

Bokslutskommuniké för Duni AB (publ)

1 januari – 31 december 2013

(jämfört med samma period föregående år)

13 februari 2014

Resultatförbättring inom samtliga affärsområden

1 oktober – 31 december 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 1 102 (1 031) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 6,2 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,25 (-0,32) SEK.
- Starkt kassaflöde med en historiskt låg nettoskuld (< 500 MSEK).

1 januari – 31 december 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 3 803 (3 669) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,7 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 5,68 (2,67) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,00 (3,50) kronor per aktie.

Nyckeltal

MSEK	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2012
Nettoomsättning	1 102	1 031	3 803	3 669
Rörelseresultat ¹⁾²⁾	152	130	385	342
Rörelsemarginal ¹⁾²⁾	13,8 %	12,6 %	10,1 %	9,3 %
Resultat efter finansiella poster ²⁾	138	18	350	204
Resultat efter skatt ²⁾	106	-15	267	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 avslutande kvartal visar på tillväxt och resultatförbättring inom samtliga affärsområden. Kvartalets nettoomsättning, mätt i fasta växelkurser, uppgår till 1 095 (1 031) MSEK, en tillväxt i förhållande till föregående år på 6,2 %. Rörelseresultatet, före strukturkostnader, ökar med 22 MSEK och uppnår 152 (130) MSEK. Förbättringen förklaras i huvudsak av stark julförsäljning och bra kapacitetsutnyttjande i våra produktionsanläggningar men också av underliggande förbättringar i våra affärsområden. Kassaflödet är fortsatt starkt och vid kvartalets utgång uppgår nettoskulden till 491 (638) MSEK.

Efter en trög inledning på året har försäljningstrenden förstärkts successivt. Den nya organisationsstrukturen bidrar till en aktivare marknadsbearbetning och positionen på flera marknader och produktsegment har förstärkts. Take-away-sortimentet fortsätter att växa inom Professional och inom Consumer vinner vi allt fler kundkontrakt. Utvecklingen skall ses i ljuset av en fortsatt svag generell efterfrågan i flera regioner. De europeiska HoReCa-marknaderna visar på någon eller några procentenheters tillbakagång och det finns än så länge inga tydliga tecken på förbättring. Konsumentmarknaden är något mer stabil.



I fasta växelkurser och i förhållande till föregående år ökar Professional sin kvartalsomsättning med 36 MSEK. Nettoförsäljningen, mätt i fasta växelkurser, uppgår till 758 (722) MSEK och tillväxten är främst relaterad till förvärvet av Duni Song Seng. Försäljningen utanför Europa fortsätter att växa med tvåsiffriga tal, dock från låga nivåer. Under kvartalet är förbättringen i östra och södra Europa särskilt glädjande. Tendensen är att vår position på dessa marknader stabiliseras allt mer. Rörelseresultatet i kvartalet ökar till 127 (109) MSEK och rörelsemarginalen blir 16,6% (15,1%).

Affärsområde Consumer visar en tillväxttakt på 11,8% i kvartalet och nettoomsättningen, mätt i fasta växelkurser, uppgår till 221 (197) MSEK. Utvecklingen är en följd av nya kontrakt som tagits in under 2012 och 2013 men också av en bra julförsäljning. Rörelseresultatet ökar till 23 (19) MSEK och rörelsemarginalen förstärks till 10,6% (9,6%).

Inom Affärsområde Tissue är förbättringen helt relaterad till beslutet att avveckla den externa hygienförsäljningen. Genom avvecklingsbeslutet möjliggörs en mer effektiv drift samtidigt som åtgärder för en framtida nedläggning tas stegvis. Kvartalets nettoförsäljning uppgår till 117 (111) MSEK och rörelseresultatet till 2 (2) MSEK. Volymerna under kvartalet är i paritet med föregående år.

2013 har varit ett händelserikt år med flera viktiga initiativ. Tillväxttakten för året, mätt i jämförbar valuta, landar på 4,7 % vilket är tillfredsställande i en marknad som inte växer. Samtidigt ser vi att försäljningstrenden tilltagit under senare delen av året. Med 2013 års satsningar i ryggen känner vi ett gott självförtroende inför 2014”, säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 102 MSEK

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 1 102 (1 031) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 6,2 %. Det fjärde kvartalet har präglats av en förbättring inom detaljhandeln. Den generella efterfrågan är något bättre men framför allt är det nya kundkontrakt som bidragit till ett starkt kvartal för Duni. Den traditionella restaurangsektorn uppvisar fortsatt svag efterfrågan vilket också återspeglas i oförändrad volym för denna kategori. Emellertid bidrar take-away-verksamheten positivt till Professional som sammantaget visar en hälsosam tillväxt i kvartalet. Den för Duni viktiga julförsäljningen föll väl ut, både inom Consumer och Professional, och har bidragit till den positiva utvecklingen. Även om det fjärde kvartalet uppvisar stärkta tillväxtsiffror så finns det få indikationer på att den underliggande efterfrågan ännu tagit fart.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 134 MSEK till 3 803 (3 669) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,7 %. Trots att marknaden som helhet för Europa varit oförändrad och att marknaderna i flera regioner faktiskt gått ner något under året, växer Duni inom ett flertal områden. Förvärvet av Song Seng i Singapore har bidragit positivt och står för hälften av ökningen i omsättning. Affärsområde Consumer har haft ett starkt år med god effekt från nya kontrakt som vunnits både 2012 och 2013. Professional har haft ett något tuffare år, dock har enskilda marknader och produktsegment visat god tillväxt. Försäljningen till distributörsmarknader utanför Europa samt Ryssland uppvisar fortsatt starka tillväxtsiffror. Affärsområde Tissue har bidragit till försäljningsökningen under året, där verksamheten påverkas av beslutet att avveckla hygienverksamheten under kvartal ett 2015.

Nettoomsättning, valutapåverkan	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2012	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2013 ¹⁾ omräknad	12 mån januari - december 2012	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
MSEK								
Professional	764	758	722	4,9 %	2 702	2 731	2 682	1,8 %
Consumer	221	221	197	11,8 %	603	612	551	11,1 %
Tissue	117	117	111	5,3 %	499	499	436	14,2 %
Duni	1 102	1 095	1 031	6,2%	3 803	3 842	3 669	4,7%

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 13,8%

1 oktober – 31 december

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster ökade med 24 MSEK till 152 (130) MSEK medan bruttomarginalen förbättrades till 28,0 % (25,9 %). Rörelsemarginalen ökade till 13,8 % (12,6 %). Justerat för valutakursförändringar är rörelseresultatet 21 MSEK högre än föregående år. Det stärkta resultatet beror i huvudsak på ökade försäljningsvolymerna och positiva absorptionseffekter i produktionen. Ett högre kapacitetsutnyttjande motverkar en något högre kostnadsnivå för ingående material. Även riktade prisökningar för att kompensera de höga kostnaderna för plastbaserade insatsvaror har genomförts under kvartalet.

De olika effektivitetsprogram som genomförts under de senaste åren har bidragit positivt till rörelsemarginalen. Ytterligare initierade åtgärder i verksamheten har föranlett strukturkostnader på drygt 11 MSEK under kvartalet. Detta är en viktig aktivitet för bibehållen lönsam tillväxt.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 138 (18) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 106 (-15) MSEK.

1 januari – 31 december

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 385 (342) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 26,4 % (25,8 %) och den underliggande rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 10,1 % (9,3 %). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelseresultatet med 49 MSEK jämfört med föregående år. Alla affärsområden visar en resultatförbättring jämfört med föregående år. Även om tillväxten inom Professional varit låg har ökad volym inom Consumer bidragit till ett bättre kapacitetsutnyttjande. Premiumsegmentet, där Evolin® är den senaste och viktigaste lanseringen, fortsätter stärka sin andel med positiv effekt på bruttomarginalen. Kostnadseffektivitet inom alla led är av stor betydelse. Viktiga steg mot en mer marknadsstyrd organisation har tagits under 2013 vilket bidrar till högre rörelsemarginal genom bland annat lägre indirekta kostnader.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 350 (204) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 267 (126) MSEK.

<i>Underliggande rörelse- resultat, valutapåverkan</i>	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2013 ¹⁾ omräknad	12 mån januari - december 2012
MSEK						
Professional	127	126	109	356	361	337
Consumer	23	23	19	12	13	6
Tissue	2	2	2	17	17	-1
Duni	152	151	130	385	391	342

¹⁾ Underliggande rörelseresultat 2013 omräknat 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.

Under 2012 togs omstruktureringskostnader om totalt 113 MSEK. Av dessa härrör 83 MSEK till den planerade avvecklingen av hygienheten inom Tissue. Dessa avser främst nedskrivningar av anläggningstillgångar och till viss del även lager. Enheten var planerad att stängas i april 2014 men under det fjärde kvartalet 2013 meddelade Duni att nedläggningen senareläggs till det första kvartalet 2015. Den planerade volymen för verksamhetsåret 2014 förväntas dock minska vilket föranlett Rexcell Tissue & Airlaid AB att lägga ett varsel som berör 23 personer.

Efter att en ny organisation infördes april 2012 har under 2013 ett omstruktureringsprogram inletts vilket syftar till en uppdelning av sälj- och marknadsavdelningarna mellan Table Top och Meal Service inom affärsområde Professional. Programmet startade med Norden under kvartal tre och har under kvartal fyra fortsatt med ytterligare försäljningsorganisationer i Europa. Totalt har omstruktureringskostnader avseende detta tagits om 11 MSEK. Gemensamt förväntas åtgärderna ge årliga besparingar i paritet med strukturkostnaderna och full resultateffekt bedöms uppnås under andra halvåret 2014.

Därutöver är 6 MSEK av omstruktureringskostnaderna hänförliga till effektiviseringar inom logistikverksamheten.

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 31 december är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med 0 (0) MSEK. För ytterligare information se Not 5.

Jämförelsestörande poster	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2012
MSEK				
Underliggande rörelseresultat	152	130	385	342
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	0	0	0
Omstruktureringskostnader	-12	-107	-17	-113
Redovisat rörelseresultat	140	23	369	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 71 % (73 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 december 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 cirka 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 13 % (12 %) av försäljningen till externa kunder under perioden. Duni planerar att avveckla den del av verksamheten som avser extern försäljning, huvudsakligen till hygiene-sektorn, inom affärsområdet Tissue. Produktionen planeras att pågå fram till och med det första kvartalet 2015.

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.

Affärsområde Professional

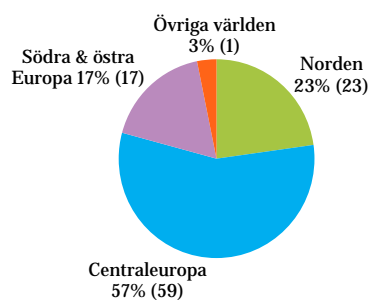
1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 42 MSEK till 764 (722) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 4,9 %. Förvärvet av Song Seng förklarar i huvudsak omsättningsökningen under kvartalet, vilket innebär att nettoomsättningen i resterande del av Professional varit oförändrad jämfört med samma period föregående år. Det fjärde kvartalet visar dock en förbättring i södra och östra Europa där den ekonomiska krisen tidigare

Duni		
Professional 71 %	Consumer 16 %	Tissue 13 %



Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

påverkade utvecklingen negativt. Centraleuropa med Tyskland som den dominerande marknaden, minskar något vilket ligger i linje med utvecklingen av marknaden som helhet inom restaurangsektorn.

Rörelseresultatet ökade till 127 (109) MSEK med en rörelsemarginal om 16,6 % (15,1 %). Årets julkollektion, med generellt sett goda marginaler, mottogs väl av marknaden. Under kvartalet har arbetet med integrationen av Song Seng fortskridit där framför allt distribution av Duni-artiklar och inköpssynergier är centrala.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 2 702 (2 682) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 1,8 %.

Den traditionella restaurangsektorn har visat på en stagnation under året med en antydning till viss förbättring under andra halvåret. Dock har catering en betydligt positivare utveckling och det är också här Professional växt under året. Flera aktiviteter har genomförts för att ytterligare stärka konkurrensförmågan inom detta område. Kundlösningar med en tydlig miljöprofil samt nya kundanpassade koncept har visat sig framgångsrika. Under andra halvåret har implementeringen av ett nytt lagerhanteringssystem påverkat leveransförmågan negativt men den har i slutet av året återigen normaliserats.

Rörelseresultatet blev 356 (337) MSEK och rörelsemarginalen 13,2 % (12,6%). Affärsområde Professional har under året successivt implementerat en ny marknadsdriven organisation med ett större fokus på take-away-segmentet. Detta har inte bara resulterat i att området visat god tillväxt utan också än högre kostnadseffektivitet som motverkat kostnadsökningar inom andra områden och satsningar. Förvärvet av Song Seng har bidragit positivt till resultatet och ytterligare synergier förväntas inom såväl inköp som försäljning av Dunis produkter. Flera marknader utanför Europa fortsätter vara intressanta, men växer från låga nivåer. Här är komplexiteten i form av logistiska lösningar högre men Dunis erbjudande har visat sig vara attraktivt på ett antal utomeuropeiska marknader.

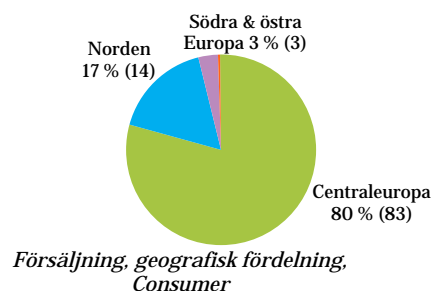
Nettoomsättning Professional	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2013 ¹⁾ omräknad	12 mån januari - december 2012
MSEK						
Norden	175	175	173	613	613	614
Centraleuropa	429	423	423	1 529	1 550	1 578
Södra & östra Europa	121	120	117	467	474	455
Övriga världen	39	40	9	93	95	35
Totalt	764	758	722	2 702	2 731	2 682

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 221 (197) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 11,8 %. Effekten av de nya kontrakt som säkrades under förra året minskade under det fjärde kvartalet då leveranserna av dessa påbörjades under det andra halvåret 2012. Dock har nya mindre kontrakt bidragit positivt liksom en stark julförsäljning, bland annat i Storbritannien. Norden, som haft ett par utmanande år bakom sig, har en positiv utveckling. Detta är delvis ett resultat av samarbetet med välrenommerade designers i konceptet "Designs for Duni®".



Rörelseresultatet blev 23 (19) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 10,6 % (9,6 %). Utfallet i fjärde kvartalet är helt avgörande för hela årets lönsamhet. Det är därför tillfredsställande att konstatera att den positiva trenden med starkt rörelsemarginal fortsätter. En del av de nya kontrakten är till handelns egna varumärken med lägre marginaler, men ger en positiv effekt inom produktionen. Flera nya initiativ har tagits för att bearbeta marknader såsom Polen och Frankrike.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 603 (551) MSEK, motsvarande en försäljningsökning med 11,1 % i fasta växelkurser. En stor del av ökningen kan spåras till det stora kontrakt som säkrades under andra halvåret 2012. Det kan dock konstateras att Consumer visar tillväxt på alla betydande marknader samtidigt som detaljhandeln börjat en långsam återhämtning med svagt positiva siffror för året. En utmaning är det volatila affärsklimat som kännetecknar detaljhandeln. Ett fortsatt attraktivt sortiment är därför av högsta vikt för att bibehålla och tillfredsställa befintliga kunder likväl som att vinna nya kontrakt.

Rörelseresultatet blev 12 (6) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 2,1 % (1,0 %). De tillkommande volymerna och det ökade kapacitetsutnyttjandet har bidragit positivt till Consumers resultatökning.

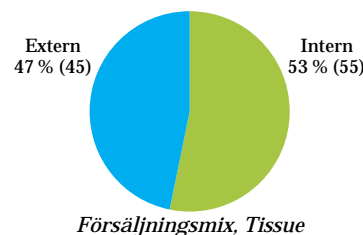
<i>Nettoomsättning Consumer</i>	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2013 ¹⁾ omräknad	12 mån januari - december 2012
MSEK						
Norden	35	35	28	104	105	75
Centraleuropa	173	173	161	478	486	457
Södra & östra Europa	12	12	8	20	20	18
Övriga världen	0	0	0	1	1	1
Totalt	221	221	197	603	612	551

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Affärsområde Tissue

1 oktober – 31 december

Den externa nettoomsättningen uppgick till 117 (111) MSEK. Rörelseresultatet blev 2 (2) MSEK och rörelsemarginalen 1,5 % (1,5 %). Volymerna har varit lägre än föregående kvartal men i linje med föregående år. Fokus ligger på att förbereda för den planerade nedläggningen av hygienverksamheten. Därmed läggs stor vikt vid stabilitet i produktionen och hög leveranssäkerhet avseende såväl externa som interna volymer, under avvecklingsperioden.



1 januari – 31 december

Den externa nettoomsättningen uppgick till 499 (436) MSEK. Rörelseresultatet blev 17 (-1) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 3,4 % (-0,2 %). Resultatökningen är en direkt följd av ökade volymer, produktmix och priser. Som tidigare informerats är detta av temporär karaktär. Samtidigt ska det påpekas att den mindre komplexitet som denna kontraktsförlängning inneburit ökar produktiviteten och minskar produktionsstoppen. Beslutet att senarelägga nedläggningen av hygienverksamheten med ett år, till första kvartalet 2015, ökar möjligheten för de anställda som berörs av nedläggningen att finna alternativa arbetsgivare. Därtill bistår vi våra kunder att finna alternativa leverantörer av dessa hygienmaterialkomponenter.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 31 december till 463 (429) MSEK. Lagervärdet uppgår till 434 (387) MSEK. Kundfordringarna uppgår till 658 (624) MSEK och leverantörsskulderna uppgår till 348 (301) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 325 (317) MSEK. Dunis starka kassaflöde är en effekt av resultatförbättringen men också en god kontroll av kundfordringar och leverantörsskulder. Trots vissa leveransproblem under hösten i samband med implementeringen av ett nytt lagerhanteringssystem så har inverkan på förfallna, ej betalda, kundfordringar varit låg där en tät dialog med kund varit ledord i processen.

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 82 (113) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 117 (112) MSEK. Investeringsnivån är betydligt lägre än föregående år. Efter ett antal år med såväl lanseringar av nya material, där Evolin® varit det mest betydande samt investeringar inom miljöförbättrande åtgärder som till exempel en ny biopanna, har 2013 karaktäriserats av lägre investeringar.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2013 uppgår till 491 MSEK jämfört med 638 MSEK per den 31 december 2012.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -19 (-25) MSEK. Skillnaden förklaras främst med bättre resultat från valutakursomräkningar på orealiserade och realiserade finansiella intäkter och kostnader än föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 83 (79) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 23,7 % (38,9 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder om 0 (-10,1) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 40 (12) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 5,68 (2,67) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 december 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 Gård Investerings AB (29,99 %), Carnegie fonder (9,5 %) och Polaris Capital Management, LLC (8,19 %).

Personal

Den 31 december 2013 uppgick antalet anställda till 1 902 (1 875). Av antalet anställda är 783 (792) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Den 1 juli 2013 förvärvade Duni nettotillgångarna i Song Seng Associates Pte Ltd i Singapore med en växande exportmarknad i Sydostasien. Duni Song Seng bildades och konsolideras inom affärsområde Professional. Förvärvet är ett viktigt steg i Dunis strategi att expandera på tillväxtmarknader och öka servicegraden inom det växande segmentet take-away och måltidställen. Övertagandet inkluderar 32

anställda och den tidigare ägaren Willie Soh kommer att fortsätta leda verksamheten i Singapore i Dunis regi. Den årliga omsättningen uppgår till cirka 85 MSEK och lönsamheten ligger väl i nivå med Dunis finansiella mål på över 10 % EBIT-marginal.

Förvärvsrelaterade kostnader om 2,8 MSEK ingår i övriga rörelsekostnader i såväl moderbolagets som koncernens resultaträkning. Den totala köpeskillingen uppgår till 76 MSEK där 57 MSEK betalats kontant och 19 MSEK utgör så kallad tilläggsköpeskillning som är villkorad av resultatutvecklingen i bolaget. Det verkliga värdet på tilläggsköpeskillingen är en bedömning av sannolikheten att resultatutvecklingen under de tre kommande åren kommer att uppnås.

Det verkliga värdet på identifierbara nettotillgångar uppgår till 26 MSEK varav en immateriell tillgång i form av kundrelationer identifierats på totalt 25 MSEK. Därutöver tillkommer goodwill som uppstår genom förvärvet på 50 MSEK. Den är hänförlig till lokal närvaro med distribution i regionen som kommer att utgöra en plattform för Duni att utveckla verksamhet i Sydostasien samt goda inköpskanaler.

Förvärvsanalys:

Köpeskillning, kSEK

Likvida medel	57 151
Villkorad köpeskillning	19 152
Summa köpeskillning	76 302

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade nettotillgångar, kSEK

Immateriella anläggningstillgångar	25 116
Materiella anläggningstillgångar	944
Varulager	4 969
Kundfordringar	10 247
Andra kortfristiga fordringar	77
Uppskjuten skatteskuld	-4 375
Leverantörsskulder	-10 329
Andra kortfristiga skulder	-593
Summa identifierbara nettotillgångar	26 055
Goodwill	50 247
Summa	76 302

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.

Eventualförpliktelserna har minskat med 3 MSEK sedan 2012-12-31.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser efter den 31 december

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal I 25 april, 2014

Kvartal II 11 juli, 2014

Kvartal III 22 oktober, 2014

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,00 (3,50) SEK per aktie eller 188 (164) 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 9 maj 2014.

Årsstämma 2014

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 6 maj 2014 klockan 15.00 på Skånes Dansteater. För ytterliggare 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 6 mars 2014.

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 2014 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 Hans Hedström, Carnegie fonder.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 113 (1 056) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 176 (110) MSEK. Nettoskulden uppgick till -627 (-483) MSEK, varav en nettofordran om 1 062 (1 022) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 9 (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. 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 13 februari kl. 08.00.

Torsdagen den 13 februari klockan 10.00 presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 - 519 993 63. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=733368&s=1&k=2A49969774C04DB74A717F7711774679>

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 2014

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

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

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

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

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Koncernens resultaträkningar

	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2012
MSEK (Not 1)	2013	2012	2013	2012
Intäkter	1 102	1 031	3 803	3 669
Kostnad för sålda varor	-794	-764	-2 798	-2 724
Bruttoresultat	308	267	1 005	945
Försäljningskostnader	-117	-111	-437	-438
Administrationskostnader	-48	-54	-173	-176
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-5	-19	-26
Övriga rörelseintäkter (Not 5)	4	3	2	4
Övriga rörelsekostnader (Not 5)	-3	-78	-10	-81
Rörelseresultat (Not 4)	140	23	369	229
Finansiella intäkter	2	1	7	5
Finansiella kostnader	-4	-6	-26	-30
Finansiella poster netto	-2	-5	-19	-25
Resultat efter finansiella poster	138	18	350	204
Inkomstskatt	-32	-32	-83	-79
Periodens resultat	106	-15	267	126
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	106	-15	267	126
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK				
Före och efter utspädning	2,25	-0,32	5,68	2,67
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

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

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2012
Periodens resultat	106	-15	267	126
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-5	-4	15	-26
Summa	-5	-4	15	-26
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	-3	-5	11
Kassaflödessäkring	0	0	1	-2
Summa	0	-3	-4	9
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-5	-7	11	-17
Periodens summa totalresultat	101	-22	278	109
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	101	-22	278	109

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2013				2012			
	okt- dec	jul- sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar
Intäkter	1 102	936	914	852	1 031	849	934	856
Kostnad för sålda varor	-794	-697	-675	-633	-764	-642	-689	-629
Bruttoresultat	308	239	239	219	267	207	245	227
Försäljningskostnader	-117	-103	-102	-115	-111	-97	-108	-122
Administrationskostnader	-48	-45	-41	-39	-54	-39	-40	-42
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-4	-5	-5	-5	-5	-8	-8
Övriga rörelseintäkter	4	0	3	0	3	0	2	4
Övriga rörelsekostnader	-3	-3	-3	-6	-78	-4	-3	-2
Rörelseresultat	140	83	91	55	23	62	87	57
Finansiella intäkter	2	2	2	1	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-4	-9	-5	-7	-6	-4	-11	-8
Finansiella poster netto	-2	-7	-3	-6	-5	-3	-10	-7
Resultat efter finansiella poster	138	75	88	49	18	59	77	50
Inkomstskatt	-32	-17	-22	-13	-32	-11	-21	-13
Periodens resultat	106	59	66	36	-15	47	56	37

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2013	31 december 2012
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 249	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	78	51
Materiella anläggningstillgångar	723	744
Finansiella anläggningstillgångar	180	219
Summa anläggningstillgångar	2 230	2 213
Varulager	434	387
Kundfordringar	658	624
Övriga fordringar	148	126
Likvida medel	225	181
Summa omsättningstillgångar	1 465	1 318
SUMMA TILLGÅNGAR	3 695	3 531
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 099	1 985
Långfristiga finansiella skulder	493	576
Övriga långfristiga skulder	264	275
Summa långfristiga skulder	757	851
Leverantörsskulder	348	301
Övriga kortfristiga skulder	491	394
Summa kortfristiga skulder	839	695
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 695	3 531

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

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	-	-	14	-2	-	118	130
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 31 december 2012	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

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 2013	1 januari - 31 december 2012
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	369	228
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	106	189
Erlagd ränta och skatt	-61	-64
Förändring av rörelsekapitalet	50	76
Kassaflöde från den löpande verksamheten	463	429
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-83	-115
Avyttring av anläggningstillgångar	1	1
Förvärv av dotterbolag	-57	-
Förändring i räntebärande tillgångar	1	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138	-112
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	164	134
Amortering av skulder ¹⁾	-254	-180
Utdelning till aktieägare	-164	-164
Förändring av skulder	-28	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-283	-220
Periodens kassaflöde	42	97
Likvida medel vid periodens ingång	181	85
Valutakursdifferenser i likvida medel	1	-1
Likvida medel vid periodens utgång	225	181

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 december 2013	1 januari – 31 december 2012
Nettoomsättning, MSEK	3 803	3 669
Bruttoresultat, MSEK	1 005	945
EBIT, MSEK ^{1) 3)}	385	342
EBITDA, MSEK ^{1) 3)}	503	454
Räntebärande nettoskuld ³⁾	491	638
Antal anställda	1 902	1 875
Försäljningstillväxt,	3,7 %	-3,6 %
Bruttomarginal,	26,4 %	25,8 %
EBIT marginal, ^{1) 3)}	10,1 %	9,3 %
EBITDA marginal, ^{1) 3)}	13,2 %	12,4 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2) 3)}	16,0 %	14,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital ³⁾	23,4 %	32,1 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2) 3)}	0,97	1,41

1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

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

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2012
Intäkter	329	309	1 113	1 056
Kostnad för sålda varor	-297	-265	-980	-936
Bruttoresultat	32	44	133	120
Försäljningskostnader	-28	-35	-118	-123
Administrationskostnader	-34	-39	-122	-132
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-8	-12
Övriga rörelseintäkter	57	51	198	190
Övriga rörelsekostnader	-49	-55	-168	-178
Rörelseresultat	-23	-35	-86	-135
Intäkter från andelar i koncernföretag	215	129	255	238
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	8	7	31	30
Räntekostnader och liknande kostnader	-4	-4	-24	-22
Finansiella poster netto	219	132	262	245
Resultat efter finansiella poster	196	97	176	110
Skatt på periodens resultat	-33	-53	-37	-48
Periodens resultat	163	44	138	63

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2012
Periodens resultat	163	44	138	63
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	0	3	0
Kassaflödessäkring	0	0	1	-2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	1	0	4	-2
Periodens summa totalresultat	164	44	143	61
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	164	44	143	61

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2013	31 december 2012
TILLGÅNGAR		
Goodwill	300	400
Övriga immateriella anläggningstillgångar	35	39
Summa immateriella anläggningstillgångar	335	439
Materiella anläggningstillgångar	32	39
Finansiella anläggningstillgångar	1 975	1 977
Summa anläggningstillgångar	2 007	2 455
Varulager	91	73
Kundfordringar	94	98
Övriga fordringar	290	295
Kassa och bank	164	130
Summa omsättningstillgångar	640	596
SUMMA TILLGÅNGAR	2 982	3 050
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	83	83
Fritt eget kapital	1 868	1 889
Summa eget kapital	1 951	1 972
Avsättningar	109	112
Långfristiga finansiella skulder	490	559
Summa långfristiga skulder	490	559
Leverantörsskulder	52	53
Övriga kortfristiga skulder	380	354
Summa kortfristiga skulder	432	407
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 982	3 050

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Rörelseresultat.

Underliggande EBIT: 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.

2012-01-01 - 2012-12-31, MSEK	Enligt tidigare principer	Effekter av byte av redovisningsprincip	Enligt nuvarande principer
Balansräkning			
Tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	197	20	217
Övriga fordringar	71	-3	68
Övriga tillgångar	3 246	-	3 246
Summa tillgångar	3 514	17	3 531
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	2 051	-66	1 985
Avsättningar till pensioner	163	83	246
Övriga skulder	1 300	-	1 300
Summa skulder och eget kapital	3 514	17	3 531

2012-01-01 - 2012-12-31, MSEK	Enligt tidigare principer	Effekter av byte av redovisnings princip	Enligt nuvarande principer
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
2012-01-01 – 2012-12-31, MSEK			
Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:			
Årets resultat	124	1	126
Övrigt totalresultat	9	-26	-17
Årets summa totalresultat	133	-25	109
2012-10-01 - 2012-12-31, MSEK			
Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:			
Årets resultat	-16	1	-14
Övrigt totalresultat	-3	-3	-6
Årets summa totalresultat	-19	-2	-20

Förändringen i rörelseresultatet, 1 MSEK, härrör till administrationskostnader.

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

oktober - december

2013-10-01 – 2013-12-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	764	221	256	1241
Intäkter från andra segment	-	-	139	139
Intäkter från externa kunder	764	221	117	1 102
Underliggande rörelseresultat	127	23	2	152
Jämförelsestörande poster	-9	-3	-	-12
Rörelseresultat	118	20	2	140
Finansiella poster netto	-	-	-	-2
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	138

2012-10-01 – 2012-12-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	722	197	239	1 159
Intäkter från andra segment	-	-	128	128
Intäkter från externa kunder	722	197	111	1 031
Underliggande rörelseresultat	109	19	2	130
Jämförelsestörande poster	-14	-8	-85	-107
Rörelseresultat	95	11	-83	23
Finansiella poster netto	-	-	-	-5
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	18

januari – december

2013-01-01 – 2013-12-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 702	603	1 055	4 360
Intäkter från andra segment	-	-	556	556
Intäkter från externa kunder	2 702	603	499	3 803
Underliggande rörelseresultat	356	12	17	385
Jämförelsestörande poster	-12	-5	0	-17
Rörelseresultat	344	7	17	369
Finansiella poster netto	-	-	-	-19
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	350

2012-01-01 – 2012-12-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 682	551	978	4 211
Intäkter från andra segment	-	-	542	542
Intäkter från externa kunder	2 682	551	436	3 669
Underliggande rörelseresultat	337	6	-1	342
Jämförelsestörande poster	-19	-8	-85	-113
Rörelseresultat	318	-2	-86	229
Finansiella poster netto	-	-	-	-25
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	204

Kvartalsöversikt, segment:

<i>Nettoomsättning</i>								
MSEK	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Professional	764	671	681	586	722	635	699	626
Consumer	221	123	119	140	197	101	126	127
Tissue	117	141	114	126	111	112	109	104
Duni	1 102	936	914	852	1 031	849	934	856
<i>Rörelseresultat (underliggande)</i>								
MSEK	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Professional	127	82	94	53	109	77	90	61
Consumer	23	-3	-5	-3	19	-12	0	-1
Tissue	2	9	2	4	2	-2	0	0
Duni	152	88	91	55	130	63	90	60

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 oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2012
MSEK				
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0

<i>Omstruktureringskostnader</i>	3 mån oktober - december 2013	3 mån oktober - december 2012	12 mån januari - december 2013	12 mån januari - december 2012
MSEK				
Kostnad sålda varor	1	-13	1	-14
Försäljningskostnader	-7	-7	-11	-12
Administrationskostnader	0	-10	0	-10
Övriga rörelsekostnader	-6	-77	-7	-77
Totalt	-12	-107	-17	-113