvarande verksamheter.

Rapportering av rörelsesegment

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

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang och catering. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 54 % (56 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december 2015.

Affärsområde **Meal Service** erbjuder koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunder är huvudsakligen företag med verksamhet inom restaurang, catering eller matproduktion. Duni har som nischaktör inom detta område en ledande position i Norden och en tydlig tillväxtagenda på identifierade marknader i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 15 % (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 25 % (23 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Från och med juni 2014 ingår förvärvade Paper+Design i affärsområdet.

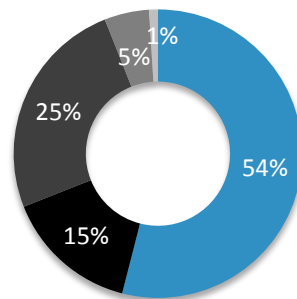
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på nya marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudande till detaljhandeln. Affärsområdet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

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

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

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

Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



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

Affärsområde Table Top

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 612 (604) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 1,1 %. Nedgången är helt hänförlig till den centrala regionen och specifikt Tyskland. Julförsäljningen, som är den enskilt viktigaste säsongen för Duni utvecklades svagare än väntat. Det finns en lägre efterfrågan i Norge där en historiskt svag norsk krona föranlett pressade marginaler. Resterande marknader har en stabil eller positiv utveckling i kvartalet.

Det operativa resultatet blev 118 (126) MSEK och rörelsemarginalen 19,2 % (20,8 %). Rörelsemarginalen faller tillbaka något i jämförelse med det fjärde kvartalet 2014 men är fortsatt hög. En något ofördelaktig produkt- och marknadsmix tillsammans med en lägre beläggning i produktionen förklarar nedgången. Prisökningarna som implementerades under hösten 2014 ger från det fjärde kvartalet endast små effekter jämfört med föregående år.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 2 266 (2 179) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 0,3 % jämfört med föregående år. Under året visar statistiken inom restaurangsektorn en långsam förbättring i exempelvis Tyskland, dock med fortsatt blygsamma siffror i reala termer. För Table Top fortsätter försäljningen av servetter att öka, speciellt inom de mer premiumbaserade materialen. Utmaningen har under året varit inom dukbaserade produkter där speciellt Tyskland haft en negativ utveckling. Summerat så kan det konstateras att de senaste årens försäljningsinitiativ fortsätter skapa tillväxt i majoriteten av marknaderna med en fortsatt utmaning i Tyskland.

Det operativa resultatet blev 392 (373) MSEK och rörelsemarginalen 17,3 % (17,1 %). Resultatutvecklingen inom Table Top är starkt korrelerad till den underliggande efterfrågan. Trots en något lägre försäljning för året är lönsamheten bibehållen till följd av relativt lägre kostnader. Produktionen har genomfört ansevliga besparingsprogram men har samtidigt inte haft några positiva absorptionseffekter vilka var noterbara under föregående år.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2015 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2014
MSEK						
Norden	104	104	106	348	348	352
Centraleuropa	419	405	412	1 545	1 461	1 478
Södra & östra Europa	89	89	86	373	363	348
Totalt	612	597	604	2 266	2 172	2 179

¹⁾ Redovisat nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 162 (144) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 11,6 %. Under det fjärde kvartalet accelererade försäljningen och nådde en tvåsiffrig tillväxttakt. Förklaringen ligger i en relativt starkt marknadsefterfrågan inom både take-away och fast food men också i styrkan i Dunis produktportfölj. Under året har flertalet nya affärer säkrats som påverkat det fjärde kvartalet positivt.

Det operativa resultatet blev 8 (6) MSEK och rörelsemarginalen 4,7 % (3,9 %). Under kvartalet har den ökade efterfrågan medfört att både resultat och lönsamhet har stärkts i affärsområdet. Prisfluktuationer på ingående materialkomponenter har varit hög under 2015 men legat stabilt under det fjärde kvartalet. Den starka amerikanska dollarn fortsätter dock hålla priserna uppe.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 616 (555) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 8,5 %. Året har kännetecknats av en stabil tillväxt på mellan 7-8 % med en acceleration under den senare delen av året. Som ledande inom premiumsegmentet av engångslösningar för take-away har Duni fortsatt att utveckla koncept och innovativa lösningar. Till skillnad från affärsområde Table Top och delvis Consumer, växer Meal Service i Tyskland med över 20 % och är nu den näst största marknaden inom detta segment. Utvecklingen har varit positiv i alla marknader.

Det operativa resultatet blev 33 (19) MSEK och rörelsemarginalen 5,3 % (3,5 %). Resultatet ökar kraftigt under året med över 60 %, även om det fortfarande är från relativt låga nivåer. Då merparten av försäljningen består av inköpta produkter är inköpskompetens avgörande för att tillgodogöra sig relativa fördelar mot konkurrenter i erbjudandet gentemot kund. Innovativa lösningar i nya material och funktioner har föranlett en fortsatt stabil och hälsosam bruttomarginal. Detta är en central del i den positiva resultatutveckling som varit rådande de senaste tre åren.

Nettoomsättning Meal Service

	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2015 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2014
MSEK						
Norden	74	74	68	286	286	270
Centraleuropa	59	57	50	214	204	184
Södra & östra Europa	29	29	26	116	113	101
Totalt	162	161	144	616	602	555

1) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 330 (322) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 0,3 %. Kvartalet pressades nedåt av en svag efterfrågan i Norge och delvis i Tyskland och Benelux. Nedgången på dessa marknader uppvägdes av en positiv utveckling inom Paper+Design, som förvärvades i juni 2014, samt i Storbritannien. Även för Consumer var julförsäljningen något lägre än föregående år vilket påverkade kvartalet negativt.

Det operativa resultatet blev 40 (32) MSEK och rörelsemarginalen 12,2 % (9,9 %). Fjärde kvartalet är väldigt viktigt och står för runt hälften av årets resultat. Trots en något svagare julförsäljning stärktes resultatet med cirka 20 % och med en lönsamhet tydligt över 10 %. Förbättringen är fullt hänförlig till utvecklingen i Storbritannien och förklaras av ökade volymer tillsammans med en gynnsam utveckling av det engelska pundet.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 1 063 (889) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 14,6 %. 2015 har präglats av en tilltagande osäkerhet i försäljningen där månadsutfallen skiftat kraftigt på de olika marknaderna. Även om den senaste statistiken pekar mot en tillväxt inom detaljhandeln i Euro-området har de enskilda kontrakten en större påverkan för Duni. Under det andra halvåret tappade affärsområdet ett antal kundkontrakt, speciellt i Norge och Benelux.

Det operativa resultatet blev 84 (54) MSEK och rörelsemarginalen 7,9 % (6,1 %). Consumer ökar sitt resultat betydligt under året vilket delvis förklaras av en strukturell effekt de första fem månaderna av förvärvet av Paper+Design. Rensat för Paper+Design är förbättringen inom resterande del av affärsområdet speciellt tydlig i Storbritannien som trots en måttlig tillväxt stärkte resultatet. Med en tilltagande konkurrens stärker Consumer sin bruttomarginal och sänker sina indirekta kostnader.

Nettoomsättning Consumer

	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober - december 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2015 ¹⁾ omräknad	12 mån januari- december 2014
MSEK						
Norden	39	39	47	148	147	147
Centraleuropa	249	240	233	765	727	630
Södra & östra Europa	27	26	26	79	76	69
Övriga världen	15	15	16	70	68	43
Totalt	330	321	322	1 063	1 019	889

1) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 52 (54) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 1,1 %. Situation i Ryssland är fortsatt ansträngd och efterfrågan är betydligt lägre än under 2014. Försvagningen av den ryska rubeln som accelererade ytterligare i slutet av kvartalet ökar osäkerheten ytterligare. Övriga marknader, inklusive Singapore, växte i kvartalet.

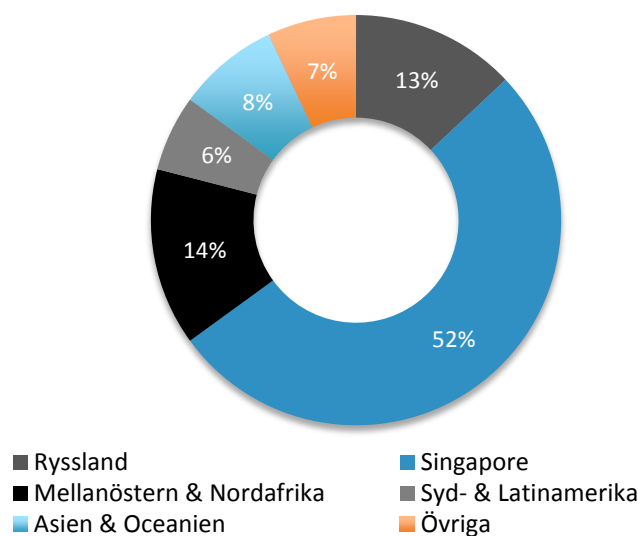
Det operativa resultatet blev 4 (0) MSEK och rörelsemarginalen 8,0 % (0,7 %). Det fjärde kvartalet visar en förbättring mot ett svagt sista kvartal 2014 vilket var starkt påverkat av den tilltagande oron som framför allt påverkade Ryssland negativt. Till följd av besparingsprogram i Ryssland samt flera marknadsaktiviteter har affärsområdet nått en betydligt mer tillfredställande lönsamhet.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 207 (195) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 2,7 %. Duni är verksamt på ett stort antal marknader utanför Europa där Singapore och Ryssland är de dominerande. Utvecklingen har varit positiv i majoriteten av dessa men den svåra situationen i Ryssland, där hotell- och restaurangsektorn i Moskvaområdet har gått ned med cirka 40 %, har påverkat affärsområdet negativt. Situationen stabiliserades något under det andra halvåret men osäkerheten tilltog igen i slutet av året.

Det operativa resultatet blev 15 (1) MSEK och rörelsemarginalen 7,4 % (0,8 %). Lönsamheten inom New Markets har starkt påverkats av det omfattande aktivitetsprogrammet som lanserades i slutet av 2014 och som mestadels riktades mot Ryssland. Trots hård konkurrens har prisökningar genomförts vilka har kompenserat den negativa effekten på bruttomarginalen som orsakats av den svaga ryska rubeln. Närvaron i Asien har fortsatt prioriterats, vilket lett till bland annat ökad försäljning av Dunis premiumprodukter.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



Affärsområde Materials & Services

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 14 (10) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 35,2 %. Huvudparten av försäljningen består av råmaterial till andra konverteringsanläggningar inom och utom Europa. Denna affär ger en viktig inblick i utvecklingen på den globala marknaden både vad gäller konkurrenter och prisutveckling.

Det operativa resultatet blev 1 (1) MSEK och rörelsemarginalen 6,8 % (6,0 %).

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 48 (52) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 7,8 %. Under året har volymerna varit något lägre än under 2014 men styrts mer av Dunis egen kapacitetsplanering med hänsyn till den interna produktionen. Det ger en möjlighet att maximera beläggningen i pappersbruket i Skåpafors, Dalsland.

Det operativa resultatet blev 4 (4) MSEK och rörelsemarginalen 8,2 % (8,2 %).

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 31 december till 623 (533) MSEK. Kundfordringarna uppgår till 660 (743) MSEK, leverantörsskulderna till 352 (341) MSEK och lagervärdet till 500 (503) MSEK. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 462 (49) MSEK. Kassaflödet har under året haft en stark utveckling och det fjärde kvartalet, som är det viktigaste ur detta perspektiv, minskade nettoskulden ytterligare. Det förbättrade resultatet är naturligtvis en starkt bidragande orsak men ett lägre arbetande kapital har också bidragit.

Periodens nettoinvesteringar för kvarvarande verksamheter uppgick till 161 (87) MSEK. Ökningen består främst av den sedan tidigare kommunicerade investeringen om totalt 110 MSEK i utökad tissuekapacitet i pappersbruket i Skåpafors där cirka 50 MSEK har tagits under året. Avskrivningar samt återföring av nedskrivning för kvarvarande verksamheter för perioden uppgick till 158 (120) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2015 uppgår till 584 MSEK jämfört med 888 MSEK per den 31 december 2014.

Finansnetto

Finansnettot för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -31 (-19) MSEK. Omräkningseffekterna, främst i RUB, CHF, GBP and NOK, är kraftigt negativa för året jämfört med positiva effekter föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 113 (113) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,6 % (27,2 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -1,0 (-8,2) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 29 (40) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 7,37 (6,42) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 december 2015 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Swedbank Robur fonder (9,06 %) och Polaris Capital Management, LLC (8,61 %).

Personal

Den 31 december 2015 uppgick antalet anställda till 2 082 (2 092). Av antalet anställda är 901 (916) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Inga förvärv gjordes under perioden.

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 2014-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 23 MSEK till 79 (56) MSEK på grund av en ny cashpool-lösning i CHF.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser efter den 31 december

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal I	21 april, 2016
Kvartal II	13 juli, 2016
Kvartal III	21 oktober, 2016

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (4,50) SEK per aktie eller 235 (211) MSEK. Styrelsen bedömer att Duni har en fortsatt stark balansräkning och att det efter föreslagen utdelning 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 6 maj 2016.

Årsstämma 2016

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 3 maj 2016 klockan 15.00 på Skånes Dansteater. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Dunis hemsida under vecka 13. 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 7 mars 2016.

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 2016 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 1 191 (1 166) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 148 (180) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -773 (-744) MSEK, varav en nettofordran om 1 270 (1 529) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 24 (14) MSEK.

Redovisningsprinciper

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

Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande i Duni.

Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 12 februari kl. 07.45.

Fredagen den 12 februari klockan 09.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 62. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1119269&s=1&k=FA623D18F8748B0346522CFB1144FA80>

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, 11 februari 2016

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 2015	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2014
MSEK (Not 1)	2015	2014	2015	2014
Intäkter	1 170	1 134	4 200	3 870
Kostnad för sålda varor	-812	-782	-2 959	-2 736
Bruttoresultat	358	353	1 241	1 134
Försäljningskostnader	-123	-122	-476	-456
Administrationskostnader	-64	-57	-240	-211
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-2	-10	-11
Övriga rörelseintäkter	1	0	13	4
Övriga rörelsekostnader	-16	-15	-37	-27
Rörelseresultat (Not 5)	154	157	490	433
Finansiella intäkter	0	1	2	5
Finansiella kostnader	-9	-11	-33	-24
Finansiella poster netto	-9	-10	-31	-19
Resultat efter finansiella poster	144	147	459	414
Inkomstskatt	-35	-42	-113	-113
Periodens resultat för kvarvarande verksamheter	109	105	346	302
Periodens resultat för avvecklade verksamheter	0	4	4	18
Periodens resultat	109	109	350	319
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	109	109	350	319
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK				
Före och efter utspädning	2,32	2,23	7,37	6,42
Resultat per aktie avvecklade verksamheter, SEK				
Före och efter utspädning	0,00	0,09	0,09	0,38
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK				
Före och efter utspädning	2,32	2,31	7,45	6,80
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2014
Periodens resultat	109	109	350	319
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	4	-7	10	-40
Summa	4	-7	10	-40
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	1	4	6
Kassaflödessäkring	0	-1	-1	-4
Summa	0	0	3	2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	4	-7	13	-38
Periodens summa totalresultat	113	102	364	281
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	113	102	364	281

Alla komponenter inom totalresultatet avser kvarvarande verksamheter.

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2015				2014			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Kvartal								
Intäkter	1 170	1 043	1 002	985	1 134	997	922	817
Kostnad för sålda varor	-812	-731	-718	-698	-782	-702	-669	-583
Bruttoresultat	358	311	284	287	353	295	253	234
Försäljningskostnader	-123	-112	-116	-125	-122	-108	-112	-113
Administrationskostnader	-64	-59	-60	-58	-57	-58	-50	-46
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-2	-3	-2	-2	-3	-2	-3
Övriga rörelseintäkter	1	9	0	8	0	1	8	0
Övriga rörelsekostnader	-16	-9	-9	-10	-15	-7	-4	-6
Rörelseresultat	154	139	97	101	157	119	92	66
Finansiella intäkter	0	0	1	0	1	1	2	1
Finansiella kostnader	-9	-10	-8	-6	-11	-6	-3	-4
Finansiella poster netto	-9	-10	-7	-5	-10	-5	-1	-3
Resultat efter finansiella poster	144	130	90	95	147	114	90	63
Inkomstskatt	-35	-31	-22	-25	-42	-30	-24	-17
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	109	99	68	70	105	84	66	46
Periodens resultat avvecklade verksamheter	0	0	1	3	4	2	7	5
Periodens resultat	109	99	69	74	109	87	73	51

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2015	31 december 2014
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 455	1 463
Övriga immateriella anläggningstillgångar	274	311
Materiella anläggningstillgångar	857	851
Finansiella anläggningstillgångar	98	140
Summa anläggningstillgångar	2 684	2 765
Varulager	500	503
Kundfordringar	660	743
Övriga fordringar	130	112
Likvida medel	203	205
Summa omsättningstillgångar	1 494	1 563
SUMMA TILLGÅNGAR	4 178	4 328
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 345	2 193
Långfristiga finansiella skulder	553	11
Övriga långfristiga skulder	359	388
Summa långfristiga skulder	912	399
Leverantörsskulder	352	341
Kortfristiga finansiella skulder	-	818
Övriga kortfristiga skulder	568	578
Summa kortfristiga skulder	920	1 737
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 178	4 328

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Balanserad vinst inkl periodens resultat	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾		
Ingående balans 1 januari 2014	59	1 681	49	-1	13	298	2 099
Periodens summa totalresultat	-	-	6	-4	-	279	281
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-188	-188
Utgående balans 31 december 2014	59	1 681	55	-5	13	389	2 193
Periodens summa totalresultat	-	-	4	-1	-	361	364
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-211	-211
Utgående balans 31 december 2015	59	1 681	59	-6	13	539	2 345

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 2015	1 januari – 31 december 2014
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat kvarvarande verksamheter	490	433
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	149	96
Erlagd ränta och skatt	-56	-13
Förändring av rörelsekapitalet	23	-12
Avvecklade verksamheter	17	29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	623	533
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-164	-90
Avyttring av anläggningstillgångar	3	3
Förvärv av dotterbolag*	-	-397
Förändring i räntebärande tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-161	-484
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	130	967
Amortering av skulder ¹⁾	-382	-834
Utdelning till aktieägare	-211	-188
Förändring av skulder	1	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-462	-72
Periodens kassaflöde	0	-23
Likvida medel vid periodens ingång	205	225
Valutakursdifferenser i likvida medel	-2	3
Likvida medel vid periodens utgång	203	205

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 2015 Kvarvarande verksamheter	1 januari– 31 december 2015 Duni Total	1 januari– 31 december 2014 Kvarvarande verksamheter	1 januari– 31 december 2014 Duni Total
Nettoomsättning, MSEK	4 200	4 283	3 870	4 249
Bruttoresultat, MSEK	1 241	1 247	1 134	1 158
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	528	533	452	475
EBITDA, MSEK ¹⁾	656	662	572	596
Räntebärande nettoskuld	584	584	888	888
Antal anställda	2 082	2 082	2 092	2 092
Försäljningstillväxt	8,5 %	0,8 %	15,6 %	11,7 %
Bruttomarginal	29,6 %	29,1 %	29,3 %	27,2 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	12,6 %	12,4 %	11,7 %	11,2 %
EBITDA marginal ¹⁾	15,6 %	15,5 %	14,8 %	14,0 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	18,6 %	18,8 %	15,4 %	16,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	24,9 %	24,9 %	40,5 %	40,5 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	0,89	0,88	1,55	1,49

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

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2014
Intäkter	330	324	1 191	1 166
Kostnad för sålda varor	-290	-269	-1 046	-1 020
Bruttoresultat	40	55	145	147
Försäljningskostnader	-31	-38	-122	-130
Administrationskostnader	-45	-37	-154	-137
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-6	-6
Övriga rörelseintäkter	68	71	244	233
Övriga rörelsekostnader	-47	-46	-164	-163
Rörelseresultat	-16	3	-57	-56
Intäkter från andelar i koncernföretag	72	172	198	213
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	6	15	32	36
Räntekostnader och liknande kostnader	-6	-2	-25	-13
Finansiella poster netto	72	185	205	237
Resultat efter finansiella poster	55	187	148	180
Skatt på periodens resultat	-17	-35	-27	-46
Periodens resultat	38	153	121	134

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2014
Periodens resultat	38	153	121	134
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	-1	3	-2
Kassaflödessäkring	0	-1	-1	-4
Summa	-1	-2	2	-6
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-1	-2	2	-6
Periodens summa totalresultat	37	151	123	128
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	37	151	123	128

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2015	31 december 2014
TILLGÅNGAR		
Goodwill	100	200
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32	29
Summa immateriella anläggningstillgångar	132	229
Materiella anläggningstillgångar	30	31
Finansiella anläggningstillgångar	2 262	2 513
Summa anläggningstillgångar	2 424	2 773
Varulager	82	93
Kundfordringar	91	96
Övriga fordringar	160	186
Kassa och bank	144	140
Summa omsättningstillgångar	477	515
SUMMA TILLGÅNGAR	2 901	3 288
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	83	83
Fritt eget kapital	1 719	1 808
Summa eget kapital	1 802	1 891
Avsättningar	104	107
Långfristiga finansiella skulder	537	-
Övriga långfristiga skulder	7	-
Summa långfristiga skulder	544	0
Leverantörsskulder	62	64
Kortfristiga finansiella skulder	-	818
Övriga kortfristiga skulder	389	408
Summa kortfristiga skulder	451	1 290
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 901	3 288

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. 2015 års siffror beräknade med 2014 års valutakurser. Effekter av omräkning av balansposter ingår inte.

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

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

HoReCa: Förkortning av hotell, restaurang och catering.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

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

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

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

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

Not 3 • Avvecklade verksamheter

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

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

oktober – december

2015-10-01 – 2015-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	612	162	331	52	170	1 327
Intäkter från andra segment	-	0	1	-	156	157
Intäkter från externa kunder	612	162	330	52	14	1 170
Operativt resultat	118	8	40	4	1	171
Rörelseresultat						154
Finansiella poster netto						-9
Resultat efter finansiella poster						144

2014-10-01 – 2014-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	604	144	323	54	148	1 273
Intäkter från andra segment	-	0	1	-	138	139
Intäkter från externa kunder	604	144	322	54	10	1 134
Operativt resultat	126	6	32	0	1	164
Rörelseresultat						157
Finansiella poster netto						-10
Resultat efter finansiella poster						147

januari – december

2015-01-01 – 2015-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	2 266	616	1 070	207	654	4 813
Intäkter från andra segment	-	0	7	-	606	613
Intäkter från externa kunder	2 266	616	1 063	207	48	4 200
Operativt resultat	392	33	84	15	4	528
Rörelseresultat						490
Finansiella poster netto						-31
Resultat efter finansiella poster						459

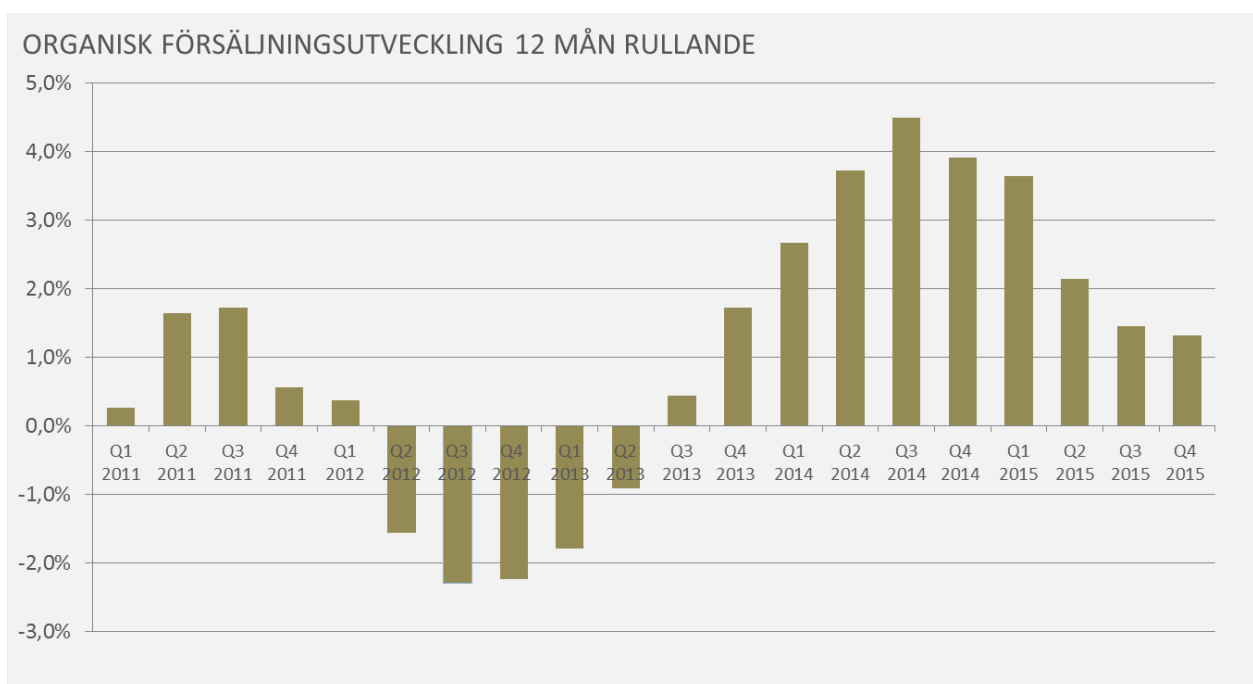
2014-01-01 – 2014-12-31	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	2 179	555	890	195	610	4 429
Intäkter från andra segment	-	0	1	-	558	559
Intäkter från externa kunder	2 179	555	889	195	52	3 870
Operativt resultat	373	19	54	1	4	452
Rörelseresultat						433
Finansiella poster netto						-19
Resultat efter finansiella poster						414

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

Kvartalsöversikt, segment:

Nettoomsättning	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
MSEK	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014
Table Top	612	578	563	513	604	545	552	477
Meal Service	162	155	163	136	144	140	148	123
Consumer	330	245	212	276	322	249	161	157
New Markets	52	53	55	47	54	50	48	43
Materials & Services	14	11	10	13	10	13	13	16
Kvarvarande verksamheter	1 170	1 043	1 002	985	1 134	997	922	817
Avvecklade verksamheter	0	2	20	61	77	103	95	104
Duni total	1 170	1 045	1 022	1 046	1 211	1 100	1 017	921
Operativt resultat								
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014
Table Top	118	109	87	77	126	97	87	64
Meal Service	8	10	13	2	6	8	7	-1
Consumer	40	21	-1	24	32	22	-5	6
New Markets	4	4	4	3	0	1	3	-3
Materials & Services	1	2	0	1	1	1	1	1
Kvarvarande verksamheter	171	146	104	107	164	129	93	67
Avvecklade verksamheter	0	0	1	4	5	3	8	6
Duni total	171	146	105	112	169	132	101	73

Not 5 • Valuta- och förvärsjusterad tillväxt, 12 månader graf



Not 6 • Redovisning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

<i>Omstruktureringskostnader</i>	3 mån oktober- december 2015	3 mån oktober- december 2014	12 mån januari- december 2015	12 mån januari- december 2014
MSEK				
Kostnad sålda varor	-2	-	-5	-1
Försäljningskostnader	-3	0	-7	-2
Administrationskostnader	-3	-	-4	0
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-2	0	6	2
Totalt	-10	0	-11	0

Omstruktureringskostnaderna avser i sin helhet kvarvarande verksamheter.