



## Bokslutskommuniké för Duni AB (publ) 1 januari - 31 december 2009

(jämfört med samma period föregående år)

17 februari 2010

### Ett starkt resultat i det säsongsmissigt viktigaste kvartalet

#### 1 januari – 31 december 2009

- Nettoomsättningen ökade med 3,0 % till 4 220 (4 099) MSEK.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 7,15 (4,06) SEK.
- Ett mycket starkt kassaflöde har medfört att nettoskulden minskat med 469 MSEK till 631 (1 100) MSEK under de senaste tolv månaderna.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,50 (1,80) kronor per aktie.

#### 1 oktober – 31 december 2009

- Nettoomsättningen ökade med 1,0 % till 1 157 (1 145) MSEK.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 2,79 (0,76) SEK.
- Samtliga affärsområden förbättrade rörelseresultatet jämfört med samma period föregående år.

Nyckeltal	12 mån januari- december 2009	12 mån januari- december 2008	3 mån oktober- december 2009	3 mån oktober- december 2008
MSEK				
Nettoomsättning	4 220	4 099	1 157	1 145
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	436	414	167	145
Rörelsemarginal <sup>1)</sup> , %	10,3 %	10,1 %	14,4 %	12,7 %
Resultat efter finansiella poster	444	251	166	39
Resultat efter skatt <sup>2)</sup>	336	191	131	36

1) Före en realiserad värderingseffekt av derivat, på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas, om 54 (-48) MSEK 1 januari – 31 december och 6 (-39) MSEK 1 oktober – 31 december och före omstruktureringkostnader om 2 (41) MSEK 1 januari – 31 december och 0 (41) MSEK 1 oktober – 31 december.

2) För kvarvarande verksamheter.

### VD's kommentar

“Duni levererade ett starkt fjärde kvartal med ett rörelseresultat på 167 MSEK, i jämförelse med 145 MSEK föregående år. Den viktiga julsäsongen slog väl ut med en volymutveckling som visar på fortsatt stabilisering. Inom Professional noterades en svag förbättring, medan Retail tappade ungefär 3 % i volym under perioden.



Försäljningen i kvartalet blev 1 157 MSEK, vilket är en ökning med 1 %. Värt att notera är en betydligt mindre effekt av den svaga svenska kronan jämfört med tidigare kvartal. I fasta växelkurser handlar det om en oförändrad omsättning. Bruttomarginalen förstärktes betydligt, 3 procentenheter, under årets sista kvartal. Förklaringen ligger i huvudsak i att ökningarna på råmaterialsidan ej ännu slagit igenom i produktkostnaden. Samtidigt ser vi en effekt av kostnadsbesparingar, en förbättrad produktmix samt, framförallt inom Retail, även en bättre kundmix.

Affärsområde Professional utvecklades positivt. Rörelsemarginalen nådde 17,8 %, att jämföra med 16,2 % under kvartal fyra 2008. Centraleuropa fortsatte att leverera goda resultat och på den tyska marknaden kunde vi notera en viss volymtillväxt. Östra Europa har haft ytterligare ett tufft kvartal. Men vår tro på tillväxt i regionen i det längre perspektivet är intakt och vi har under kvartalet tagit ytterligare steg för att förstärka vår försäljningsorganisation, med tonvikt på Ryssland.

Inom Retail, som är än mer säsongsberoende, förbättrades rörelseresultatet något med en rörelsemarginal på 10,1 % i kvartalet. På helårsbasis nådde rörelsemarginalen 2,2 % och närmar sig något vårt mål på 5 %, trots en tuff marknadssituation. En stark fokusering på kundlönsamhet kombinerat med god kostnads-kontroll och en systematisk sortimentsoptimering har givit resultat. Nu gäller det att växa med lönsamma kunder baserat på en bättre och effektivare marknadsbearbetning.

Den förbättrade efterfrågan på hygienprodukter för Tissue fortsatte under det fjärde kvartalet. Både försäljning och rörelsemarginal var svagt bättre än föregående år. En rörelsemarginal på 3 % ligger dock under en historiskt sett normal nivå.

Trots den svaga konjunkturen under 2009 har Duni lyckats flytta fram sina positioner. Ett starkt varumärke, fortsatt hög takt i produktutveckling och en framgångsrik försäljningsmodell har borgat för detta. Vi går stärkta ur krisen vilket gör att vi kan fortsätta våra framtidssatsningar för lönsam tillväxt.

På kort sikt ser vi i dagsläget alltjämt en långsam återhämtning. Trots detta har priserna på viktiga råmaterial fortsatt öka i snabb takt, vilket är en utmaning att hantera när efterfrågan fortfarande är på en låg nivå. Det är också viktigt att notera att en starkare svensk krona har en negativ effekt på Dunis resultat", säger Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, Duni.

---

## Nettoomsättningen ökade med 3,0 %

Efterfrågan har gradvis stabiliserats från ett svagare första halvår. Nettoomsättningen ökade med 3,0 % till 4 220 (4 099) MSEK under perioden 1 januari – 31 december 2009 jämfört med samma period föregående år. Med oförändrade valutakurser skulle nettoomsättningen ha varit 230 MSEK lägre för perioden. Med fasta växelkurser innebär det en försäljningsminskning om 2,7 %.

För perioden 1 oktober – 31 december 2009 ökade nettoomsättningen med 12 MSEK till 1 157 (1 145) MSEK. Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle nettoomsättningen ha varit 10 MSEK lägre för perioden. Försäljningsökningen i fjärde kvartalet, mätt i fasta växelkurser, är 0,2 %. Fjärde kvartalet bekräftar en stabilare marknadssituation inom affärsområdena Professional och Tissue.

## Rörelsemarginal på 10,3 %

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 436 (414) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2009. Bruttomarginalen nådde 27,6 % (26,8 %) en förbättring som främst kan härledas till den svaga svenska kronan. Bruttomarginalen har också påverkats positivt av lägre kostnader för insatsvaror parallellt med generella kostnadsbesparingar. Den underliggande rörelsemarginalen ökade till



10,3 % (10,1 %). Med oförändrade valutakurser jämfört med föregående år skulle det underliggande rörelseresultatet ha varit 54 MSEK lägre. Resultat efter finansiella poster uppgick till 444 (251) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 336 (191) MSEK.

För perioden 1 oktober – 31 december 2009 uppgår rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster till 167 (145) MSEK. Bruttomarginalen förbättrades från 27,8 % till 30,8 % jämfört med samma period föregående år. Denna signifikanta förbättringen kan till stor del förklaras av fortsatt lägre kostnader på insatsvaror samt effekterna av åtgärdsprogrammet på kostnadssidan. Vidare har produktmixen haft en något positiv effekt då premiumsegmentet ytterligare stärkts. Energipriserna steg dock i det fjärde kvartalet och hade en negativ påverkan på marginalerna. Den underliggande rörelsemarginalen ökade till 14,4 % (12,7 %). Med oförändrade valutakurser jämfört med föregående år skulle det underliggande rörelseresultatet ha varit 8 MSEK lägre. Resultat efter finansiella poster uppgick till 166 (39) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 131 (36) MSEK.

### Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses omstruktureringskostnader samt orealiserade värderingseffekter av derivat på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas.

Det redovisade resultatet för 1 januari – 31 december är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med 54 (-48) MSEK och för perioden 1 oktober – 31 december 6 (-39) MSEK. Ytterligare omstruktureringskostnader har tagits om 2 (41) MSEK för helåret samt 0 (41) MSEK i det fjärde kvartalet. För ytterligare information se Not 5.

Under det andra kvartalet 2009 fattade styrelsen beslut om att upphöra med valutasäkring av framtida operativa flöden. Tidigare ingångna kontrakt kommer successivt att avvecklas.

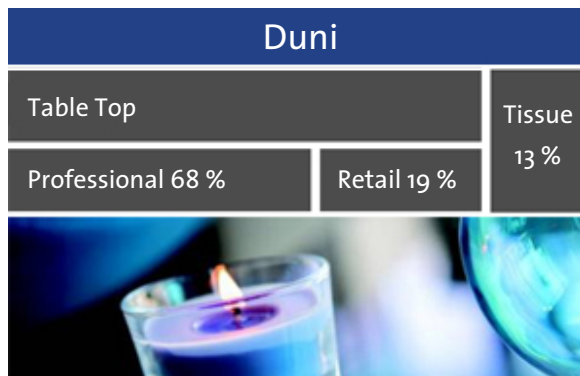
Jämförelsestörande poster MSEK	12 mån januari- december	12 mån januari- december	3 mån oktober- december	3 mån oktober- december
	2009	2008	2009	2008
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>436</b>	<b>414</b>	<b>167</b>	<b>145</b>
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	54	-48	6	-39
Omstruktureringskostnader	-2	-41	0	-41
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>488</b>	<b>326</b>	<b>173</b>	<b>66</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 68 % (68 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december 2009.

Affärsområde Retail (huvudsakligen inriktad på detaljhandeln) svarade för 19 % (19 %) av nettoomsättningen under perioden.



Fördelning mellan affärsområden



Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 13 % (13 %) av försäljningen till externa kunder under perioden.

Affärsområdena Professional och Retail 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. Duni har valt att redovisa det underliggande rörelseresultatet för affärsområdena, efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 4.

### Affärsområde Professional

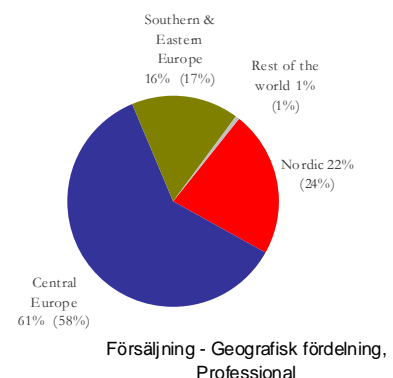
Nettoomsättning Professional, MSEK	12 mån januari- december			3 mån oktober- december		
	2009	2008	förändring	2009	2008	förändring
Norden	639	664	-3,8 %	177	178	-0,6 %
Centraleuropa	1 755	1 616	8,6 %	464	444	4,5 %
Södra & östra Europa	467	469	-0,4 %	118	124	-4,8 %
Övriga världen	24	22	9,1 %	7	7	0,0 %
<b>Totalt</b>	<b>2 885</b>	<b>2 771</b>	<b>4,1 %</b>	<b>766</b>	<b>753</b>	<b>1,7 %</b>

Nettoomsättningen steg med 4,1 % till 2 885 (2 771) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2009. Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle nettoomsättningen varit 192 MSEK lägre för perioden vilket ger en omsättningsminskning med 2,8 %.

Centraleuropa har dock varit framgångsrikt med att upprätthålla försäljningsvolymerna framförallt i det fjärde kvartalet. Södra och östra Europa har haft ett tufft affärsklimat vilket speglas i volymerna, även i det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet blev 402 (368) MSEK med en ökad rörelsemarginal till 13,9 % (13,3 %). En svag svensk krona i kombination med den lägre kostnadsnivån på insatsvarorna samt kostnadsbesparingar inom logistik, försäljning och administration förklarar denna stärkta marginal.

För perioden 1 oktober – 31 december ökade nettoomsättningen med 13 MSEK till 766 (753) MSEK. Rörelseresultatet ökade till 137 (122) MSEK med en stark rörelsemarginal om 17,8 % (16,2 %).





## Affärsområde Retail

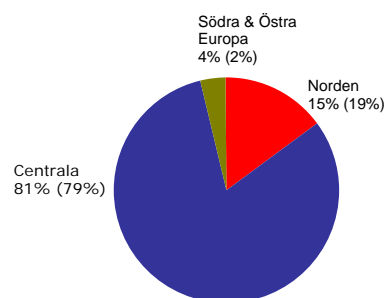
Nettoomsättning Retail, MSEK	12 mån januari- december 2009	12 mån januari- december 2008	förändring	3 mån oktober- december 2009	3 mån oktober- december 2008	förändring
Norden	116	148	-21,6 %	39	44	-11,4 %
Centraleuropa	643	610	5,4 %	200	209	-4,3 %
Södra & östra Europa	32	19	68,4 %	19	9	111,1 %
Övriga världen	2	0	200 %	0	0	0,0 %
<b>Totalt</b>	<b>792</b>	<b>777</b>	<b>1,9 %</b>	<b>257</b>	<b>261</b>	<b>-1,5 %</b>

Norden är den region där Duni har haft den svagaste försäljningsutvecklingen vilket till stor del berott på strukturella förändringar som genomförts under året. Under kvartalet har Retail Norden slutit ett avtal med Sales Support Sweden AB vilket kommer att ge en bättre marknadstäckning och butiksbearbetning på den svenska marknaden med start under det första kvartalet 2010.

Centraleuropa har stärkt sin position som den dominerande regionen, men föll tillbaka i det fjärde kvartalet.

Nettoomsättningen ökade med 15 MSEK till 792 (777) MSEK för perioden 1 januari - 31 december 2009. Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle nettoomsättningen ha varit 38 MSEK lägre för perioden. Rörelseresultatet uppgick till 18 (11) MSEK med en förbättrad rörelsemarginal från 1,5 % till 2,2 %.

Nettoomsättningen för perioden 1 oktober – 31 december uppgick till 257 (261) MSEK. Rörelseresultatet 26 (21) MSEK och rörelsemarginalen förbättrades från 8,1 % till 10,1 %. Denna förbättring av rörelseresultatet kan härledas till en stärkt bruttomarginal genom lägre varu- och logistikknaster.



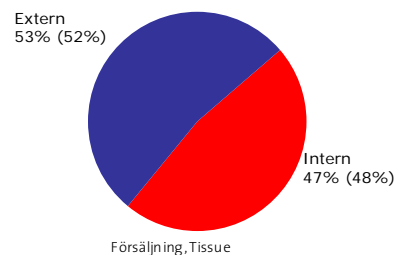
Försäljning - Geografisk fördelning, Retail

## Affärsområde Tissue

Nettoomsättningen minskade med 1,5 % till 543 (551) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2009.

Rörelseresultatet minskade till 16 (35) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 3,0 % (6,3 %). Resultatförsämringen kan främst härledas till ökade produktionskostnader per vara till följd av lägre försäljningsvolym, främst under det första halvåret. Lagerneddragningarna under året har också bidragit till lägre produktionsvolym för affärsområdet Tissue.

Nettoomsättningen för perioden 1 oktober – 31 december var 134 (131) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 4 (2) MSEK och rörelsemarginalen förbättrades från 1,3 % till 3,1 % jämfört med samma period föregående år. Stabiliseringen av volymerna som kunde skönjas i det tredje kvartalet fortsatte även i det fjärde, vilket återspeglas i den stärkta rörelsemarginalen.



Försäljning, Tissue



I juni 2009 beslutade styrelsen att investera i en ny biobränslepanna vid pappersbruket i Skåpafors. Den nya pannan kommer att minska koldioxidutsläppen, då användandet av fossila bränslen minskar markant. Den kommer också att minska deponeringen. Biobränslepannan kommer att tas i drift under det andra halvåret 2010.

### Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde för perioden 1 januari – 31 december har kraftigt ökat från 274 MSEK till 626 MSEK. Systematiska åtgärder för ett förbättrat varuflöde och en effektiv uppföljning av kundkrediter har givit betydande effekt på rörelsekapitalet. Tydligast återspeglas detta på lagervärdet. Lagervärdet har minskat med 160 MSEK till 382 MSEK och kundfordringarna har minskat med 91 MSEK till 640 MSEK sedan den 31 december 2008. Trots det rådande ekonomiska läget har Duni inte drabbats av några större kreditförluster. Utvecklingen av kassaflödet påverkas även positivt av lägre räntekostnader.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december är 631 MSEK jämfört med 1 100 MSEK per den 31 december 2008, se kommentar i Not 2.

### Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -43 (-75) MSEK. Minskad skuldsättning och låga marknadsräntor bidrar till lägre räntekostnader. Omräkning av kassabalanser i utländsk valuta gör att finansnettot fluktuerar något mellan kvartalen.

### Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 108 (60) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,4 % (23,9 %). Under året har den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag utnyttjats med 22 (45) MSEK. Lägre utnyttjande av förlustavdrag jämfört med föregående år beror på lägre resultat i koncernens svenska bolag.

### Resultat per aktie

Periodens resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning var 7,15 (4,06) SEK.

### Dunis aktie

Per den 31 december 2009 uppgick aktiekapitalet till 58 749 TSEK 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 Nordic Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna per den 31 december 2009 är Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (12,19 %) och SEB Investment Management (6,77 %).

### Personal

Den 31 december 2009 uppgick antalet anställda till 1 906 (1 952). Av antalet anställda är 823 personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige. Personalminskningen är en följd av de kostnadsbesparingsåtgärder som Duni initierade i slutet av förra året.

### Förvärv

Inga förvärv gjordes under perioden.



## Nyetableringar

Inga nyetableringar 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.

Styrning och hantering av fluktuationer i priser för råmaterial och energi har stor påverkan på Dunis konkurrenskraft. Att Duni inte tillämpar säkringsredovisning innebär en ökad redovisningsmässig exponering då orealiserade omvärderingar av derivatinstrument redovisas mot resultaträkningen.

### *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 2008-12-31.

Dunis långsiktiga finansiering är sedan 2007 säkerställd genom ett finansieringsavtal som löper till och med 2012. Eventualförpliktelserna har ökat från 42 MSEK till 72 MSEK sedan 2008-12-31. Ökningen beror på utökade säkerheter för energihandel inom Tissue.

## Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det fjärde kvartalet 2009.

## Händelser efter den 31 december

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

## Delårsrapporter

Kvartal I	29 april, 2010
Kvartal II	16 juli, 2010
Kvartal III	27 oktober, 2010

## Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,50 (1,80) SEK per aktie eller 117 (85) MSEK. Styrelsen bedömer att den föreslagna utdelningen ger utrymme för koncernen att fullgöra sina förpliktelser och genomföra planerade investeringar. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till den 10 maj 2010.



## Årsstämma 2010

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö onsdagen den 5 maj 2010 kl. 15.00 på Skånes Dansteater. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig för aktieägare 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 [valberedningen@duni.com](mailto:valberedningen@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 17 mars 2010.

## Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som har ansvar för att nominera de personer som skall föreslås ingå i Dunis styrelse vid årsstämman. Valberedningen lämnar förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. De tar också fram förslag avseende styrelsearvode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Dunis valberedning inför årsstämman 2010 består av fyra medlemmar: Anders Bülow ordförande i Duni AB, tillika valberedningens ordförande, Rune Andersson, Mellby Gård Investering AB, Bernard R. Horn, Jr, Polaris Capital Management, LLC samt Göran Espelund, Lannebo Fonder.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 180 (1 244) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2009. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 500 (181) MSEK. Moderbolaget har tagit emot mer i utdelning från dotterbolag i perioden jämfört med samma period föregående år.

Nettoskulden uppgår till -52 (563) MSEK, varav en nettofordran om 641 (541) MSEK härrör sig till dotterbolag. De externa lånen har amorterats netto med 391 MSEK sedan årsskiftet. Övriga fordringar i balansräkningen har ökat på grund av ökad utlåning till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 22 (16) MSEK.

## Koncernstruktur och rapportering

Under 2006 och första kvartalet 2007, avslutade Duni arbetet med att renodla verksamheten till sin kärnverksamhet, i princip motsvarande tidigare Duni Europa. För att kunna göra en relevant jämförelse mellan åren, rapporteras endast den nya koncernstrukturen i sin helhet och benämns i denna rapport som ”kvarvarande verksamheter”. Under december 2008 reglerades avsättningen för reavinsten avseende försäljningen av Duni Americas därmed kommer Duni ha kvar begreppet ”kvarvarande verksamheter” fram till och med delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2010. Det finns inga minoritetsintressen i Duni.

## Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2008-12-31 har tillämpats med de förändringar som redovisas i Not 1.





## Informationen i rapporten

Informationen är sådan som Duni ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 17 februari kl. 08.00.

Onsdagen den 17 februari klockan 09.30 CET presenteras bokslutskommunikén via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08-5052 0114. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://events.webeventservices.com/duni/2010/02/17/>

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

*Malmö, 16 februari 2010*

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef

### ***För ytterligare information kontakta:***

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Fredrik Wahrolén, Marknads- och kommunikationschef, 0734-19 62 07

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

MSEK	(Not 1,5)	12 mån januari- december 2009	12 mån januari- december 2008	3 mån oktober- december 2009	3 mån oktober- december 2008
<b>Intäkter</b>		4 220	4 099	1 157	1 145
Kostnad för sålda varor		-3 054	-3 020	-800	-848
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 166</b>	<b>1 079</b>	<b>357</b>	<b>297</b>
Försäljningskostnader		-482	-465	-128	-119
Administrationskostnader		-184	-198	-43	-51
Forsknings- och utvecklingskostnader		-29	-23	-10	-6
Övriga rörelseintäkter		107	57	9	14
Övriga rörelsekostnader		-90	-124	-12	-69
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(Not 4)</b>	<b>488</b>	<b>326</b>	<b>173</b>	<b>66</b>
Finansiella intäkter		2	8	0	3
Finansiella kostnader		-45	-83	-7	-30
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-43</b>	<b>-75</b>	<b>-7</b>	<b>-27</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>444</b>	<b>251</b>	<b>166</b>	<b>39</b>
Inkomstskatt		-108	-60	-35	-3
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamheter</b>		<b>336</b>	<b>191</b>	<b>131</b>	<b>36</b>
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter (Not 3)</b>		<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>336</b>	<b>197</b>	<b>131</b>	<b>42</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		336	197	131	42
<b>Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK</b>					
Före och efter utspädning		7,15	4,06	2,79	0,76
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)		46 999	46 999	46 999	46 999
<b>Resultat per aktie avvecklade verksamheter, SEK</b>					
Före och efter utspädning		-	0,13	-	0,13
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)		46 999	46 999	46 999	46 999
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK</b>					
Före och efter utspädning		7,15	4,19	2,79	0,89
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)		46 999	46 999	46 999	46 999



## Rapport över totalresultat för koncernen

	12 mån januari- december 2009	12 mån januari- december 2008	3 mån oktober - december 2009	3 mån oktober - december 2008
<b>Periodens resultat</b>	<b>336</b>	<b>197</b>	<b>131</b>	<b>42</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-6	16	0	18
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-6</b>	<b>16</b>	<b>131</b>	<b>18</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>330</b>	<b>213</b>	<b>131</b>	<b>60</b>
<b>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	330	213	131	60

Övrigt totalresultat består av omräkningsdifferens vilket inte har någon skatteeffekt.

## Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2009				2008			
	okt- dec	jul- sep	apr- jun	jan- mar	okt- dec	jul- sep	apr- jun	jan- mar
<b>Kvartal</b>								
<b>Intäkter</b>	<b>1 157</b>	<b>1 021</b>	<b>1 035</b>	<b>1 007</b>	<b>1 145</b>	<b>973</b>	<b>1 012</b>	<b>969</b>
Kostnad för sålda varor	-800	-734	-766	-755	- 848	- 715	- 752	- 705
<b>Bruttoresultat</b>	<b>357</b>	<b>287</b>	<b>269</b>	<b>252</b>	<b>297</b>	<b>258</b>	<b>260</b>	<b>264</b>
Försäljningskostnader	-128	-109	-119	-126	- 119	- 104	- 118	-125
Administrationskostnader	-43	-45	-52	-45	- 51	- 47	-54	-46
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10	-6	-6	-6	- 6	- 5	- 7	- 5
Övriga rörelseintäkter	9	48	24	27	14	7	18	18
Övriga rörelsekostnader	-12	-38	-8	-32	- 69	- 26	- 9	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>173</b>	<b>137</b>	<b>108</b>	<b>70</b>	<b>66</b>	<b>83</b>	<b>90</b>	<b>86</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	1	3	2	1	1
Finansiella kostnader	-7	-3	-14	-21	- 30	- 14	- 18	- 20
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-14</b>	<b>-20</b>	<b>- 27</b>	<b>- 12</b>	<b>- 17</b>	<b>- 19</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>166</b>	<b>134</b>	<b>94</b>	<b>50</b>	<b>39</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>67</b>
Inkomstskatt	-35	-35	-26	-13	- 3	- 19	- 16	- 22
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamheter</b>	<b>131</b>	<b>100</b>	<b>68</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>53</b>	<b>57</b>	<b>45</b>
<b>Resultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>131</b>	<b>100</b>	<b>68</b>	<b>37</b>	<b>42</b>	<b>53</b>	<b>57</b>	<b>45</b>



## Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2009	31 december 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	29	25
Materiella anläggningstillgångar	510	514
Finansiella anläggningstillgångar	336	369
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 074</b>	<b>2 107</b>
Varulager	382	542
Kundfordringar	640	731
Övriga fordringar	163	182
Likvida medel	230	249
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 415</b>	<b>1 704</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 489</b>	<b>3 811</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	1 789	1 544
Långfristiga finansiella skulder	682	1 151
Övriga långfristiga skulder	216	229
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>898</b>	<b>1 380</b>
Leverantörsskulder	344	358
Övriga kortfristiga skulder	458	529
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>802</b>	<b>887</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 489</b>	<b>3 811</b>



## Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Verkligt värde reserv <sup>1)</sup>	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 januari 2008</b>	59	1 681	26	13	-363	1 416
Periodens summa totalresultat	-	-	16	-	197	213
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-85	-85
<b>Utgående balans 31 december 2008</b>	59	1 681	42	13	-251	1 544
Periodens summa totalresultat	-	-	-6	-	336	330
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-85	-85
<b>Utgående balans 31 december 2009</b>	59	1 681	36	13	0	1 789

<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 2009	1 januari- 31 december 2008
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat, kvarvarande verksamheter	488	326
Rörelseresultat, avvecklade verksamheter	-	6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	-12	159
Erlagd ränta och skatt	-114	-142
Förändring av rörelsekapitalet	264	-75
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>626</b>	<b>274</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av anläggningstillgångar	-125	-145
Avyttring av anläggningstillgångar	4	6
Förändring i räntebärande tillgångar	-9	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-130</b>	<b>-139</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån <sup>1)</sup>	1 365	302
Amortering av skulder <sup>1)</sup>	-1 756	-300
Utdelning till aktieägare	-85	-85
Förändring av skulder	-36	-13
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-512</b>	<b>-96</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-16</b>	<b>38</b>
Likvida medel vid periodens ingång	249	202
Valutakursdifferenser i likvida medel	-3	9
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>230</b>	<b>249</b>

- 1) Upptagna lån och amorteringar inom den fastställda kreditfaciliteten redovisas brutto till den del det avser lån med löptid överstigande 3 månader i enlighet med IAS 7.



## Nyckeltal i sammandrag

	1 januari- 31 december 2009	1 januari- 31 december 2008
Nettoomsättning, MSEK	4 220	4 099
Bruttoresultat, MSEK	1 166	1 079
EBIT, MSEK <sup>1)</sup>	436	414
EBITDA, MSEK <sup>1)</sup>	539	511
Räntebärande nettoskuld	631	1 100
Antal anställda	1 906	1 952
Försäljningstillväxt, %	3,0 %	2,9 %
Bruttomarginal, %	27,6 %	26,3 %
EBIT marginal, % <sup>1)</sup>	10,3 %	10,1 %
EBITDA marginal, % <sup>1)</sup>	12,8 %	12,5 %
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	20,8 %	18,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	35,3 %	71,2 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA <sup>1)</sup>	1,17	2,15

<sup>1)</sup> Beräknat på underliggande rörelseresultat.



## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	(Not 1)	12 månader januari- december 2009	12 månader januari- december 2008	3 månader oktober- december 2009	3 månader oktober- december 2008
<b>Intäkter</b>		<b>1 180</b>	<b>1 244</b>	<b>336</b>	<b>333</b>
Kostnad för sålda varor		-1 059	-1 104	-292	-294
<b>Bruttoresultat</b>		<b>121</b>	<b>140</b>	<b>44</b>	<b>39</b>
Försäljningskostnader		-116	-121	-34	-26
Administrationskostnader		-138	-149	-34	-43
Forsknings- och utvecklingskostnader		-13	-12	-4	-3
Övriga rörelseintäkter		315	224	59	66
Övriga rörelsekostnader		-212	-225	-38	-94
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-43</b>	<b>-143</b>	<b>-7</b>	<b>-60</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag		547	351	-	62
Övriga ränteutgifter och övriga intäkter		30	42	6	40
Räntekostnader och liknande kostnader		-35	-69	-1	-59
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>543</b>	<b>324</b>	<b>5</b>	<b>43</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>500</b>	<b>181</b>	<b>-2</b>	<b>-17</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-
Skatt på periodens resultat		-13	3	-5	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>487</b>	<b>184</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>





## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2009	31 december 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	699	799
Övriga immateriella anläggningstillgångar	29	25
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>728</b>	<b>824</b>
Materiella anläggningstillgångar	67	69
Finansiella anläggningstillgångar	1 070	1 071
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 865</b>	<b>1 964</b>
Varulager	86	106
Kundfordringar	104	126
Övriga fordringar	843	823
Kassa och bank	179	153
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 212</b>	<b>1 208</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 077</b>	<b>3 172</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	83	83
Fritt eget kapital	1 868	1 398
<b>Summa eget kapital <sup>1)</sup></b>	<b>1 951</b>	<b>1 481</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>113</b>	<b>115</b>
Långfristiga finansiella skulder <sup>2)</sup>	668	1 145
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>668</b>	<b>1 145</b>
Leverantörsskulder	73	71
Övriga kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	272	360
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>345</b>	<b>431</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>3 077</b>	<b>3 172</b>

<sup>1)</sup> Eget kapital inkluderar även erhållet koncernbidrag från Rexcell Tissue & Airlaid AB.

<sup>2)</sup> Omklassificering har skett av interna skulder från långfristiga skulder till kortfristiga skulder vilket är en skillnad från tidigare rapportering.



## Definitioner

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

**Bruttomarginal:** Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

**EBIT:** Rörelseresultat.

**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. 2009 års siffror beräknade med 2008 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.



### **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 bokslutskommuniké 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 2.2, redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen per 2008-12-31 med undantag av nedanstående förändringar.

#### *Förändrade redovisningsprinciper - koncernen*

##### *– Utformning av finansiella rapporter*

Koncernen har från den 1 januari 2009 implementerat ändringarna i IFRS 1 Utformning av finansiella rapporter. Standarden delar upp förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital innehåller endast detaljer avseende ägartransaktioner. Andra förändringar än ägartransaktioner i eget kapital presenteras på en rad i uppställningen över förändringar i eget kapital. Därutöver introducerar standarden begreppet ”Rapport över totalresultat för koncernen” som även visar intäkter och kostnader som redovisats i eget kapital. Duni har valt att redovisa i två uppställningar, en resultaträkning och en rapport över totalresultat. Jämförande information för 2008 har omarbetats i enlighet med den nya standarden.

##### *– Rörelsesegment*

Koncernen har från den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. IFRS 8 ersätter IAS 14 Segmentrapportering. Den nya standarden kräver att segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv vilket innebär att den presenteras på det sätt som den används i den interna rapporteringen. Införandet av IFRS 8 har inte inneburit att några nya rörelsesegment har identifierats i Duni jämfört med tidigare. Utgångspunkten för identifiering av rapporterbara segment är den interna rapporteringen såsom den rapporteras till och följs upp av den högste verkställande beslutsfattaren som i detta sammanhang har identifierats som koncernledning. Verksamheten utvärderas och styrs baserat på verksamhetsgrenar. Duni har identifierat tre rapporterbara rörelsesegment enligt IFRS 8, dessa är: Professional, Retail och Tissue. Dessa är desamma som rapporterats tidigare år och informationen är därmed jämförbar med tidigare års segmentinformation. Segmenten utvärderas internt baserat på rörelseresultat rensat från jämförelsestörande poster.

Då rapporterbara segment är oförändrade jämfört med tidigare år innebär den nya standarden ingen omfördelning av goodwill.

### **Not 2 • Räntebärande nettoskuld**

Från och med kvartal fyra 2008 beräknas den räntebärande nettoskulden utan effekten av el- och valutaderivat.

### **Not 3 • Avvecklade verksamheter**

De amerikanska verksamheterna, Duni Corporation och Duni Supply Corporation, såldes i augusti 2006. Slutlig reavinst från försäljningen blev 131 MSEK.



## Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

### Januari – december

2009-01-01 – 2009-12-31	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 885	792	1 027	4 705
Intäkter från andra segment	0	-	484	484
Intäkter från externa kunder	2 885	792	543	4 220
Underliggande rörelseresultat	402	18	16	436
Jämförelsestörande poster	-	-	-	52
Finansiella poster netto	-	-	-	-43
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	444

2008-01-01 – 2008-12-31	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 771	777	1 066	4 614
Intäkter från andra segment	-	-	515	515
Intäkter från externa kunder	2 771	777	551	4 099
Underliggande rörelseresultat	368	11	35	414
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-89
Finansiella poster netto	-	-	-	-75
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	251

### Kvartal 4

2009-10-01 – 2009-12-31	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	766	257	246	1 269
Intäkter från andra segment	-	-	112	112
Intäkter från externa kunder	766	257	134	1 157
Underliggande rörelseresultat	137	26	4	167
Jämförelsestörande poster	-	-	-	6
Finansiella poster netto	-	-	-	-7
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	166

2008-10-01 – 2008-12-31	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	753	261	266	1 280
Intäkter från andra segment	-	-	136	136
Intäkter från externa kunder	753	261	131	1 145
Underliggande rörelseresultat	122	21	2	145
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-80
Finansiella poster netto	-	-	-	-27
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	39



Lagret har minskat i samtliga segment sedan årsskiftet. Inga andra väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2008-12-31.

#### *Not 5 • Jämförelsestörande poster*

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

<b>Omstrukturingskostnader</b>	12 mån januari- december 2009	12 mån januari- december 2008	3 mån oktober- december 2009	3 mån oktober- december 2008
<b>MSEK</b>				
Kostnad sålda varor	-1	-21	1	-21
Försäljningskostnader	-1	-6	-1	-6
Administrationskostnader	-	-4	-	-4
Övriga rörelsekostnader	-	-10	-	-10
<b>Totalt</b>	<b>-2</b>	<b>-41</b>	<b>0</b>	<b>-41</b>

<b>Derivatinstrument</b>	12 mån januari- december 2009	12 mån januari- december 2008	3 mån oktober- december 2009	3 mån oktober- december 2008
<b>MSEK</b>				
Övriga rörelseintäkter	57	1	9	-15
Övriga rörelsekostnader	-3	-49	-3	-24
<b>Totalt</b>	<b>54</b>	<b>-48</b>	<b>6</b>	<b>-39</b>