



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 september 2013

(jämfört med samma period föregående år)

23 oktober 2013

Tillväxt och resultatförbättring i ett starkt tredje kvartal

1 juli – 30 september 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 936 (849) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade omsättningen med 9,1 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,25 (1,01) SEK.
- Resultatförbättring inom samtliga affärsområden.
- Fortsatt starkt kassaflöde och en låg nettoskuld.

1 januari – 30 september 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 2 701 (2 638) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade omsättningen med 4,1 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,43 (2,98) SEK.
- Tillväxt inom alla affärsområden.

Nyckeltal

	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2012	12 mån oktober - september 12/13	12 mån januari - december 2012
MSEK						
Nettoomsättning	936	849	2 701	2 638	3 733	3 669
Rörelseresultat ^{1) 2)}	88	63	234	212	363	342
Rörelsemarginal ^{1) 2)}	9,4 %	7,4 %	8,6 %	8,1 %	9,7 %	9,3 %
Resultat efter finansiella poster	75	59	212	186	230	204
Resultat efter skatt ²⁾	59	47	161	140	147	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 om kvartalet

”Årets tredje kvartal visar på tillväxt och lönsamhetsförbättring i samtliga affärsområden. Kvartalets försäljning uppgår till 936 (849) MSEK vilket i fasta växelkurser motsvarar en ökning på 9,1 %. Rörelseresultatet, före strukturkostnader, förbättras till 88 (63) MSEK. Periodens kassaflöde är starkt och nettoskulden, även inräknat förvärvsutlägg på 57 MSEK, uppgår i utgången av kvartalet till 673 (819) MSEK.

Efterfrågan på den europeiska HoReCa-marknaden är fortfarande svag och följer samma mönster som tidigare kvartal. Trenden att mer lättillgängliga koncept (såsom take-away och fast food) växer på bekostnad av den traditionella marknaden håller i sig. Utvecklingen gynnar vår produktkategori Meal Service inom Professional, där vi ser en något bättre tillväxt, men leder också till utmaningar gentemot den traditionella restaurang- och hotellmarknaden. I affärsområdet totalt ökar försäljningen under kvartalet till 671 (635) MSEK vilket rensat för valutaeffekter innebär en ökning på 4 %. Tillväxten drivs i sin helhet av att den förvärvade verksamheten Song Seng i Singapore numera ingår i affärsområdet. Den europeiska försäljningen följer marknaden och landar i paritet med föregående år.



Försäljningen på våra exportmarknader fortsätter att växa med tvåsiffriga tal. Mycket fokus har lagts på övertaget av Song Seng där den administrativa delen av förvärvet är avklarad. Nästa steg är att påbörja lansering av Dunis premium-sortiment och vår ambition är att utveckla marknaden på samma sätt som vi tidigare gjort i Europa.

Affärsområde Consumer har under året genomfört ett antal åtgärder vilket bland annat lett till flera framgångsrika produktlanseringar och försäljningsframgångar hos såväl befintliga som nya kunder. Marknaden, som inte växer i volym, drivs i allt högre grad av upphandlingar med relativt korta kontraktperioder. Under 2012 och 2013 har flera kundkontrakt tagits och vi ser därför en bättre försäljningstrend. Försäljningen i kvartalet ökar till 123 (101) MSEK vilket i jämförbar valuta motsvarar en ökning på 21 %. Rörelseresultatet förbättras till -3 (-12) MSEK.

Beslutet att avveckla hygienaffären efter det första kvartalet 2014 har medfört en temporärt ökad volymefterfrågan. Kvartalets högre produktionstakt, med bättre produktmix, stärker kapacitetsutnyttjandet betydligt i förhållande till föregående år. Den externa försäljningen för affärsområde Tissue ökar i kvartalet till 141 (112) MSEK och rörelseresultatet uppgår till 9 (-2) MSEK.

Som en konsekvens av det effektiviseringsprogram som informerades om i föregående rapport belastas kvartalsresultatet med 5 MSEK i strukturkostnader. Strukturprogrammet avser i huvudsak effektiviseringar inom vår kommersiella organisation och uppskattas till totalt cirka 20 MSEK. Programmet beräknas ge årliga besparingar i paritet med strukturkostnaden och förväntas ge full resultat effekt under andra halvåret 2014.

Trots en fortsatt svag marknad är det glädjande att tillväxttakten från tidigare kvartal förstärkts ytterligare även om förbättringen av rörelseresultatet skall ses i ljuset av ett svagt kvartal föregående år. Vi går nu in i årets intensivaste månader med omfattande julleveranser. Det kommande kvartalet har liksom tidigare år stor påverkan på Dunis årsresultat”, säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 936 MSEK

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 936 (849) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 9,1 %. Tredje kvartalet visar tillväxt inom samtliga affärsområden, speciellt påtagligt inom Consumer och Tissue. Marknaden är fortsatt svag men en viss förbättring kan skönjas. Tillväxten inom Consumer härleds främst till de nya kontrakt som togs under andra halvåret 2012 medan Professional har en fortsatt stabil position på de mogna marknaderna.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 63 MSEK till 2 701 (2 638) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,1 %. Affärsområde Tissue står för ungefär hälften av den totala försäljningsökningen vilket förklaras av speciella förutsättningar i samband med avvecklingsbeslutet av hygienaffären. Professional visar stabilitet, medan Consumer successivt förbättrats under året.

Nettoomsättning, valutapåverkan	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2012	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2013 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2012	Föränd- ring vid fasta växel- kurser
MSEK								
Professional	671	663	635	4,4 %	1 938	1 974	1 959	0,7 %
Consumer	123	122	101	20,8 %	383	391	354	10,7 %
Tissue	141	141	112	25,3 %	381	381	325	17,3 %
Duni	936	926	849	9,1 %	2 701	2 746	2 638	4,1 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 9,4 %

1 juli – 30 september

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster ökade med 25 MSEK till 88 (63) MSEK medan bruttomarginalen förbättrades till 25,5 % (24,3%). Rörelsemarginalen ökade till 9,4 % (7,4 %). Justerat för valutakursförändringar är rörelseresultatet 23 MSEK högre än föregående år.

Det tredje kvartalet visar en påtaglig förbättring jämfört med ett svagt kvartal föregående år. Försäljningsökningen har bidragit till ett bättre kapacitetsutnyttjande inom produktionsenheterna, vilket återspeglas inom samtliga affärsområden, speciellt tydligt inom affärsområde Tissue. Den förbättrade rörelsemarginalen påvisar en tillfredställande avkastning på den högre volymen.

Råmaterialpriserna har generellt sett haft en relativt stabil utveckling under året. Ett undantag från detta är polystyren som finns i plastprodukter vilka tillhör en av de viktigaste komponenterna inom take-away-segmentet. Under det tredje kvartalet uppnåddes nya rekordnivåer på inköpspriserna och därför har aktiviteter såsom priskompensation mot marknaden vidtagits för att mildra konsekvenserna av detta.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 75 (59) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 59 (47) MSEK.

1 januari – 30 september

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 234 (212) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 25,8 % (25,7 %) och den underliggande rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 8,6 % (8,1 %). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelseresultatet med 28 MSEK jämfört med föregående år.

Samtliga affärsområden förbättras mot föregående år, det ska dock noteras att Tissue bidrar väsentligt till resultatförbättringen. Detta är, som tidigare nämnts, ett resultat av ett högt kapacitetsutnyttjande som härleds till den speciella situation som den planerade avvecklingen av hygienaffären innebär. Professional med stor betydelse för Duni-koncernen som helhet, bibehåller sin marginal, trots en fortsatt trög HoReCa-marknad i Europa.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 212 (186) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 161 (140) MSEK.

<i>Underliggande rörelse- resultat, valutapåverkan</i>	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2013 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2012
MSEK						
Professional	82	80	77	229	235	228
Consumer	-3	-3	-12	-11	-11	-13
Tissue	9	9	-2	15	15	-2
Duni	88	86	63	234	240	212

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. Det avser främst nedskrivningar av anläggningstillgångar och till viss del även lager. Enheten uppskattas vara helt avvecklad i april 2014.

Under kvartalet har fortsättningen inletts och påbörjats på den omorganisation som startade under 2012 vilket innebär en uppdelning av sälj- och marknadsavdelningarna mellan Table Top och Meal Service inom affärsområdet Professional. Programmet rullas först ut i Norden och i kvartalet har 5 MSEK tagits för att anpassa och effektivisera de två nya nordiska säljorganisationerna. Planen är att rulla ut detta på alla regioner vilket kommer att leda till ytterligare strukturkostnader om cirka 15 MSEK de kommande kvartalen. Gemensamt förväntas dessa åtgärder ge årliga besparingar i paritet med strukturkostnaderna och full resultateffekt beräknas uppnå under andra halvåret 2014.

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 30 september är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med 0 (1) MSEK. För ytterligare information se Not 5.

<i>Jämförelsestörande poster</i>	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2012	12 mån oktober - september 12/13	12 mån januari - december 2012
MSEK						
Underliggande rörelseresultat	88	63	234	212	363	342
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	0	0	1	0	0
Omstruktureringskostnader	-5	-1	-5	-6	-112	-113
Redovisat rörelseresultat	83	62	228	207	251	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 72 % (74 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 september 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 14 % (14 %) av nettoomsättningen under perioden.

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 14 % (12 %) av försäljningen till externa kunder under perioden. Duni planerar att avveckla den del av verksamheten som avser extern försäljning, huvudsakligen till hygiensektorn, inom affärsområdet Tissue. Produktionen planeras att stanna efter det första kvartalet 2014.

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

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



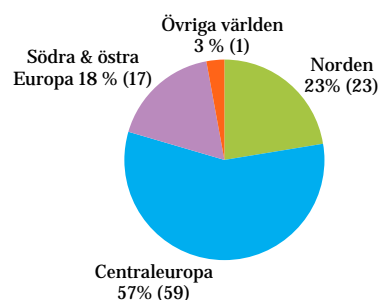
Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden

Affärsområde Professional

1 juli – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 36 MSEK till 671 (635) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 4,4 %. Det tredje kvartalet är stabilt mot föregående år. Förvärvet av Song Seng i Singapore förklarar huvuddelen av den ökade försäljningen. I södra Europa, Benelux samt Storbritannien har en viss försäljningsminskning skett under kvartalet, vilket återspeglar marknadsutvecklingen i stort. Professional fortsätter växa på exportmarknader samt inom take-away-segmentet.

Under kvartalet har ett nytt varulagerhanteringssystem tagits i bruk, vilket medfört en del tillfälliga leveransstörningar, speciellt i Centraleuropa. Likväl står sig rörelsemarginalen stark under kvartalet. Rörelseresultatet ökade till 82 (77) MSEK med en stabil rörelsemarginal om 12,2 % (12,1 %).



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 1 938 (1 959) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en liten försäljningsökning med 0,7 %. Trots en långsamt förbättrad makroekonomisk utveckling, så uppvisar HoReCa-statistik negativa tillväxtsiffror för ett flertal europeiska marknader. Ett tydligt undantag är Skandinavien. Dunis arbete kring design och funktionella lösningar tillsammans med Evolin-lanseringen, har bidragit till en fortsatt stark marknadsposition.

Rörelseresultatet blev 229 (228) MSEK och rörelsemarginalen 11,8 % (11,6 %).

Nettoomsättning Professional	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2013 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2012	12 mån oktober - september 12/13	12 mån januari - december 2012
MSEK								
Norden	145	145	140	437	438	441	610	614
Centraleuropa	370	364	375	1 100	1 127	1 155	1 523	1 578
Södra & östra Europa	123	122	111	346	354	338	463	455
Övriga världen	33	33	9	54	55	26	63	35
Totalt	671	663	635	1 938	1 974	1 959	2 660	2 682

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

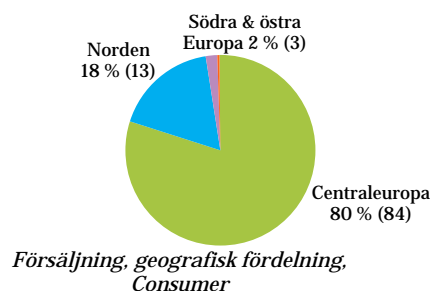
1 juli – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 123 (101) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 20,8 %. Tillväxten är till stor del ett resultat av de mer betydande kundkontrakt som säkrades under andra halvåret 2012 men även av en rad mindre och medelstora kontrakt som vunnits under året. Detta är en följd av ett mer strukturerat arbetssätt inom försäljningen där potentiella affärer på marknaden kartläggs och sedan möts med kundanpassade erbjudanden. Rörelseresultatet blev -3 (-12) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -2,6 % (-11,8 %).

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen uppgick till 383 (354) MSEK, motsvarande en försäljningsökning med 10,7 % i fasta växelkurser. Rörelseresultatet blev -11 (-13) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till -2,9 % (-3,8 %).

Affärsområde Consumer är mer volatilt jämfört med Professional, vilket ibland kan skönjas på kvartalsnivå då de enskilda kunderna har en större påverkan. Likväl kan en positiv trend urskiljas som löpande stärkt både tillväxten och marginalen inom Consumer under året. Designs for Duni® fortsätter vara en viktig del i att erbjuda ett attraktivt sortiment med kontinuerligt nya partners.



Nettoomsättning Consumer	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2013 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2013 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2012	12 mån oktober - september 12/13	12 mån januari - december 2012
MSEK								
Norden	22	22	15	69	69	48	96	75
Centraleuropa	97	96	84	305	313	296	466	457
Södra & östra Europa	3	3	2	8	8	10	16	18
Övriga världen	0	0	0	1	1	1	1	1
Totalt	123	122	101	383	391	354	580	551

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

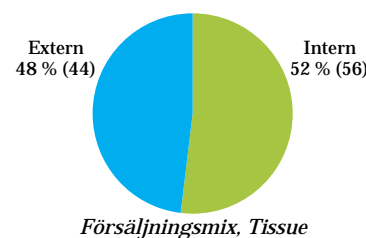
Affärsområde Tissue

1 juli – 30 september

Extern nettoomsättning uppgick till 141 (112) MSEK. Rörelseresultatet blev 9 (-2) MSEK och rörelsemarginalen ökade därmed från -2,2 % till 6,4 %. Tissue har under kvartalet haft en kraftigt ökad efterfrågan. Omvänt mot föregående år då kapacitetsutnyttjandet var lågt, så har det tredje kvartalet gynnats av ett högre sådant med en fördelaktig produktmix.

1 januari – 30 september

Den externa nettoomsättningen uppgår till 381 (325) MSEK. Rörelseresultatet blev 15 (-2) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 4,0 % (-0,8 %). Verksamheten har under året gynnats av ett högt kapacitetsutnyttjande. Den höga beläggningen är en temporär konsekvens av det beslut som fattades i början av året att avveckla hygienverksamheten. Förberedelser fortgår enligt plan för att avveckla maskinen efter det första kvartalet 2014.



Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 september till 212 (207) MSEK. Lagervärdet uppgår till 488 (481) MSEK. Kundfordringarna uppgår till 632 (604) MSEK och leverantörsskulden uppgår till 285 (270) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 113 (121) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 43 (89) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 89 (83) MSEK. Kassaflödet fortsätter att utvecklas positivt och förklaras främst av en för perioden låg investeringsnivå samt positiv resultatutveckling. Förvärvet av Song Seng har påverkat kassaflödet negativt med 57 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2013 uppgår till 673 MSEK jämfört med 819 MSEK per den 30 september 2012.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september uppgick till -16 (-20) MSEK.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 september uppgick till 51 (46) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,1 % (24,7 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder om 0 (-10,1) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 29 (11) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,43 (2,98) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 september 2013 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gärd Investerings AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (10,48 %) och Carnegie fonder (9,5 %).

Personal

Den 30 september 2013 uppgick antalet anställda till 1 885 (1 890). Av antalet anställda är 791 (798) 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 mycket 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 per den 30 september. Den totala köpeskillingen uppgår preliminärt 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 drygt 4 MSEK samt en preliminär goodwill om 72 MSEK. Den goodwill som uppstår genom förvärvet hänförs till förvärvade kundrelationer, goda inköpskanaler samt en plattform för Duni att utveckla verksamhet i Sydostasien.

Förvärvsanalysen är än så länge preliminär då slutlig allokering av köpeskillingen pågår och beräknas vara färdig under det fjärde kvartalet. En omfördelning mellan goodwill och immateriella tillgångar kan inte uteslutas.

Preliminär förvärvsanalys:

Köpeskillning, kSEK

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

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade nettotillgångar, kSEK

Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	944
Varulager	4 318
Kundfordringar	10 247
Andra kortfristiga fordringar	77
Leverantörsskulder	-10 329
Andra kortfristiga skulder	-593
Summa identifierbara nettotillgångar	4 664
Goodwill	71 638
Summa	76 302

Nyetableringar

Inga nyetableringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

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

Finansiella risker

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

Eventualförpliktelserna är i stort oförändrade sedan 2012-12-31.

Transaktioner med närstående parter

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

Väsentliga händelser efter den 30 september

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal IV 13 februari, 2014

Kvartal I 25 april, 2014

Årsstämma 2014

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 6 maj klockan 15.00. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 784 (747) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till -20 (13) MSEK. Resultatförsämringen beror på att interna utdelningar inte ägt rum i takt med föregående år. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -384 (-310) MSEK, varav en nettofordran om 987 (1 017) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 6 (10) 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 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 23 oktober kl. 08.00.

Onsdagen den 23 oktober 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=698134&s=1&k=42B2F4EB296967BB4C53C8939ACAA035>

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

Malmö, 22 oktober 2013

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

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

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Duni AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 22 oktober 2013
PricewaterhouseCoopers

.....

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Koncernens resultaträkningar

	3 mån juli - september	3 mån juli - september	9 mån januari - september	9 mån januari - september	12 mån oktober - september	12 mån januari - december
MSEK (Not 1)	2013	2012	2013	2012	12/13	2012
Intäkter	936	849	2 701	2 638	3 733	3 669
Kostnad för sålda varor	-697	-642	-2 005	-1 960	-2 769	-2 724
Bruttoresultat	239	207	697	678	964	945
Försäljningskostnader	-103	-97	-320	-327	-431	-438
Administrationskostnader	-45	-39	-125	-122	-179	-176
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4	-5	-15	-20	-20	-26
Övriga rörelseintäkter (Not 1,3)	0	0	1	3	2	4
Övriga rörelsekostnader (Not 1,3)	-3	-4	-9	-6	-85	-81
Rörelseresultat (Not 2)	83	62	228	207	251	229
Finansiella intäkter	2	1	5	4	6	5
Finansiella kostnader	-9	-4	-21	-24	-28	-30
Finansiella poster netto	-7	-3	-16	-20	-21	-25
Resultat efter finansiella poster	75	59	212	186	230	204
Inkomstskatt	-17	-11	-51	-46	-83	-79
Periodens resultat	59	47	161	140	147	126
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	59	47	161	140	147	126
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	1,25	1,01	3,43	2,98	3,12	2,67
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

	3 mån juli - september	3 mån juli - september	9 mån januari - september	9 mån januari - september	12 mån oktober - september	12 mån januari - december
MSEK	2013	2012	2013	2012	12/13	2012
Periodens resultat	59	47	161	140	147	126
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	18	-10	20	-22	16	-26
Summa	18	-10	20	-22	16	-26
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2	6	-5	14	-8	11
Kassaflödessäkring	0	-1	1	-2	1	-2
Summa	2	5	-4	12	-7	9
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	20	-5	16	-10	9	-17
Periodens summa totalresultat	79	42	177	130	156	109
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	79	42	177	130	156	109

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2013			2012			2011	
Kvartal	jul- sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec
Intäkter	936	914	852	1 031	849	934	856	1 063
Kostnad för sålda varor	-697	-675	-633	-764	-642	-689	-629	-747
Bruttoresultat	239	239	219	267	207	245	227	315
Försäljningskostnader	-103	-102	-115	-111	-97	-108	-122	-109
Administrationskostnader	-45	-41	-39	-54	-39	-40	-42	-45
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4	-5	-5	-5	-5	-8	-8	-9
Övriga rörelseintäkter (Not 1)	0	3	0	3	0	2	4	1
Övriga rörelsekostnader (Not 1)	-3	-3	-6	-78	-4	-3	-2	-10
Rörelseresultat	83	91	55	23	62	87	57	144
Finansiella intäkter	2	2	1	1	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-9	-5	-7	-6	-4	-11	-8	-10
Finansiella poster netto	-7	-3	-6	-5	-3	-10	-7	-9
Resultat efter finansiella poster	75	88	49	18	59	77	50	134
Inkomstskatt	-17	-22	-13	-32	-11	-21	-13	-36
Periodens resultat	59	66	36	-15	47	56	37	98

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2013	31 december 2012	30 september 2012
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 270	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	51	51	55
Materiella anläggningstillgångar	699	744	814
Finansiella anläggningstillgångar	183	219	248
Summa anläggningstillgångar	2 203	2 213	2 316
Varulager	488	387	481
Kundfordringar	632	624	604
Övriga fordringar	146	126	116
Likvida medel	151	181	123
Summa omsättningstillgångar	1 416	1 318	1 324
SUMMA TILLGÅNGAR	3 619	3 531	3 640
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 998	1 985	2 008
Långfristiga finansiella skulder	604	576	699
Övriga långfristiga skulder	251	275	287
Summa långfristiga skulder	855	851	986
Leverantörsskulder	285	301	270
Övriga kortfristiga skulder	481	394	377
Summa kortfristiga skulder	766	695	647
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 619	3 531	3 640

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 30 september 2012	59	1 681	57	-2	13	200	2 008
Periodens summa totalresultat	-	-	-3	0	-	-20	-23
Utgående balans 31 december 2012	59	1 681	54	-2	13	180	1 985
Periodens summa totalresultat	-	-	-5	1	-	181	177
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-164	-164
Utgående balans 30 september 2013	59	1 681	49	-1	13	197	1 998

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 - 30 september 2013	1 januari - 30 september 2012
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	228	207
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	73	67
Erlagd ränta och skatt	-51	-51
Förändring av rörelsekapitalet	-38	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	212	207
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-43	-90
Avyttring av anläggningstillgångar	0	3
Förvärv av dotterbolag	-57	-
Förändring i räntebärande tillgångar	1	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99	-86
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	164	134
Amortering av skulder ¹⁾	-138	-42
Utdelning till aktieägare	-164	-164
Förändring av skulder	-5	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-143	-81
Periodens kassaflöde	-30	40
Likvida medel vid periodens ingång	181	85
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1	-1
Likvida medel vid periodens utgång	151	123

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 – 30 september 2013	1 januari – 30 september 2012
Nettoomsättning, MSEK	2 701	2 638
Bruttoresultat, MSEK	697	678
EBIT, MSEK ¹⁾	234	212
EBITDA, MSEK ¹⁾	322	296
Räntebärande nettoskuld	673	819
Antal anställda	1 885	1 890
Försäljningstillväxt,	2,4 %	-3,9 %
Bruttomarginal,	25,8 %	25,7 %
EBIT marginal, ¹⁾	8,6 %	8,1 %
EBITDA marginal, ¹⁾	11,9 %	11,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾²⁾	14,6 %	14,1 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	33,7 %	40,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ¹⁾²⁾	1,40	1,73

1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.

2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2012
Intäkter	271	242	784	747
Kostnad för sålda varor	-243	-223	-684	-671
Bruttoresultat	28	20	100	76
Försäljningskostnader	-28	-22	-90	-89
Administrationskostnader	-31	-29	-89	-93
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-6	-10
Övriga rörelseintäkter	42	29	142	139
Övriga rörelsekostnader	-43	-47	-120	-124
Rörelseresultat	-35	-52	-63	-100
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	11	40	109
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	8	7	23	23
Räntekostnader och liknande kostnader	-11	-6	-20	-19
Finansiella poster netto	-3	13	43	113
Resultat efter finansiella poster	-37	-39	-20	13
Skatt på periodens resultat	2	7	-4	5
Periodens resultat	-35	-33	-24	18

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2012
Periodens resultat	-35	-33	-24	18
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2	1	3	0
Kassafördessäkring	0	-1	1	-2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2	0	4	-2
Periodens summa totalresultat	-33	-33	-20	16
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-33	-33	-20	16

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2013	31 december 2012	30 september 2012
TILLGÅNGAR			
Goodwill	325	400	425
Övriga immateriella anläggningstillgångar	37	39	45
Summa immateriella anläggningstillgångar	362	439	469
Materiella anläggningstillgångar	32	39	67
Finansiella anläggningstillgångar	2 012	1 977	2 003
Summa anläggningstillgångar	2 044	2 455	2 539
Varulager	104	73	103
Kundfordringar	105	98	98
Övriga fordringar	229	295	229
Kassa och bank	95	130	84
Summa omsättningstillgångar	533	596	514
SUMMA TILLGÅNGAR	2 939	3 050	3 053
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 704	1 889	1 845
Summa eget kapital	1 787	1 972	1 928
Avsättningar	110	112	112
Långfristiga finansiella skulder	588	559	681
Summa långfristiga skulder	588	559	681
Leverantörsskulder	45	53	46
Övriga kortfristiga skulder	408	354	286
Summa kortfristiga skulder	453	407	332
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 939	3 050	3 053

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Rörelseresultat.

EBIT underliggande: Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat justerat för nedskrivning av anläggningstillgångar.

EBITA marginal: EBITA som procentandel av försäljning.

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

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat som procentandel av eget kapital.

Antal anställda: Antalet anställda vid periodens slut.

Valutajusterad: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser. 2013 års siffror beräknade med 2012 års valutakurser.

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
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

2012-01-01 - 2012-09-30, MSEK	Enligt tidigare principer	Effekter av byte av redovisningsprincip	Enligt nuvarande principer
Balansräkning			
Tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	225	20	245
Övriga fordringar	49	-3	46
Övriga tillgångar	3 350	-	3 350
Summa tillgångar	3 623	17	3 640
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	2 070	-63	2 008
Avsättningar till pensioner	167	80	246
Övriga skulder	1 386	-	1 386
Summa skulder och eget kapital	3 623	17	3 640
Resultaträkning			
Rörelseresultat	207	-	207
Inkomstskatt	-46	-	-46
Periodens resultat	140	-	140
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	2,98	-	2,98

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:

Årets resultat	140	0	140
Övrigt totalresultat	12	-23	-11
Årets summa totalresultat	152	-23	129

2012-07-01 - 2012-09-30, MSEK	Enligt tidigare principer	Effekter av byte av redovisningsprincip	Enligt nuvarande principer
-------------------------------	---------------------------	---	----------------------------

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:

Årets resultat	47	0	47
Övrigt totalresultat	5	-10	-5
Årets summa totalresultat	52	-10	42

Förändringen i rörelseresultatet, 1 MSEK, härrör till administrationskostnader och kvartal 4 2012.

Not 3 • Finansiella tillgångar och skulder

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål, samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2.

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

Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2012-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

juli - september

2013-07-01 – 2013-09-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	672	124	285	1 080
Intäkter från andra segment	-	-	145	145
Intäkter från externa kunder	671	123	141	936
Underliggande rörelseresultat	82	-3	9	88
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-5
Rörelseresultat	-	-	-	83
Finansiella poster netto	-	-	-	-7
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	75

2012-07-01 – 2012-09-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	635	101	247	983
Intäkter från andra segment	-	-	135	135
Intäkter från externa kunder	635	101	112	849
Underliggande rörelseresultat	77	-12	-2	63
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1
Rörelseresultat	-	-	-	62
Finansiella poster netto	-	-	-	-3
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	59

januari – september

2013-01-01 – 2013-09-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	1 939	383	798	3 119
Intäkter från andra segment	1	-	417	418
Intäkter från externa kunder	1 938	383	381	2 701
Underliggande rörelseresultat	229	-11	15	234
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-5
Rörelseresultat	-	-	-	228
Finansiella poster netto	-	-	-	-16
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	212

2012-01-01 – 2012-09-30	Professional	Consumer	Tissue	Totalt
Totala intäkter	1 959	354	739	3 052
Intäkter från andra segment	-	-	414	414
Intäkter från externa kunder	1 959	354	325	2 638
Underliggande rörelseresultat	228	-13	-2	212
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-6
Rörelseresultat	-	-	-	207
Finansiella poster netto	-	-	-	-20
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	186

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

Kvartalsöversikt, segment:

<i>Nettoomsättning</i>								
MSEK	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011
Professional	671	681	586	722	635	699	626	750
Consumer	123	119	140	197	101	126	127	209
Tissue	141	114	126	111	112	109	104	104
Duni	936	914	852	1 031	849	934	856	1 063
<i>Rörelseresultat (underliggande)</i>								
MSEK	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011
Professional	82	94	53	109	77	90	61	121
Consumer	-3	-5	-3	19	-12	0	-1	24
Tissue	9	2	4	2	-2	0	0	6
Duni	88	91	55	130	63	90	60	151

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 juli - september 2013	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2012	12 mån oktober - september 12/13	12 mån januari - december 2012
MSEK						
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	0	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	1	0	1

<i>Omstruktureringskostnader</i>	3 mån juli - september 2013	3 mån juli - september 2012	9 mån januari - september 2013	9 mån januari - september 2012	12 mån oktober - september 12/13	12 mån januari - december 2012
MSEK						
Kostnad sålda varor	-	-1	-	-1	-13	-14
Försäljningskostnader	-5	-	-5	-5	-12	-12
Administrationskostnader	-	-	0	-	-10	-10
Övriga rörelsekostnader	-	0	-	0	-77	-77
Totalt	-5	-1	-5	-6	-112	-113