



# Bokslutskommuniké för Duni AB (publ) 1 januari – 31 december 2012

(jämfört med samma period föregående år)

14 februari 2013

## *Stark balansräkning, signifikanta omstruktureringskostnader*

1 januari – 31 december 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 3 669 (3 807) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1,6 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,63 (5,54) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,50 (3,50) kronor per aktie.
- Starkt kassaflöde och historisk låg nettoskuld.
- Generellt svag efterfrågan på Dunis huvudmarknader med låg tillväxt som följd.

1 oktober – 31 december 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 1 031 (1 063) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 0,2 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,35 (2,09) SEK.
- Styrelsen har som en följd av dålig lönsamhet beslutat inleda fackliga förhandlingar om att avveckla en av de tre fabriker i dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB. Kopplat till detta har tillgångar skrivits ned med 83 MSEK.
- Stabilisering av affärsområde Professional, men efterfrågan är fortsatt svag.
- Fortsatt låg utnyttjandegrad samt hög kostnadsnivå på handelsvaror pressade bruttomarginalen.

## *Nyckeltal*

MSEK	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2011
Nettoomsättning	3 669	3 807	1 031	1 063
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	340	404	128	151
Rörelsemarginal <sup>1)</sup>	9,3 %	10,6 %	12,4 %	14,2 %
Resultat efter finansiella poster	202	358	16	134
Resultat efter skatt	124	261	-16	98

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

## VD's kommentar

"Konjunkturläget på Dunis huvudmarknader följer samma tendens som tidigare kvartal, det vill säga en kännbart svagare efterfrågan i framförallt södra Europa samt en viss försvagning i våra huvudmarknader. Givet marknadsläget nådde omsättningen i kvartalet tillfredställande 1 031 MSEK vilket motsvarar en minskning med 0,2 % i fasta växelkurser. Rörelseresultatet uppgick till 128 MSEK (151) där avvikelsen förklaras med fortsatt lagerreducering och hög kostnadsnivå på handelsvaror. Som en konsekvens av lagerneddragningar samt fokus på kapitalbindning ger kvartalet ett mycket starkt kassaflöde, nettoskulden i utgången av december är därför på en historiskt låg nivå.

Trots en något svagare marknad visar affärsområde Professional på fortsatt stabilitet. Försäljningen nådde 722 MSEK, i fasta växelkurser ett tapp på 0,5 % vilket förklaras av en planerad utfasning av lågmarginalprodukter i Storbritannien. Dunis marknadsposition inom Professional är stark och det är glädjande att premiumsportimentet fortsätter att öka sin sortimentsandel. Tillväxttakten på våra exportmarknader är fortfarande hög men utgår från relativt låga nivåer, extra glädjande är att de satsningar som vi gör i Ryssland medför en tillväxt på över 30 % i kvartalet.

Affärsområde Consumer redovisar under kvartalet en försäljning på 197 MSEK, en nedgång på 2,8 % mätt i fasta växelkurser. Utfallet understiger förväntan och beror på en senarelagd infasning av de nya kundavtal som kontraherades under kvartal två. Rörelseresultatet belastas av kostnader relaterade till nämnda kontrakt där full försäljningseffekt ännu inte uppnåtts.

Inom Tissue återspeglar utvecklingen för kvartalet samma tendens som för helåret. Försäljningen landar i nivå med föregående år men resultatet belastas av en låg utnyttjandegrad i produktionen och kostnader relaterat till kvalificering av nya material.

Som kommunicerats har styrelsen beslutat att inleda fackliga förhandlingar om att avveckla den enhet på dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB som tillverkar hygienmaterial till externa kunder, inom affärsområde Tissue. Enheten är inte lönsam och styrelsen ser inga rimliga förutsättningar för att få den lönsam, beslut har därför fattats om att fokusera på Dunis kärnaffär. Som en följd av detta har tillgångar skrivits ned med 83 MSEK. Därutöver har vi genomfört de omstruktureringar som tidigare kommunicerats samt tagit ytterligare omstruktureringskostnader på grund av vd-byte, nedskrivning av andra anläggningstillgångar och omstruktureringar på vissa exportmarknader.

Under året har en ny, mer marknadsorienterad, kategoriorganisation etablerats och under sista kvartalet har flera intressanta initiativ startats upp. Ambitionen är att öka effektivitet och konkurrenskraft inom varje produktområde genom bland annat snabbare lanseringsprocesser och djupare insikt i kund- och konsumentbehov. Organisationsförändringen bidrar även till förstärkt fokus på vår exportverksamhet. Duni har sedan många år en närvaro på flera exportmarknader där efterfrågan på borddukningsprodukter av bättre kvalitet ökar snabbt. Ryssland är ett bra exempel på hur vi med ökade insatser kan knyta an och utveckla en position på en marknad med stark underliggande tillväxt.

2012 har varit både händelserikt och utmanande men det är ändå med tillförsikt vi går in i 2013. Många viktiga initiativ har tagits under året och med bas i dessa skall vi utveckla Dunis tillväxt, lönsamhet och marknadsposition", säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.



## Nettoomsättningen uppgick till 3 669 MSEK

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen minskade med 138 MSEK till 3 669 (3 807) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1,6 %. Södra Europa, som varit ett av Dunis tillväxtområden, såg en påtaglig inbromsning redan i inledningen av året. Affärsområde Consumer upplevde ett svagt första halvår, men har under andra halvåret successivt säkrat nya kontrakt som gradvis bidragit till försäljningen. Ett område som fortsatt visar en positiv utveckling är take-away-segmentet där Duni kommer att ha ett fortsatt högt fokus de kommande åren.

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 1 031 (1 063) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 0,2 %. Trots en fortsatt svag efterfrågan kan en allmän stabilisering skönjas där affärsområde Professional i princip hamnar i nivå med föregående år medan Consumer alltjämnt under kvartalet visar ett mindre försäljningstapp. Infasningen av de nya kundkontrakten har tagit längre tid än beräknat men är i slutet på fjärde kvartalet i stort sett genomförda. Den exportdrivna försäljningen har en stark tillväxt men från låga nivåer.

Nettoomsättning, valutapåverkan	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2012 <sup>1)</sup> omräknad	12 mån januari - december 2011	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2012 <sup>1)</sup> Omräknad	3 mån oktober - december 2011	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
MSEK								
Professional	2 682	2 745	2 766	-0,8 %	722	746	750	-0,5 %
Consumer	551	563	612	-8,1 %	197	203	209	-2,8 %
Tissue	436	436	428	2,0 %	111	111	104	7,5 %
<b>Duni</b>	<b>3 669</b>	<b>3 744</b>	<b>3 807</b>	<b>-1,6 %</b>	<b>1 031</b>	<b>1 061</b>	<b>1 063</b>	<b>-0,2 %</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

## Rörelsemarginal på 9,3 %

1 januari – 31 december

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 340 (404) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 25,8 % (27,1 %) och den underliggande rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 9,3 % (10,6 %). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 52 MSEK jämfört med föregående år. Den enskilt största faktorn för det lägre resultatet är den låga utnyttjandegraden inom konverteringsanläggningarna samt i tissueproduktionen. Den svaga konjunkturen i kombination med höga lager föranledde ett behov att justera ned lagernivåerna vilket löpande varit fallet under 2012 i motsats till den lageruppyggnad som skett de senaste åren. Kostnader för massa och el har bibehållits på en låg nivå medan råmaterialskostnader för plast och ljus fortsatt ligger på en hög nivå.

Kostnadsbesparingsprogrammet som lanserades i inledningen av året har bidragit positivt till rörelseresultatet och de indirekta kostnaderna inklusive inflation är lägre än 2011. Resultat efter finansiella poster uppgick till 202 (358) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 124 (261) MSEK.

1 oktober – 31 december

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster minskade med 23 MSEK till 128 (151) MSEK medan bruttomarginalen försämrades till 25,9 % (29,7 %). Rörelsemarginalen minskade till 12,4 % (14,2 %). Justerat för valutakursförändringar är rörelseresultatet 18 MSEK lägre än föregående år.

Det fjärde kvartalet, med julförsäljningen, är det enskilt viktigaste för Duni. Generellt sett mottogs julsortimentet väl av marknaden. Avvikelsen i rörelsemarginal mot samma kvartal föregående år ska ses i ljuset av den minskade bruttomarginalen. Denna har påverkats negativt av kostnader för infasningen av de nya kundkontrakten, främst inom affärsområde Consumer, samt fortsatta underabsorptionskostnader i produktionen på grund av en lägre beläggning.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 16 (134) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -16 (98) MSEK.

<i>Underliggande rörelse- resultat, valutapåverkan</i>	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2012 <sup>1)</sup> omräknad	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2012 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån oktober - december 2011
MSEK						
Professional	336	347	357	108	112	121
Consumer	5	6	21	19	19	24
Tissue	-1	-1	25	1	2	6
<b>Duni</b>	<b>340</b>	<b>352</b>	<b>404</b>	<b>128</b>	<b>133</b>	<b>151</b>

<sup>1)</sup> Underliggande rörelseresultat 2012 omräknat till 2011 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 året har omstruktureringskostnader tagits om 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 under första kvartalet 2014. Dunis nettoskuld beräknas på sikt att minska på grund av beslutet.

Därutöver är 12 MSEK hänförliga till det tidigare kommunicerade omstruktureringsprogrammet för att öka Dunis framtida konkurrenskraft dessutom har ytterligare 18 MSEK kostnadsförts avseende vd-byte, omstruktureringar på vissa exportmarknader samt nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 31 december är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med 0 (-10) MSEK. För ytterligare information se Not 3.

<i>Jämförelsestörande poster</i>	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2011
MSEK				
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>340</b>	<b>404</b>	<b>128</b>	<b>151</b>
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	-10	0	-1
Omstruktureringskostnader	-113	-6	-107	-6
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>228</b>	<b>388</b>	<b>21</b>	<b>144</b>

## 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 73 % (73 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 december 2012. 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 15 % (16 %) av nettoomsättningen under perioden.

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 12 % (11 %) av försäljningen till externa kunder under perioden.

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 2.

### Affärsområde Professional

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 2 682 (2 766) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 0,8 %. En stor del av minskningen kan lokaliseras till Storbritannien där Duni sedan slutet på första kvartalet fasat ut flera stora kontrakt av standardservetter.

Rörelseresultatet blev 336 (357) MSEK och rörelsemarginalen 12,5 % (12,9 %). Rörelsemarginalen har uppvisat stabilitet under året trots en svag volymutveckling och låg beläggning. God kostnads kontroll samt ett lägre massapris har delvis kompenserat för de utmaningar som nämns ovan samt den kostnadspress på handelsvaror som löpande stigit under året. Under året genomfördes en organisationsförändring med ambitionen att möta marknaden med ett mer attraktivt sortiment parallellt med en lägre övergripande kostnad.

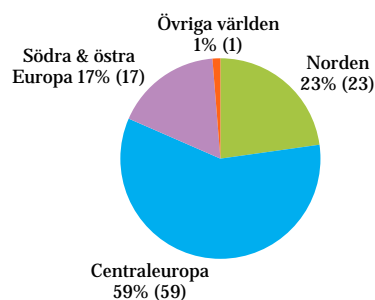
1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen minskade med 28 MSEK till 722 (750) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 0,5 %. Ryssland fortsätter visa den största försäljningsökningen inom södra och östra Europa. En viss stabilitet i Medelhavsregionen kan skönjas, vilket kan tyda på att konsumentförtroendet förbättrats eller åtminstone inte försämrats ytterligare. Konsumentförtroendet är den enskilt viktigaste faktorn för restaurangnäringen där Tyskland, Dunis största marknad, uppvisat svaga siffror.

Duni		
Professional 73 %	Consumer 15 %	Tissue 12 %



Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



Försäljning, geografisk fördelning, Professional



Rörelseresultatet minskade till 108 (121) MSEK med en rörelsemarginal om 14,9 % (16,1 %). Under kvartalet har rörelsemarginalen pressats nedåt av att produktionen anpassats till en lägre beläggning.

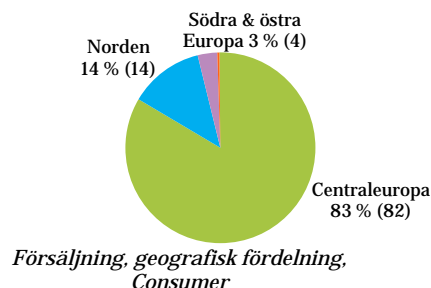
<i>Nettoomsättning Professional</i>	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2012 <sup>1)</sup> omräknad	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2012 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån oktober - december 2011
MSEK						
Norden	614	614	635	173	173	179
Centraleuropa	1 578	1 623	1 640	424	442	446
Södra & östra Europa	455	472	462	117	122	117
Övriga världen	35	36	29	9	9	9
<b>Totalt</b>	<b>2 682</b>	<b>2 745</b>	<b>2 766</b>	<b>722</b>	<b>746</b>	<b>750</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

## Affärsområde Consumer

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 551 (612) MSEK, motsvarande en försäljningsminskning med 8,1 % i fasta växelkurser. Första halvåret var försäljningsmässigt mycket svagt i den intensiva konkurrensen inom detaljhandeln. Flera stora kundkontrakt fasades ut under 2011 vilket reflekteras i tappet jämfört med föregående år. Norden har under flera år varit en utmaning, speciellt Sverige och Danmark där en viss stabilisering nu ses. Under 2012 har nya betydande kontrakt ingåtts vilka ännu inte fått fullt genomslag i omsättningen.



Rörelseresultatet blev 5 (21) MSEK. Rörelsemarginalen minskade till 0,9 % (3,4 %). Tyvärr bröts den positiva trenden mot målet att nå 5 % rörelsemarginal vilket till största delen förklaras av den försämrade konjunkturen och den intensiva priskonkurrensen inom detaljhandeln.

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen uppgick till 197 (209) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 2,8 %. Nya större kundkontrakt var fullt infasade först i slutet av kvartalet vilket bidrog till att försäljningsutfallet för perioden blev något lägre än motsvarande period föregående år. Allmänt kan det konstateras att konkurrensen i leverantörsledet till den europeiska detaljhandeln skärpts de senaste åren. Detta ställer höga krav på effektiva processer och konkurrenskraftiga erbjudanden till kund där Duni har en styrka jämfört med många lokala aktörer.

Rörelseresultatet blev 19 (24) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 9,4 % (11,7 %). Det fjärde kvartalet belastades av höga men tillfälliga kostnader i samband med infasningen av nya kundkontrakt.

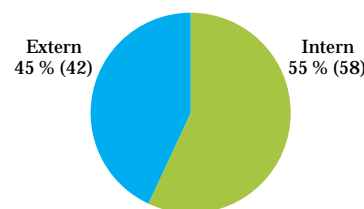
Nettoomsättning Consumer	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2012 <sup>1)</sup> omräknad	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2012 <sup>1)</sup> omräknad	3 mån oktober - december 2011
MSEK						
Norden	75	76	82	28	28	25
Centraleuropa	457	468	502	161	166	177
Södra & östra Europa	18	18	26	8	9	6
Övriga världen	1	1	2	0	0	1
<b>Totalt</b>	<b>551</b>	<b>563</b>	<b>612</b>	<b>197</b>	<b>203</b>	<b>209</b>

<sup>1)</sup> Redovisad nettoomsättning 2012 omräknat till 2011 års valutakurser.

## Affärsområde Tissue

### 1 januari – 31 december

Den externa nettoomsättningen uppgick till 436 (428) MSEK. Rörelseresultatet blev -1 (25) MSEK. Rörelsemarginalen minskade till -0,2 % (5,9 %). Under året har färdigvarulagret minskats som fått till följd att kapacitetsutnyttjandet, som är vitalt i denna processindustri, varit lägre och påverkat resultatet negativt. Vidare har ett stort arbete med provkörningar av olika kvaliteter pågått vilket medfört störningar inom produktionen.



Försäljningsmix, Tissue

### 1 oktober – 31 december

Den externa nettoomsättningen uppgick till 111 (104) MSEK. Rörelseresultatet blev 1 (6) MSEK och rörelsemarginalen sjönk därmed från 5,4 % till 1,3 %. Det fjärde kvartalet har en liknande utveckling som för helåret. En ogynnsam försäljningsmix medförde att nödvändiga skalfördelar inte uppnåddes. Hygiensektorn karakteriseras av en stabil efterfrågan över konjunkturcykeln samtidigt som kunderna, det vill säga producenterna av slutprodukten, kräver en kontinuerlig effektivitetsförbättring och aktivt deltagande gällande materialutveckling. Särskilt den sistnämnda aspekten har under 2012 drivit kostnader i Rexcell Tissue & Airlaid AB som belastat affärsområde Tissue och Duni som helhet.

## Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 31 december till 429 (362) MSEK. Lagervärdet uppgår till 387 (470) MSEK. Kundfordringarna har minskat med 39 MSEK till 624 (663) MSEK. Leverantörsskulderna uppgår till 301 (302) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 317 (-14) MSEK. Kassaflödet har varit i fokus under 2012 delvis till följd av en generell anpassning till en mer utmanande efterfrågesituation. Genom dessa insatser har en signifikant lagerreducering åstadkommit. Detta har i kombination med en lägre investeringsnivå, efter de tunga investeringarna under de närmast föregående åren, genererat ett starkt kassaflöde och vid årets utgång en historiskt låg nettoskuld.

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 113 (377) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 112 (107) MSEK. Investeringsnivån är betydligt lägre under 2012 och förklaras i huvudsak av att inga strukturella insatser i form av återköp, tillbyggnad eller produktlansering genomförts. Istället ligger inriktningen på att konsolidera de senaste årens investeringar, till exempel lanseringen av Evolin®.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2012 uppgår till 555 MSEK jämfört med 745 MSEK per den 31 december 2011.

Övergången till ny redovisningsprincip vad gäller redovisning av tidigare ej redovisade aktuariella förluster i pensionsskulden innebär att nettoskulden per den 1 januari 2013 kommer att påverkas negativt med cirka 80 MSEK, se Not 1.

## *Finansnetto*

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -25 (-30) MSEK. Skillnaden förklaras med lägre räntekostnader samt något högre ränteintäkter än föregående år.

## *Skatter*

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 79 (98) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 38,9 % (27,3 %). Den höga skattesatsen är främst en följd av att den svenska bolagsskatten sänks från 26,3 % till 22,0 % vilket lett till att den uppskjutna skattefordran skrivits ned med 30 MSEK, varav 33 MSEK är relaterat till förlustavdrag.

Under året har en skatterevision slutförts i Tyskland. Den har dels påverkat årets skatt med en kostnad om 11 MSEK. Den uppskjutna skattefordran, hänförlig till förlustavdrag, har dessutom ökat till följd av skatterevisionens utfall vilket medfört att årets skattekostnad även påverkats positivt med 16 MSEK.

Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 12 (41) MSEK.

## *Resultat per aktie*

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,63 (5,54) SEK.

## **Dunis aktie**

Per den 31 december 2012 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 %), Polaris Capital Management, LLC (10,75 %) och Lannebo fonder (9,61 %).

## *Personal*

Den 31 december 2012 uppgick antalet anställda till 1 875 (1 888). Av antalet anställda är 792 (813) 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.

## *Riskfaktorer 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 2011-12-31.

Eventualförpliktelserna har minskat med 20 MSEK sedan 2011-12-31 vilket i stort förklaras av att handeln med elderivat har upphört.

Från den 5 juli 2012 har Duni ett nytt finansieringsavtal som löper över tre år. Därmed rapporteras upplåningen återigen som långfristig.

## *Transaktioner med närstående parter*

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det fjärde kvartalet 2012.

## *Väsentliga händelser efter den 31 december*

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.

## *Delårsrapporter*

Kvartal I 19 april, 2013

Kvartal II 12 juli, 2013

Kvartal III 23 oktober, 2013

## *Förslag till utdelning*

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,50 (3,50) SEK per aktie eller 164 (164) MSEK. Styrelsen har tagit i beaktande de omstrukturingskostnader som tagits under 2012 samt den nya redovisningsprincipen avseende pensionsskulden och gör bedömningen att Duni har en stark balansräkning och att det även efter den föreslagna utdelningen finns utrymme för koncernen att fullgöra sina förpliktelser och genomföra planerade investeringar. Avstämningsdagen för rätt till utdelning föreslås till den 7 maj 2013.

## *Årsstämma 2013*

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 2 maj 2013 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](mailto:valberedning@duni.com) respektive [bolagsstamma@duni.com](mailto:bolagsstamma@duni.com) eller med brev till adressen Duni AB, Att: Valberedningen respektive Bolagsstämma, Box 237, 201 22 Malmö, senast den 8 mars 2013.

## *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 2013 består av fyra medlemmar: Anders Bülow, ordförande i Duni AB, Rune Andersson, Mellby Gärd Investering AB, tillika valberedningens ordförande, Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC samt Göran Espelund, Lannebo fonder.

### *Moderbolaget*

Nettoomsättningen uppgick till 1 056 (1 159) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 110 (198) MSEK. Nettoskulden uppgick till -483 (-407) MSEK, varav en nettofordran om 1 022 (1 117) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 14 (42) MSEK. En nettofordran på ett av dotterbolagen i Tyskland har omklassificerats från kortfristig till långfristig finansiell fordran.

Av de totala omstruktureringskostnaderna som tagits under året har 28 MSEK belastat moderbolaget varav 16 MSEK avser nedskrivning av fastigheten i Skåpafors i samband med den planerade avvecklingen inom affärsområde Tissue. Dessa 16 MSEK belastar övriga rörelsekostnader medan resterande 12 MSEK belastar försäljningskostnader och ligger inom ramen för tidigare kommunicerat omstruktureringsprogram.

### *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 2011-12-31 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 14 februari kl. 08.00.

Torsdagen den 14 februari 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=137345743&PIN=958605>

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

*Malmö, 13 februari 2013*

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef



# Q4 | 2012

---

**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](http://www.duni.se)

Organisationsnummer: 556536-7488

## Koncernens resultaträkningar

	12 mån januari - december	12 mån januari - december	3 mån oktober - december	3 mån oktober - december
MSEK (Not 1)	2012	2011	2012	2011
<b>Intäkter</b>	<b>3 669</b>	<b>3 807</b>	<b>1 031</b>	<b>1 063</b>
Kostnad för sålda varor	-2 724	-2 776	-764	-747
<b>Bruttoresultat</b>	<b>945</b>	<b>1 031</b>	<b>267</b>	<b>315</b>
Försäljningskostnader	-438	-441	-111	-109
Administrationskostnader	-177	-172	-56	-45
Forsknings- och utvecklingskostnader	-26	-30	-5	-9
Övriga rörelseintäkter (Not 1,3)	4	15	3	1
Övriga rörelsekostnader (Not 1,3)	-81	-15	-78	-10
<b>Rörelseresultat (Not 2)</b>	<b>228</b>	<b>388</b>	<b>21</b>	<b>144</b>
Finansiella intäkter	5	3	1	1
Finansiella kostnader	-30	-33	-6	-10
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-25</b>	<b>-30</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>202</b>	<b>358</b>	<b>16</b>	<b>134</b>
Inkomstskatt	-79	-98	-32	-36
<b>Periodens resultat</b>	<b>124</b>	<b>261</b>	<b>-16</b>	<b>98</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	124	261	-16	98
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK</b>				
Före och efter utspädning	2,63	5,54	-0,35	2,09
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

## Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>124</b>	<b>261</b>	<b>-16</b>	<b>98</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</b>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	11	-6	-3	5
Kassaflödessäkring	-2	0	0	0
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:</b>	<b>9</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>5</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>133</b>	<b>255</b>	<b>-19</b>	<b>103</b>
<b>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	133	255	-19	103

## Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2012				2011			
	okt- dec	jul- sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar
<b>Intäkter</b>	<b>1 031</b>	<b>849</b>	<b>934</b>	<b>856</b>	<b>1 063</b>	<b>917</b>	<b>960</b>	<b>867</b>
Kostnad för sålda varor	-764	-642	-689	-629	-747	-669	-720	-640
<b>Bruttoresultat</b>	<b>267</b>	<b>207</b>	<b>245</b>	<b>227</b>	<b>315</b>	<b>248</b>	<b>241</b>	<b>227</b>
Försäljningskostnader	-111	-97	-108	-122	-109	-105	-110	-118
Administrationskostnader	-56	-39	-40	-42	-45	-43	-43	-42
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-5	-8	-8	-9	-7	-7	-6
Övriga rörelseintäkter (Not 1)	3	0	2	4	1	5	11	5
Övriga rörelsekostnader (Not 1)	-78	-4	-3	-2	-10	-1	-6	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21</b>	<b>62</b>	<b>87</b>	<b>57</b>	<b>144</b>	<b>98</b>	<b>86</b>	<b>61</b>
Finansiella intäkter	1	1	1	1	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-6	-4	-11	-8	-10	-9	-7	-6
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>16</b>	<b>59</b>	<b>77</b>	<b>50</b>	<b>134</b>	<b>90</b>	<b>79</b>	<b>55</b>
Inkomstskatt	-32	-11	-21	-13	-36	-26	-20	-15
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16</b>	<b>47</b>	<b>56</b>	<b>37</b>	<b>98</b>	<b>63</b>	<b>59</b>	<b>41</b>



## Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2012	31 december 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	51	57
Materiella anläggningstillgångar	744	830
Finansiella anläggningstillgångar	199	243
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 193</b>	<b>2 329</b>
Varulager	387	470
Kundfordringar	624	663
Övriga fordringar	129	134
Likvida medel	181	85
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 321</b>	<b>1 352</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 514</b>	<b>3 681</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>2 051</b>	<b>2 082</b>
Långfristiga finansiella skulder	576	26
Övriga långfristiga skulder	192	212
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>768</b>	<b>238</b>
Leverantörsskulder	301	302
Kortfristiga finansiella skulder	-	635
Övriga kortfristiga skulder	394	424
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>695</b>	<b>1 361</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 514</b>	<b>3 681</b>

## 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 <sup>1)</sup>	Balanserad vinst inkl periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>189</b>	<b>1 991</b>
Periodens summa totalresultat	-	-	-6	-	-	261	255
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>286</b>	<b>2 082</b>
Periodens summa totalresultat	-	-	11	-2	-	124	133
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>54</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>	<b>246</b>	<b>2 051</b>

<sup>1)</sup> 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 2012	1 januari - 31 december 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	228	388
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	189	100
Erlagd ränta och skatt	-64	-68
Förändring av rörelsekapitalet	76	-58
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>429</b>	<b>362</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av anläggningstillgångar	-115	-380
Avyttring av anläggningstillgångar	1	3
Förändring i räntebärande tillgångar	2	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-112</b>	<b>-376</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån <sup>1)</sup>	134	161
Amortering av skulder <sup>1)</sup>	-180	-37
Utdelning till aktieägare	-164	-164
Förändring av skulder	-10	18
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-220</b>	<b>-22</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>97</b>	<b>-36</b>
Likvida medel vid periodens ingång	85	122
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1	-1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>181</b>	<b>85</b>

<sup>1)</sup> 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 2012	1 januari – 31 december 2011
Nettoomsättning, MSEK	3 669	3 807
Bruttoresultat, MSEK	945	1 031
EBIT, MSEK <sup>1)</sup>	340	404
EBITDA, MSEK <sup>1)</sup>	452	510
Räntebärande nettoskuld	555	745
Antal anställda	1 875	1 888
Försäljningstillväxt,	-3,6 %	-4,1 %
Bruttomarginal,	25,8 %	27,1 %
EBIT marginal, <sup>1)</sup>	9,3 %	10,6 %
EBITDA marginal, <sup>1)</sup>	12,3 %	13,4 %
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1)2)</sup>	14,1 %	16,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	27,1 %	35,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA <sup>1)2)</sup>	1,23	1,46

1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2011
<b>Intäkter</b>	<b>1 056</b>	<b>1 159</b>	<b>309</b>	<b>334</b>
Kostnad för sålda varor	-936	-1 037	-265	-298
<b>Bruttoresultat</b>	<b>120</b>	<b>122</b>	<b>44</b>	<b>37</b>
Försäljningskostnader	-123	-108	-35	-26
Administrationskostnader	-132	-137	-39	-36
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12	-15	-2	-5
Övriga rörelseintäkter	190	216	51	59
Övriga rörelsekostnader	-178	-148	-55	-40
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-135</b>	<b>-70</b>	<b>-35</b>	<b>-12</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag	238	265	129	226
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	30	31	7	9
Räntekostnader och liknande kostnader	-22	-29	-4	-10
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>245</b>	<b>268</b>	<b>132</b>	<b>225</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>110</b>	<b>198</b>	<b>97</b>	<b>213</b>
Skatt på periodens resultat	-48	-38	-53	-32
<b>Periodens resultat</b>	<b>63</b>	<b>160</b>	<b>44</b>	<b>181</b>

## Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>63</b>	<b>160</b>	<b>44</b>	<b>181</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</b>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	3	0	0
Kassaflödessäkring	-2	0	0	0
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>61</b>	<b>163</b>	<b>44</b>	<b>181</b>
<b>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	61	163	44	181



## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2012	31 december 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	400	500
Övriga immateriella anläggningstillgångar	39	49
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>439</b>	<b>548</b>
Materiella anläggningstillgångar	39	69
Finansiella anläggningstillgångar	1 977	992
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 455</b>	<b>1 610</b>
Varulager	73	88
Kundfordringar	98	96
Övriga fordringar	295	1 298
Kassa och bank	130	43
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>596</b>	<b>1 526</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 050</b>	<b>3 135</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	83	83
Fritt eget kapital	1 889	1 993
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 972</b>	<b>2 076</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>112</b>	<b>114</b>
Långfristiga finansiella skulder	559	9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>559</b>	<b>9</b>
Leverantörsskulder	53	56
Kortfristiga finansiella skulder	-	635
Övriga kortfristiga skulder	354	245
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>407</b>	<b>936</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>3 050</b>	<b>3 135</b>

## 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. 2012 års siffror beräknade med 2011 års valutakurser. Effekter av omräkning av balansposter ingår inte.

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

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

**HoReCa:** Förkortning av hotell, restaurang och catering.

**Private label:** Produkter märkta med kundens eget varumärke.

## Noter

### *Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper*

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

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen per 2011-12-31.

Redovisningsprincipen avseende koncernbidrag ändrades under 2011. Balansräkningen för moderbolaget vad gäller jämförelseåren är därmed omräknat avseende erhållet koncernbidrag.

Från och med den 1 januari 2012 nettoredovisas valutakurseffekter i övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader, jämförelsetalen har därmed räknats om.

Duni kommer från och med 2013 tillämpa den reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda. Detta kommer i korthet innebära 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 kommer även metodiken att beräkna pensionskostnaden att förändras då standarden kräver att avkastningen på förvaltningstillgångarna som ska redovisas i resultaträkningen ska fastställas baserat på den diskonteringsränta som tillämpas för beräkningen av åtagandet.

Standarden kommer preliminärt att påverka eget kapital och totalresultatet vid ingången av 2013 med cirka 80 MSEK.

### *Not 2 • Segmentrapportering, MSEK*

januari – december

2012-01-01 – 2012-12-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 682	551	978	4 211
Intäkter från andra segment	-	-	542	542
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>2 682</b>	<b>551</b>	<b>436</b>	<b>3 669</b>
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>336</b>	<b>5</b>	<b>-1</b>	<b>340</b>
Jämförelsestörande poster	-19	-8	-85	-113
<b>Rörelseresultat</b>	<b>317</b>	<b>-3</b>	<b>-86</b>	<b>228</b>
Finansiella poster netto	-	-	-	-25
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	202

2011-01-01 – 2011-12-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 766	612	1 011	4 390
Intäkter från andra segment	-	-	583	583
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>2 766</b>	<b>612</b>	<b>428</b>	<b>3 807</b>
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>357</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>404</b>
Jämförelsestörande poster	-12	-3	-1	-16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>345</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>388</b>
Finansiella poster netto	-	-	-	-30
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	358

## oktober - december

2012-10-01 – 2012-12-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	722	197	239	1 159
Intäkter från andra segment	-	-	128	128
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>722</b>	<b>197</b>	<b>111</b>	<b>1 031</b>
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>108</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>128</b>
Jämförelsestörande poster	-14	-8	-85	-107
<b>Rörelseresultat</b>	<b>94</b>	<b>11</b>	<b>-84</b>	<b>21</b>
Finansiella poster netto	-	-	-	-5
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	16

2011-10-01 – 2011-12-31	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	750	209	256	1 215
Intäkter från andra segment	-	-	152	152
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>750</b>	<b>209</b>	<b>104</b>	<b>1 063</b>
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>121</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>151</b>
Jämförelsestörande poster	-6	-1	0	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>115</b>	<b>23</b>	<b>6</b>	<b>144</b>
Finansiella poster netto	-	-	-	-9
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	134

I samband med den planerade avvecklingen av den enhet inom dotterbolaget Rexcell Tissue & Airlaid AB som tillverkar hygienmaterial till externa kunder har tillgångar skrivits ned med 83 MSEK inom affärsområde Tissue. I övrigt har inga väsentliga förändringar skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2011-12-31.

Kvartalsöversikt, segment:

<i>Nettoomsättning</i>								
MSEK	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Professional	722	635	699	626	750	696	717	604
Consumer	197	101	126	127	209	110	135	159
Tissue	111	112	109	104	104	111	109	104
<b>Duni</b>	<b>1 031</b>	<b>849</b>	<b>934</b>	<b>856</b>	<b>1 063</b>	<b>917</b>	<b>960</b>	<b>867</b>
<i>Rörelseresultat (underliggande)</i>								
MSEK	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Professional	108	77	90	61	121	93	91	53
Consumer	19	-12	0	-1	24	-5	-4	6
Tissue	1	-2	0	0	6	10	1	9
<b>Duni</b>	<b>128</b>	<b>63</b>	<b>90</b>	<b>60</b>	<b>151</b>	<b>98</b>	<b>88</b>	<b>67</b>



### Not 3 • 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>	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2011
MSEK				
Övriga rörelseintäkter	1	-	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	-10	0	-1
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>

<i>Omstruktureringskostnader</i>	12 mån januari - december 2012	12 mån januari - december 2011	3 mån oktober - december 2012	3 mån oktober - december 2011
MSEK				
Kostnad sålda varor	-14	-2	-13	-2
Försäljningskostnader	-12	-	-7	-
Administrationskostnader	-10	-2	-10	0
Övriga rörelsekostnader	-77	-2	-77	-4
<b>Totalt</b>	<b>-113</b>	<b>-6</b>	<b>-107</b>	<b>-6</b>