



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 31 mars 2013

(jämfört med samma period föregående år)

19 april 2013

Underliggande positiv försäljningsutveckling

1 januari – 31 mars 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 852 (856) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 2,5 %.
- Försäljningsökning korrigerat för valuta och faktureringsdagar.
- Stark svensk krona har minskat rörelseresultatet.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,77 (0,78) SEK.

Nyckeltal

MSEK	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2012	12 mån april - mars 2012/2013	12 mån januari - december 2012
Nettoomsättning	852	856	3 665	3 669
Rörelseresultat ^{1) 2)}	55	60	336	342
Rörelsemarginal ^{1) 2)}	6,4 %	7,0 %	9,2 %	9,3 %
Resultat efter finansiella poster ²⁾	49	50	202	204
Resultat efter skatt ²⁾	36	37	125	126

1) Underliggande rörelseresultat, för brygga till redovisat rörelseresultat se avsnittet "Jämförelsestörande poster".

2) Jämförelsetalen för 2012 är omräknade enligt IAS19R, se vidare Not 2.

VD's kommentar

”Årets inledande kvartal visar på en underliggande tillväxt, beaktat kvartalets tre färre faktureringsdagar och starkare svensk krona när både resultat och försäljning tillfredställande nivåer. Den underliggande försäljningen, mätt i fasta växelkurser ökar med drygt 2 % i förhållande till föregående år. Försäljningen i kvartalet redovisas till 852 (856) MSEK, i fasta växelkurser ökar försäljningen till 877 (856) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till 55 (60) MSEK men påverkas av både valuta och färre faktureringsdagar.

Professional redovisar i kvartalet en försäljning på 586 (626) MSEK. I fasta växelkurser minskar omsättningen med cirka 3 % i förhållande till föregående år. Orsaken till detta är att årets första kvartal innehåller färre leverans- och faktureringsdagar än motsvarande kvartal 2012. Meal Service växer som andel av Professional och det är glädjande att vår position stärks inom den allt mer betydande take-away-marknaden. Försäljningen för Table Top, mätt i fasta växelkurser och jämförbart antal faktureringsdagar, visar viss tillväxt i förhållande till föregående år.

Ett utfall i underkant av vår förväntan men det förklaras i huvudsak av den svagare efterfrågan i södra Europa. Evolin® har nu funnits i marknaden i ett år och även om tillväxten går långsammare än planerat ser vi att Evolin, över tid, kommer att spela en allt viktigare roll i vårt premiumssegment. Under lanseringsåret har vi gjort omfattande säljinvesteringar och ser att olika kundsegment tar till sig Evolin på olika sätt. En slutsats är bland annat att cateringsegmentet är den kanal som främst sett fördelarna med Evolin. Samtidigt tar det längre tid, och mer säljresurser i anspråk, att övertyga en konservativ linnemarknad. Under året har vi lanserat fler färger och nästa steg är att utvärdera nya dukformat i syfte att nå en högre penetration i prioriterade segment.

Consumer redovisar ett försäljningsmässigt starkt kvartal drivet av de större kundkontrakt som togs in under 2012. Omsättningen uppgår till 140 (127) MSEK och mätt i fasta växelkurser ökar omsättningen med 15,0 % mot föregående år. Resultatet tyngs dock av höga marknads- och försäljningskostnader och det är viktigt att vi stegvis effektiviserar kostnadsstrukturen i de större kundkontrakten. Under kvartalet har två externa designsamarbeten lanserats under konceptet *Designs for Duni™*, ett unikt koncept för Duni och för branschen i stort. I Skandinavien lanseras en produktserie skapad av det finska designföretaget Vallila och i övriga Europa har motsvarande samarbete lanserats med företaget bakom varumärket Melli Mello. Dessa samarbeten är unika och av strategisk vikt för Duni som varumärke och partner till handeln. Aktiviteten ska i första hand ses som en intresseväckare för Duni som innovativ aktör och inte som en volymdrivande aktivitet då distributionen är relativt selektiv.

Styrelsen fattade i februari ett beslut om att lämna hygienmarknaden. Den fabriksenhet som berörs av beslutet producerar fram till april 2014. Utfasningsmodellen medför högre produktionsstakt och effektivare kostnadsstruktur i kvartalet vilket lett till resultatförbättringar inom affärsområde Tissue. Försäljningsintäkten för kvartalet uppgår till 126 (104) MSEK med en rörelsemarginal på 3,2 % (0,2 %).

Sammantaget är det glädjande att kvartalets underliggande tillväxt ökar jämfört tidigare kvartal, en trend vi ska värda och utveckla under kommande kvartal”, säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.



Nettoomsättningen uppgick till 852 MSEK

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen minskade med 4 MSEK till 852 (856) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade dock nettoomsättningen med 2,5 % vilket vidare ska ses i ljuset av tre färre faktureringsdagar. Korrigerat även för denna effekt, så har Duni en tillväxt under kvartalet. Den generella efterfrågan är fortsatt svag och återspeglar en försiktighet bland slutkunder och konsumenter. Tillväxten kan främst spåras till nya kontrakt inom affärsområde Consumer samt en försäljningsökning inom affärsområde Tissue. Ökningen inom Tissue är av engångskaraktär då det är ett resultat av den speciella omständighet som uppstod då nedläggning av hygienverksamheten annonserades.

Nettoomsättning, valutapåverkan	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån januari - mars 2012	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
MSEK				
Professional	586	606	626	-3,2 %
Consumer	140	146	127	15,0 %
Tissue	126	126	104	21,2 %
Duni	852	877	856	2,5 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknad till 2012 års valutakurser.

Rörelsemarginal på 6,4 %

1 januari – 31 mars

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 55 (60) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 25,7 % (26,5 %) och den underliggande rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 6,4 % (7,0 %). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 2 MSEK jämfört med föregående år. Den starka svenska kronan har under kvartalet medfört betydande negativ påverkan på resultatet då en stor andel av intäkterna är i EUR. Insatsmaterial för handelsvaror fortsätter att vara på historiskt höga nivåer och har ännu inte fullt ut kompenseras mot kund. Detta till trots så har fokus på ökad effektivitet och utvalda besparingsprogram lett till en lägre nivå på indirekta kostnader och därmed föranlett att rörelsemarginalen nästan bibehållits på föregående års nivå.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 49 (50) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 36 (37) MSEK.

Underliggande rörelseresultat, valutapåverkan	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån januari - mars 2012
MSEK			
Professional	53	57	61
Consumer	-3	-2	-1
Tissue	4	4	0
Duni	55	58	60

¹⁾ Underliggande rörelseresultat 2013 omräknad till 2012 års valutakurser.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses omstruktureringskostnader samt orealiserade värderingseffekter av valuta- och energiderivat på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas för dessa finansiella instrument.

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 31 mars är varken påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat eller omstruktureringskostnader. För ytterligare information se Not 5.

Under 2012 togs omstruktureringskostnader om totalt 113 MSEK. Av dessa härrör 83 MSEK till den planerade avvecklingen av hygienheten inom Tissue. Det avser främst nedskrivningar av anläggningstillgångar och till viss del även lager. Enheten uppskattas vara helt avvecklad i april 2014.

Jämförelsestörande poster	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2012	12 mån april - mars 2012/2013	12 mån januari - december 2012
MSEK				
Underliggande rörelseresultat	55	60	336	342
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	0	0	0
Omstruktureringskostnader	0	-3	-110	-113
Redovisat rörelseresultat	55	57	227	229

Rapportering av rörelsesegment

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

Affärsområde Professional (försäljning till hotell, restauranger och cateringföretag) svarade för 69 % (73 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 mars 2013. Professional består av två produktkategorier; Table Top och Meal Service. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus vilka kombineras i matchande koncept för det dukade bordet. Meal Service marknadsför mer funktionella koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter, för exempelvis to-go, take-away, och catering. Av den totala försäljningen inom affärsområde Professional svarar Table Top för ca 80 %.

Affärsområde Consumer (huvudsakligen inriktad på dagligvaruhandeln) svarade för 16 % (15 %) av nettoomsättningen under perioden.

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 15 % (12 %) av försäljningen till externa kunder under perioden. Duni planerar att avveckla den del av verksamheten som avser extern försäljning, huvudsakligen till hygiensektorn, inom affärsområdet Tissue. Produktionen planeras att fasas ut under de kommande fyra kvartalen.

Affärsområdena Professional och Consumer har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av affärsområdena.

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 underliggande rörelseresultatet efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 4.

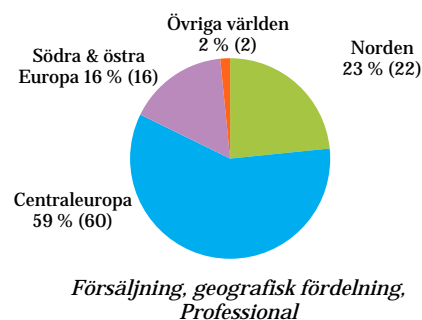


Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden

Affärsområde Professional

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 586 (626) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 3,2 % men korrigerat för färre faktureringsdagar har omsättningen ökat något. Det är också värt att notera att den tyska försäljningen påverkades positivt under det första kvartalet föregående år av en utförsäljning av ett konsignationslager. Den svaga konjunkturen inom Europa har påverkat enskilda marknader negativt. Dunis lansering av Evolin® under föregående år är en viktig komponent i att säkra försprånget mot konkurrenterna med ett unikt värdeskapande erbjudande. Linnemarknaden är konservativ i sin natur, men försäljningen av Evolin ökar från låga nivåer. Under kvartalet är det främst take-away-sektorn som drivit tillväxten och den nya marknadsinriktade organisationen från föregående år är ett viktigt led i att ytterligare stärka Dunis position och fokus inom detta område.



Rörelseresultatet blev 53 (61) MSEK och rörelsemarginalen 9,1 % (9,8 %). Kvartalet uppvisar stabilitet inom de flesta marknader, såväl inom försäljning som i resultat. Den starka svenska kronan har under kvartalet påverkat resultatet negativt. Ökad effektivitet och en lägre kostnadsnivå i verksamheten är viktigt och har också lett till positiva effekter på resultatet. Massapriset har varit stabilt under en längre tid, medan enskilda kvaliteter inom plastbaserade produkter och ljus fortsätter att vara en utmaning. Effektivt inköpsarbete är viktigt för att behålla tillfredställande bruttomarginaler även inom detta segment.

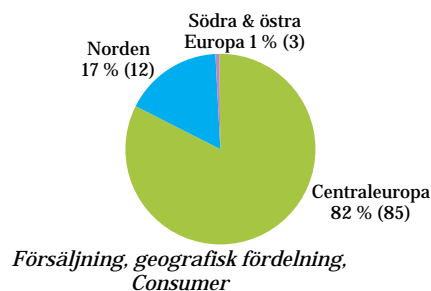
Nettoomsättning Professional	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån januari - mars 2012	12 mån april - mars 2012/2013	12 mån januari - december 2012
MSEK					
Norden	137	137	140	611	614
Centraleuropa	345	361	377	1 546	1 578
Södra & östra Europa	94	98	99	450	455
Övriga världen	10	10	10	35	35
Totalt	586	606	626	2 642	2 682

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 januari – 31 mars

Nettoomsättningen uppgick till 140 (127) MSEK, motsvarande en försäljningsökning med 15,0 % i fasta växelkurser. Den starka tillväxten förklaras av att de nya kontrakt som säkrades under föregående år nu har fått full effekt, framför allt inom den så viktiga tyska marknaden. Ett samarbete med etablerade och välkända designhus har under kvartalet ytterligare stärkt Dunis varumärke och inneburit intressanta erfarenheter för framtiden.



Rörelseresultatet blev -3 (-1) MSEK. Rörelsemarginalen minskade till -1,8 % (-0,9 %). Trots en ökad försäljning blev resultatet något sämre än föregående år. Under kvartalet har ett antal initiativ tagits för

att ytterligare stärka Dunis konkurrenskraft, både som ledande inom design och premiumkvalitet men också inom övriga delar av sortimentet. Kostnadsnivån inom försäljning och marknadsföring har därför varit något högre och förklarar den lägre marginalen.

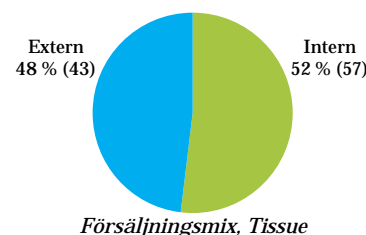
Nettoomsättning Consumer	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån januari - mars 2012	12 mån april - mars 2012/2013	12 mån januari - december 2012
MSEK					
Norden	24	24	15	84	75
Centraleuropa	115	120	108	464	457
Södra & östra Europa	1	1	4	15	18
Övriga världen	0	0	0	1	1
Totalt	140	146	127	564	551

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Affärsområde Tissue

1 januari – 31 mars

Den externa nettoomsättningen uppgick till 126 (104) MSEK. Rörelseresultatet blev 4 (0) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 3,2 % (0,2 %). Den kraftiga försäljningsökningen under kvartalet är ett direkt resultat från beslutet om nedläggning av hygienverksamheten. Detta återspeglas i en hög utnyttjandegrad i produktionen vilket är den viktigaste faktorn till resultatförbättringen inom affärsområdet. Hygienaffären planeras att fasas ut under de kommande fyra kvartalen.



Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 31 mars till 9 (43) MSEK. Lagervärdet uppgår till 432 (485) MSEK. Kundfordringarna uppgår till 590 (584) MSEK och leverantörsskulden till 282 (287) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -4 (5) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 14 (39) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 30 (28) MSEK. Dunis arbete kring att optimera det sysselsatta kapitalet fortsätter med fokus på att konsolidera de aktiviteter och förbättringar som präglade hela 2012. Investeringsnivån var väldigt låg under kvartalet men beräknas öka något för att säkra en utveckling av att fortsätta ligga i framkant vad gäller produktionseffektivitet samt ett optimalt logistiskt flöde.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2013 uppgår till 608 MSEK jämfört med 732 MSEK per den 31 mars 2012. Exklusive förändringen i redovisningsprinciper avseende pensionsskulden hade nettoskulden varit 532 MSEK, vilket hade varit en historiskt låg nivå.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till -6 (-7) MSEK.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 mars uppgick till 13 (13) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 25,8 % (26,8 %).

Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 6 (4) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,77 (0,78) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 mars 2013 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gärd Investerings AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (10,75 %) och Lannebo fonder (9,05 %).

Personal

Den 31 mars 2013 uppgick antalet anställda till 1 873 (1 859). Av antalet anställda är 794 (800) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Inga förvärv gjordes under perioden.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

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

Finansiella risker

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2012-12-31.

Duni har inga förändringar i eventalförpliktelser sedan 2012-12-31.

Under sommaren 2012 skrev Duni ett nytt finansieringsavtal, löpande över tre år. Upplåningen rapporteras därefter återigen som långfristig.

Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det första kvartalet 2013.

Väsentliga händelser under perioden

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

Väsentliga händelser efter den 31 mars

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal II 12 juli, 2013

Kvartal III 23 oktober, 2013

Årsstämma 2013

Årsstämma i Duni AB (publ) kommer att hållas i Malmö den 2 maj 2013 klockan 15.00 på Skånes Dansteater, Östra Varvsgatan 13 A i Malmö. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som har ansvar för att nominera de personer som ska 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 2013 består av fyra medlemmar: Anders Bülow, ordförande i Duni AB, Rune Andersson, Mellby Gärd Investerings AB, tillika valberedningens ordförande, Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC samt Göran Espelund, Lannebo fonder.

Styrelseförändringar

Inför årsstämman 2013 föreslår valberedningen omval av Anders Bülow, Pia Rudengren, Magnus Yngen och Tina Andersson. Till styrelseordförande föreslås omval av Anders Bülow. Thomas Gustafsson, som tillträdde som VD och koncernchef för Duni AB i december 2012 har avböjt omval. Alex Myers föreslås att väljas till ny styrelseledamot i samband med årsstämman. Alex Myers är VD och koncernchef för ArjoHuntleigh.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 244 (237) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars. Resultat efter finansiella poster uppgick till -26 (-32) MSEK. Nettoskulden uppgick till -473 (-389) MSEK, varav en nettofordran om 996 (1 087) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 2 (4) MSEK. En nettofordran på ett av dotterbolagen i Tyskland omklassificerades från kortfristig till långfristig finansiell fordran under kvartal tre, 2012.

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. Från och med den 1 januari 2013 tillämpas IAS 19R vilket medfört att även jämförelsetal för 2012 har räknats om, för ytterligare information se Not 2. I övrigt har de redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2012-12-31 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 19 april kl. 08.00.

Fredagen den 19 april klockan 10.00 presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 - 505 564 84. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://www.anywhereconference.com/?Conference=137346651&PIN=791242>

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

Malmö, 18 april 2013

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

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Koncernens resultaträkningar

	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2012	12 mån april - mars 2012/2013	12 mån januari - december 2012
MSEK (Not 1, 2)	2013	2012	2012/2013	2012
Intäkter	852	856	3 665	3 669
Kostnad för sålda varor	-633	-629	-2 727	-2 724
Bruttoresultat	219	227	938	945
Försäljningskostnader	-115	-122	-431	-438
Administrationskostnader	-39	-42	-172	-176
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-8	-23	-26
Övriga rörelseintäkter (Not 5)	0	4	0	4
Övriga rörelsekostnader (Not 5)	-6	-2	-85	-81
Rörelseresultat (Not 4)	55	57	227	229
Finansiella intäkter	1	1	5	5
Finansiella kostnader	-7	-8	-29	-30
Finansiella poster netto	-6	-7	-24	-25
Resultat efter finansiella poster	49	50	202	204
Inkomstskatt	-13	-13	-78	-79
Periodens resultat	36	37	125	126
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	36	37	125	126
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK				
Före och efter utspädning	0,77	0,78	2,65	2,67
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2012	12 mån april - mars 2012/2013	12 mån januari - december 2012
Periodens resultat	36	37	125	126
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	3	-2	-19	-24
Summa	3	-2	-19	-24
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	5	5	11
Kassaflödessäkring	1	0	-1	-2
Summa	0	5	4	9
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	3	3	-15	-15
Periodens summa totalresultat	39	40	110	110
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	39	40	110	110

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2013		2012			2011		
	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun
Intäkter	852	1 031	849	934	856	1 063	917	960
Kostnad för sålda varor	-633	-764	-642	-689	-629	-747	-669	-720
Bruttoresultat	219	267	207	245	227	315	248	241
Försäljningskostnader	-115	-111	-97	-108	-122	-109	-105	-110
Administrationskostnader	-39	-54	-39	-40	-42	-45	-43	-43
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-5	-5	-8	-8	-9	-7	-7
Övriga rörelseintäkter	0	3	0	2	4	1	5	11
Övriga rörelsekostnader	-6	-78	-4	-3	-2	-10	-1	-6
Rörelseresultat	55	23	62	87	57	144	98	86
Finansiella intäkter	1	1	1	1	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-7	-6	-4	-11	-8	-10	-9	-7
Finansiella poster netto	-6	-5	-3	-10	-7	-9	-8	-7
Resultat efter finansiella poster	49	18	59	77	50	134	90	79
Inkomstskatt	-13	-32	-11	-21	-13	-36	-26	-20
Periodens resultat	36	-15	47	56	37	98	63	59

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2013	31 december 2012	31 mars 2012
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 199	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	51	51	54
Materiella anläggningstillgångar	711	744	845
Finansiella anläggningstillgångar	210	221	252
Summa anläggningstillgångar	2 171	2 215	2 349
Varulager	432	387	485
Kundfordringar	590	624	584
Övriga fordringar	129	126	129
Likvida medel	164	181	142
Summa omsättningstillgångar	1 315	1 318	1 339
SUMMA TILLGÅNGAR	3 486	3 533	3 688
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 027	1 988	2 082
Långfristiga finansiella skulder	535	576	24
Övriga långfristiga skulder	267	274	266
Summa långfristiga skulder	802	850	290
Leverantörsskulder	282	301	287
Kortfristiga finansiella skulder	-	-	681
Övriga kortfristiga skulder	375	394	349
Summa kortfristiga skulder	657	695	1 316
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 486	3 533	3 688

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 2012	59	1 681	43	0	13	286	2 082
Byte av redovisningsprincip IAS 19	-	-	-	-	-	-40	-40
Justerad ingående balans 1 januari 2012	59	1 681	43	0	13	246	2 042
Periodens summa totalresultat	-	-	5	-	-	37	42
Utgående balans 31 mars 2012	59	1 681	48	0	13	281	2 082
Periodens summa totalresultat	-	-	6	-2	-	66	70
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 31 december 2012	59	1 681	54	-2	13	183	1 988
Periodens summa totalresultat	-	-	-1	1	-	39	39
Utgående balans 31 mars 2013	59	1 681	53	-1	13	222	2 027

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 mars 2013	1 januari - 31 mars 2012
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	55	57
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	20	18
Erlagd ränta och skatt	-17	-20
Förändring av rörelsekapitalet	-49	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	43
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-14	-41
Avyttring av anläggningstillgångar	0	2
Förändring i räntebärande tillgångar	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	-38
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	-	53
Amortering av skulder ¹⁾	-17	-
Utdelning till aktieägare	-	-
Förändring av skulder	6	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	52
Periodens kassaflöde	-15	57
Likvida medel vid periodens ingång	181	85
Valutakursdifferenser i likvida medel	-2	0
Likvida medel vid periodens utgång	164	142

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.

Nyckeltal i sammandrag

	1 januari - 31 mars 2013	1 januari - 31 mars 2012
Nettoomsättning, MSEK	852	856
Bruttoresultat, MSEK	219	227
EBIT, MSEK ¹⁾	55	60
EBITDA, MSEK ¹⁾	84	88
Räntebärande nettoskuld ³⁾	608	786
Antal anställda	1 873	1 859
Försäljningstillväxt	-0,5 %	-1,2 %
Bruttomarginal	25,7 %	26,5 %
EBIT marginal ¹⁾	6,4 %	7,0 %
EBITDA marginal ¹⁾	9,9 %	10,3 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	13,8 %	15,1 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital ⁴⁾	30,0 %	37,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2) 5)}	1,36	1,56

1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

3) Räntebärande nettoskuld är justerad för IAS19R, enligt tidigare principer hade den varit 532 MSEK (732).

4) Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital är justerat för IAS19R, enligt tidigare principer hade den varit 25,5 % (34,4 %).

5) Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA är justerad för IAS19R, enligt tidigare principer hade den varit 1,19 (1,45).

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2012
Intäkter	244	237
Kostnad för sålda varor	-214	-212
Bruttoresultat	30	25
Försäljningskostnader	-33	-38
Administrationskostnader	-29	-32
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-4
Övriga rörelseintäkter	48	51
Övriga rörelsekostnader	-41	-37
Rörelseresultat	-27	-36
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	7	9
Räntekostnader och liknande kostnader	-7	-4
Finansiella poster netto	1	4
Resultat efter finansiella poster	-26	-32
Skatt på periodens resultat	0	2
Periodens resultat	-26	-30

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2012
Periodens resultat	-26	-30
Övrigt totalresultat:		
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>	-	-
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0
Kassaflödessäkring	1	0
Summa	1	0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	1	0
Periodens summa totalresultat	-25	-30
Periodens summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-25	-30

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2013	31 december 2012	31 mars 2012
TILLGÅNGAR			
Goodwill	375	400	475
Övriga immateriella anläggningstillgångar	39	39	45
Summa immateriella anläggningstillgångar	413	439	520
Materiella anläggningstillgångar	36	39	70
Finansiella anläggningstillgångar	1 958	1 977	993
Summa anläggningstillgångar	1 994	2 455	1 583
Varulager	85	73	89
Kundfordringar	94	98	95
Övriga fordringar	269	295	1 273
Kassa och bank	110	130	97
Summa omsättningstillgångar	558	596	1 554
SUMMA TILLGÅNGAR	2 965	3 050	3 138
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 864	1 889	1 962
Summa eget kapital	1 947	1 972	2 045
Avsättningar	111	112	114
Långfristiga finansiella skulder	523	559	3
Summa långfristiga skulder	523	559	3
Leverantörsskulder	53	53	54
Kortfristiga finansiella skulder	-	-	681
Övriga kortfristiga skulder	330	354	241
Summa kortfristiga skulder	384	407	976
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 965	3 050	3 138

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Rörelseresultat.

EBIT underliggande: Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat justerat för nedskrivning av anläggningstillgångar.

EBITA marginal: EBITA som procentandel av försäljning.

EBITDA: Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

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. 2013 års siffror beräknade med 2012 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.

Duni tillämpar från och med den 1 januari 2013 den reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda, IAS 19R. Detta innebär att tidigare oredovisade aktuariella förluster redovisas vid övergångstidpunkten samt att de aktuariella vinster eller förluster som uppstår framgent kommer att redovisas i övrigt total resultat. Vidare förändras även metodiken att beräkna pensionskostnaden då standarden kräver att avkastningen på förvaltningstillgångarna som redovisas i resultaträkningen fastställs baserat på den diskonteringsränta som tillämpas för beräkningen av åtagandet. För övergångseffekter, se Not 2.

Duni tillämpar även IFRS 13 vilket innebär ytterligare upplysningar kring finansiella tillgångar och skulder, se vidare Not 3. I övrigt är redovisningsprinciperna samma som i årsredovisningen per 2012-12-31.

Not 2 • Övergångseffekter vid ändrad redovisningsprincip IAS19R

Övergången 2012-01-01 innebar en påverkan på eget kapital med 40 MSEK, pensionsskulden ökade med 51 MSEK, uppskjuten skatt ökade med 14 MSEK och övriga fordringar minskade med 3 MSEK.

MSEK, 2012-01-01 - 2012-12-31	Enligt tidigare principer	Effekter av byte av redovisningsprincip	Enligt nuvarande principer
Balansräkning			
Tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	197	22	219
Övriga fordringar	71	-3	68
Övriga tillgångar	3 246	-	3 246
Summa tillgångar	3 514	19	3 533
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	2 051	-63	1 988
Avsättningar till pensioner	163	82	245
Övriga skulder	1 300	-	1 300
Summa skulder och eget kapital	3 514	19	3 533
Resultaträkning			
Rörelseresultat	228	2	229
Inkomstskatt	-79	0	-79
Periodens resultat	124	1	126
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	2,63	0,03	2,67

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:

Årets resultat	124	1	126
Övrigt totalresultat	9	-24	-15
Årets summa totalresultat	133	-23	110

MSEK, 2012-01-01 - 2012-03-31	Enligt tidigare principer	Effekter av byte av redovisningsprincip	Enligt nuvarande principer
Balansräkning			
Tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	233	15	248
Övriga fordringar	53	-3	50
Övriga tillgångar	3 390	-	3 390
Summa tillgångar	3 676	12	3 688
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	2 124	-42	2 082
Avsättningar till pensioner	172	54	226
Övriga skulder	1 380	-	1 380
Summa skulder och eget kapital	3 676	12	3 688
Resultaträkning			
Rörelseresultat	57	-	57
Inkomstskatt	-13	-	-13
Periodens resultat	37	-	37
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	0,78	-	0,78

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:

Årets resultat	37	0	37
Övrigt totalresultat	5	-2	3
Årets summa totalresultat	42	-2	40

Förändringen i rörelseresultatet, 2 MSEK, härrör till administrationskostnader och kvartal 4 2012.

Not 3 • 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 2012-12-31 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 4 • Segmentrapportering, MSEK

januari – mars

2013-01-01 – 2013-03-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	586	140	264	990
Intäkter från andra segment	-	-	138	138
Intäkter från externa kunder	586	140	126	852
Underliggande rörelseresultat	53	-3	4	55
Jämförelsestörande poster	-	-	-	0
Rörelseresultat	-	-	-	55
Finansiella poster netto	-	-	-	-6
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	49

2012-01-01 – 2012-03-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	626	127	242	994
Intäkter från andra segment	-	-	138	138
Intäkter från externa kunder	626	127	104	856
Underliggande rörelseresultat	61	-1	0	60
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-3
Rörelseresultat	-	-	-	57
Finansiella poster netto	-	-	-	-7
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	50

Inga väsentliga förändringar skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2012-12-31.

Kvartalsöversikt, segment:

<i>Nettoomsättning</i>		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
MSEK	2013	2012	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2011
Professional	586	722	635	699	626	750	696	717	
Consumer	140	197	101	126	127	209	110	135	
Tissue	126	111	112	109	104	104	111	109	
Duni	852	1 031	849	934	856	1 063	917	960	
<i>Rörelseresultat (underliggande)</i>		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
MSEK	2013	2012	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2011
Professional	53	109	77	90	61	121	93	91	
Consumer	-3	19	-12	0	-1	24	-5	-4	
Tissue	4	2	-2	0	0	6	10	1	
Duni	55	130	63	90	60	151	98	88	

Not 5 • Jämförelsestörande poster

Som jämförelsestörande poster räknar Duni omstruktureringskostnader samt orealiserade värderingseffekter av derivatinstrument, på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas. Nedan specificeras på vilka rader dessa poster ligger i den rapporterade resultaträkningen.

<i>Derivatinstrument</i>	3 mån januari - mars 2013	3 mån januari - mars 2012	12 mån april - mars 2012/2013	12 mån januari - december 2012
MSEK				
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0
 <i>Omstruktureringskostnader</i>	 3 mån januari - mars 2013	 3 mån januari - mars 2012	 12 mån april - mars 2012/2013	 12 mån januari - december 2012
MSEK				
Kostnad sålda varor	-	-	-14	-14
Försäljningskostnader	-	-3	-9	-12
Administrationskostnader	-	-	-10	-10
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-76	-77
Totalt	0	-3	-110	-113