



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 september 2010

(jämfört med samma period föregående år)

27 oktober 2010

Stabil rörelsemarginal

1 januari – 30 september 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 2 873 (3 063) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 0,2 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 4,02 (4,36) SEK.

1 juli – 30 september 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 943 (1 021) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1,9 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 1,54 (2,12) SEK.
- Branden vid en produktionsanläggning i juni bedöms ha påverkat den totala försäljningen i kvartalet med drygt 3 %. Identifierade kostnader relaterat till driftstoppet har kompenseras av förväntade försäkringsersättningar.

Nyckeltal

	9 mån januari - september	9 mån januari - september	3 mån juli - september	3 mån juli - september	12 mån oktober - september	12 mån januari - december
MSEK	2010	2009	2010	2009	09/10	2009
Nettoomsättning	2 873	3 063	943	1 021	4 031	4 220
Rörelseresultat ¹⁾	272	269	103	113	439	436
Rörelsemarginal ¹⁾	9,5 %	8,8 %	11,0 %	11,0 %	10,9 %	10,3 %
Resultat efter finansiella poster	255	279	99	134	421	444
Resultat efter skatt ²⁾	189	205	72	100	320	336

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

2) För kvarvarande verksamheter.

VD's kommentar

“Under kvartal tre nådde Duni samma EBIT marginal på 11 % som föregående år trots en något lägre omsättning, främst till följd av förändrade valutakurser. Retail hade en fortsatt svag utveckling och Tissue hade en betydligt lägre försäljning, dock i jämförelse med ett ovanligt starkt kvartal föregående år. Den brand som utbröt vid en produktionsanläggning i juni har inverkat negativt på kvartalets försäljning med knappt 2 % för Professional, ungefär 15 % för Tissue och endast marginellt för Retail.

Beaktat branden uppnår Professional en underliggande volymökning på drygt 2 % i kvartalet. Helhetsbilden är i stort densamma som föregående kvartal och branschdata signalerar en förbättrad marknadsutveckling på de flesta håll vilket främjar en fortsatt positiv volymutveckling.

I stort sett alla planerade prishöjningar har genomförts i kvartalet. Detta har givit stöd åt bruttomarginalen även om full effekt nås först under nästa kvartal. Det skall också konstateras att för Dunis del har stigande kostnader för råmaterial och handelsvaror fått ytterligare genomslag under kvartal tre. I detta perspektiv är det tillfredsställande att vi kunnat upprätthålla en rörelsemarginal på 11 %. För kvartalet nådde vi ett rörelseresultat på 103 MSEK vilket är i nivå med föregående år vid fasta växelkurser.

Avslutningsvis bedömer vi att återhämtningen kommer att fortsätta på Dunis huvudmarknader vilket skapar förutsättningar för en positiv volymutveckling inom Professional. För affärsområde Retail räknar vi med en stabilare volymutveckling under årets sista kvartal”, säger Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen uppgick till 2 873 MSEK

Nettoomsättningen minskade med 190 MSEK till 2 873 (3 063) MSEK under perioden 1 januari – 30 september 2010 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen marginellt med 0,2 %. Affärsområde Professional har ökat omsättningen med knappt 3 % medan Retail erfar en alltså svag försäljningsutveckling.

Nettoomsättningen för perioden 1 juli – 30 september uppgick till 943 (1 021) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1,9 %. Både Retail och Tissue har haft en svag försäljning under kvartalet. Det svaga kvartalet för Tissue förklaras i huvudsak av branden men det ska även noteras att affärsområdet hade ett osedvanligt starkt kvartal föregående år.

Nettoomsättning, valutapåverkan	9 mån	9 mån	9 mån	Förändring vid fasta växelkurser	3 mån	3 mån	3 mån	Förändring vid fasta växelkurser
	januari-september 2010	januari-september 2010 ¹⁾ omräknad	januari-september 2009		juli-september 2010	juli-september 2010 ¹⁾ omräknad	juli-september 2009	
MSEK								
Professional	2 025	2 176	2 119	2,7 %	681	730	708	3,0 %
Retail	458	492	535	-7,9 %	138	148	161	-8,1 %
Tissue	390	390	409	-4,7 %	124	124	151	-18,3 %
Duni	2 873	3 058	3 063	-0,2 %	943	1 002	1 021	-1,9 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2010 omräknat till 2009 års valutakurser.

Rörelsemarginal på 9,5 %

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 272 (269) MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2010. Den underliggande rörelsemarginalen för koncernen ökade därmed från 8,8 % till 9,5 %. Rörelseresultatet justerat för valutakursförändringar ökade med 37 MSEK jämfört med föregående år. Bruttomarginalen försämrades från 26,4 % till 25,7 %. Resultat efter finansiella poster uppgick till 255 (279) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 189 (205) MSEK.

För perioden 1 juli – 30 september uppgick rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster till 103 (113) MSEK. Bruttomarginalen försämrades till 26,0 % (28,1 %). De planerade prisökningarna har successivt implementerats under det tredje kvartalet. Råmaterialpriserna, främst massapriset, har stabiliserats på höga nivåer samtidigt som prisnivån på handelsvaror fortsätter uppåt. Effekterna av branden vid produktionsanläggningen i Dalsland har påverkat bruttomarginalen negativt. De identifierade kostnaderna har kompenseras genom avbrottsförsäkringen och bokförts som övriga rörelseintäkter.

Trots försämrad bruttomarginal bibehålls rörelsemarginalen på 11,0 % (11,0 %) i kvartalet. De genomförda prisökningarna tillsammans med en lägre kostnadsstruktur till följd av besparingsprogrammet ska ses som huvudanledningarna till en oförändrad rörelsemarginal. Justerat för valutakursförändringar är rörelseresultatet på samma nivå som föregående år. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 99 (134) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 72 (100) MSEK.

De omedelbara och betydande åtgärder som vidtogs i samband med branden har effektivt mildrat de negativa konsekvenserna av händelsen. Förhandlingar med försäkringsgivare väntas slutföras under det fjärde kvartalet. Bedömningen kvarstår att försäkringen skall täcka de ekonomiska följderna av driftstoppet men att en mindre del av investeringsbehovet kommer att behöva täckas av Duni.

Underliggande rörelseresultat, valutapåverkan	9 mån januari - september 2010	9 mån januari - september 2010 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2009	3 mån juli - september 2010	3 mån juli - september 2010 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2009
MSEK						
Professional	260	292	265	97	107	104
Retail	-1	2	-8	-1	-1	0
Tissue	13	13	12	7	7	9
Duni	272	306	269	103	113	113

¹⁾ Underliggande rörelseresultat 2010 omräknat till 2009 års valutakurser.

Jämförelsestörande poster

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

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 30 september 2010 är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med -5 (48) MSEK samt omstruktureringskostnader om 0 (-2) MSEK. För ytterligare information se nedan tabell samt Not 4.

Jämförelsestörande poster	9 mån januari - september 2010	9 mån januari - september 2009	3 mån juli - september 2010	3 mån juli - september 2009	12 mån oktober - september 09/10	12 mån januari - december 2009
MSEK						
Underliggande rörelseresultat	272	269	103	113	439	436
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-5	48	-1	25	1	54
Omstruktureringskostnader	0	-2	0	-1	0	-2
Redovisat rörelseresultat	267	315	102	137	440	488

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 70 % (69 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 september 2010.

Affärsområde Retail (huvudsakligen inriktad på detaljhandeln) svarade för 16 % (18 %) av nettoomsättningen under perioden.



Fördelning mellan affärsområden

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 14 % (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.

Det högsta verkställande beslutsfattande organet i Duni är koncernledningen som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Duni styr utifrån det underliggande rörelseresultatet för affärsområdena, efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 3.

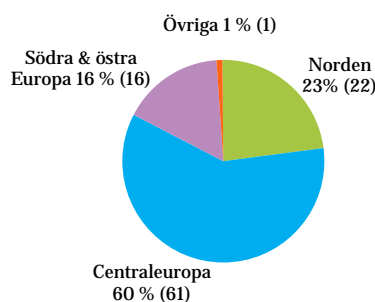
Affärsområde Professional

Nettoomsättningen minskade med 94 MSEK till 2 025 (2 119) MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2010. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 2,7 %. Majoriteten av Professionals marknader uppvisar en förbättrad efterfrågan vilket skapar förutsättningar för tillväxt.

Rörelseresultatet minskade till 260 (265) MSEK med en ökad rörelsemarginal om 12,8 % (12,5 %).

Nettoomsättningen för perioden 1 juli – 30 september minskade med 27 MSEK till 681 (708) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 3,0 %. Den drivande marknaden bakom tillväxten i Centraleuropa är Storbritannien som samtidigt lyckats förbättra sin bruttomarginal från föregående kvartal.

Rörelseresultatet minskade till 97 (104) MSEK med en rörelsemarginal om 14,3 % (14,7 %). Prisökningar har successivt genomförts under kvartalet vilket mildrat de negativa effekterna från betydande kostnadsökningar på insatsvaror.



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

	9 mån januari - september 2010	9 mån jan - sep 2010 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2009	3 mån juli - september 2010	3 mån jul- sep 2010 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2009	12 mån oktober - september 09/10	12 mån januari - december 2009
Nettoomsättning								
Professional, MSEK								
Norden	463	464	461	152	152	153	640	639
Centraleuropa	1 208	1 326	1 291	412	449	432	1 672	1 755
Södra & östra Europa	333	364	349	111	121	119	451	467
Övriga världen	20	22	17	6	7	5	27	24
Totalt	2 025	2 176	2 119	681	730	708	2 791	2 885

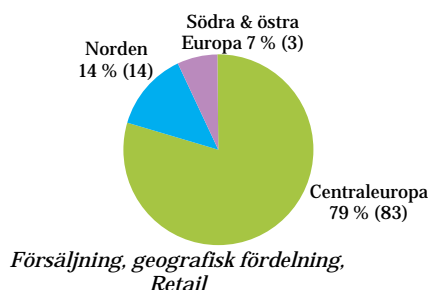
¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2010 omräknat till 2009 års valutakurser.

Affärsområde Retail

Nettoomsättningen minskade med 77 MSEK till 458 (535) MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2010, motsvarande en försäljningsminskning med 7,9 % i fasta växelkurser. Förklaringen till den svaga försäljningen ligger i avvecklad icke lönsam verksamhet, minskat utrymme för aktiviteter i butik samt lägre marknadsandelar främst i Norden.

Rörelseresultatet ökade till -1 (-8) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till -0,2 % (-1,5 %). Marginalen fortsätter vara bättre än föregående år trots en utmanande marknadssituation. Detta följer av en mer hälsosam plattform som Retail skapat under senare tid och som nu utgör en bättre grund för lönsamhet.

Nettoomsättningen för perioden 1 juli – 30 september uppgick till 138 (161) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 8,1 %. Försäljningen fortsätter att vara svag i det tredje kvartalet främst i Tyskland och Norden där hyllutrymmet i vissa fall minskats samt konkurrensen från detaljhandelns egna varumärken intensifierats. Rörelseresultatet blev -1 (0) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -1,0 % (-0,3 %).



Under kvartalet har en större private label kund slutgiltigt beslutat att skifta huvuddelen av inköpen till andra leverantörer än Duni. Detta kommer gradvis påverka Retail's försäljning under 2011 dock med en relativt begränsad effekt på lönsamheten eftersom åtgärder satts in för att kompensera detta med mindre men mer lönsamma affärer.

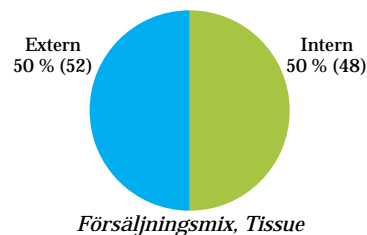
Nettoomsättning	9 mån januari - september 2010	9 mån jan- sep 2010 ¹⁾ omräknad	9 mån januari - september 2009	3 mån juli - september 2010	3 mån jul- sep 2010 ¹⁾ omräknad	3 mån juli - september 2009	12 mån oktober - september 09/10	12 mån januari - december 2009
Retail, MSEK								
Norden	66	66	77	18	18	22	105	116
Centrauropa	363	396	443	108	117	132	563	643
Södra & östra Europa	30	31	13	12	13	6	49	32
Övriga världen	0	0	2	0	0	1	0	2
Totalt	458	492	535	138	148	161	715	792

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2010 omräknat till 2009 års valutakurser.

Affärsområde Tissue

Nettoomsättningen minskade med 4,7 % till 390 (409) MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2010.

Rörelseresultatet uppgick till 13 (12) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 3,2 % (2,9 %). Det stigande masspriset har löpande kompenseras med prisökningar, dock med en viss fördröjning. Branden har föranlett en mängd aktiviteter tillsammans med nödvändiga marknadsprioriteringar och bedömningen är att Dunis starka kundrelationer förblir intakta.



Nettoomsättningen för perioden 1 juli – 30 september var 124

(151) MSEK. Rörelseresultatet 7 (9) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 5,8 % (5,8 %). Investeringen i en ny biobrännspanna är nu på plats och har sedan augusti bidragit till lägre driftskostnader. Den ska även ses som en viktig del i Dunis ambition att vara ledande inom miljöarbete.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 september 2010 till 62 (360) MSEK. Lagernivån har i år normaliserats och följer den vanliga säsongsvariationen vilket förklarar det lägre kassaflödet. Lagervärdet uppgår till 506 (448) MSEK. Kundfordringarna har minskat med 60 MSEK till 610 (670) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -111 (268) MSEK. Dunis nettoinvesteringar uppgick till 177 (81) MSEK, en ökning mot föregående år som förklaras av investeringen i en biobrännspanna samt utköp av en tidigare operationellt leasad maskin vid pappersbruket i Skåpafors. Av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 79 (76) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2010 uppgår till 785 MSEK jämfört med 870 MSEK per den 30 september 2009 och 631 MSEK per den 31 december 2009. Den säsongsmässiga ökningen av det operativa rörelsekapitalet samt den högre investeringsnivån, förklarar huvudsakligen ökningen av nettoskulden från den låga nivån vid föregående års slut. Nettoskulden har temporärt påverkats negativt av branden i form av ej ännu erhållen ersättning från försäkringsbolaget.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 september 2010 uppgick till -12 (-36) MSEK. De externa räntekostnaderna är lägre än föregående år tack vare en minskad skuldsättning och lägre marknadsräntor. Finansnettot är påverkat av positiva realiserade och orealiserade värdeförändringar som för samma period föregående år var negativa.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 september 2010 uppgick till 66 (74) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 25,9 % (26,5 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder om 1,2 (1,4) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 27 (16) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 4,02 (4,36) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 september 2010 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 Investeringar AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (10,73 %) och Swedbank Robur fonder (7,08 %).

Personal

Den 30 september 2010 uppgick antalet anställda till 1 924 (1 918). Av antalet anställda är 850 (854) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Inga förvärv gjordes under perioden.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

Duni är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att Duni skall uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni arbetar med detta genom att ständigt utveckla sitt sortiment.

Ungefär 25 % av kollektionen byts ut varje år för att möta och skapa nya trender. En försämrad konjunktur under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök, minskad konsumtion i konsumentledet och ökad priskonkurrens vilket kan påverka volymer och bruttomarginaler.

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 2009-12-31.

Dunis långsiktiga finansiering är sedan 2007 säkerställd genom ett finansieringsavtal som löper till och med 2012. Duni har inga större förändringar i eventalförpliktelser sedan 2009-12-31.

Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det tredje kvartalet 2010.

Väsentliga händelser efter den 30 september

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal IV 16 februari, 2011

Årsstämma 2011

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 5 maj 2011 klockan 15.00. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 850 (844) MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2010. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 217 (502) MSEK. Föregående år innehåller extra utdelningar från dotterbolag.

Nettoskulden uppgick till -221 (46) MSEK, varav en nettofordran om 972 (755) MSEK härrör sig till dotterbolag. Övriga fordringar har ökat på grund av ökad utlåning till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 16 (14) 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 inget innehav utan bestämmande inflytande i Duni.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer samt

Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2009-12-31 har tillämpats.

Informationen i rapporten

Informationen är sådan som Duni ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 27 oktober kl. 08.00.

Onsdagen den 27 oktober klockan 10.00 CET presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08-5052 0110. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://events.webeventservices.com/duni/2010/10/27/>

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

Malmö, 26 oktober 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

Organisationsnummer: 556536-7488

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av Dunis delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

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 i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen.

Malmö, 26 oktober 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar

	9 mån januari - september 2010	9 mån januari - september 2009	3 mån juli - september 2010	3 mån juli - september 2009	12 mån oktober - september 09/10	12 mån januari - december 2009
MSEK (Not 1)	2010	2009	2010	2009	09/10	2009
Intäkter	2 873	3 063	943	1 021	4 031	4 220
Kostnad för sålda varor	-2 134	-2 254	-698	-734	-2 934	-3 054
Bruttoresultat	739	809	245	287	1 097	1 166
Försäljningskostnader	-328	-354	-99	-109	-456	-482
Administrationskostnader	-129	-141	-43	-45	-172	-184
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16	-19	-5	-6	-26	-29
Övriga rörelseintäkter (Not 4)	54	98	15	48	63	107
Övriga rörelsekostnader (Not 4)	-54	-78	-11	-38	-66	-90
Rörelseresultat (Not 3)	267	315	102	137	440	488
Finansiella intäkter	1	2	0	0	1	2
Finansiella kostnader	-13	-38	-3	-3	-20	-45
Finansiella poster netto	-12	-36	-3	-3	-19	-43
Resultat efter finansiella poster	255	279	99	134	421	444
Inkomstskatt	-66	-74	-27	-35	-100	-108
Periodens resultat	189	205	72	100	320	336
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	189	205	72	100	320	336
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	4,02	4,36	1,54	2,12	6,81	7,15
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

MSEK	9 mån januari - september 2010	9 mån januari - september 2009	3 mån juli - september 2010	3 mån juli - september 2009	12 mån oktober - september 09/10	12 mån januari - december 2009
Periodens resultat	189	205	72	100	320	336
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	11	-6	6	8	11	-6
Periodens övriga totalresultat	11	-6	6	8	11	-6
Periodens summa totalresultat	200	199	78	108	331	330
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	200	199	78	108	331	330

Övrigt totalresultat består av omräkningsdifferens vilket inte har någon skatteeffekt.

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2010			2009				2008
Kvartal	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec
Intäkter	943	970	960	1 157	1 021	1 035	1 007	1 145
Kostnad för sålda varor	-698	-724	-712	-800	-734	-766	-755	-848
Bruttoresultat	245	246	248	357	287	269	252	297
Försäljningskostnader	-99	-107	-121	-128	-109	-119	-126	-119
Administrationskostnader	-43	-42	-45	-43	-45	-52	-45	-51
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-5	-6	-10	-6	-6	-6	-6
Övriga rörelseintäkter	15	16	23	9	48	24	27	14
Övriga rörelsekostnader	-11	-18	-25	-12	-38	-8	-32	-69
Rörelseresultat	102	91	74	173	137	108	70	66
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	1	3
Finansiella kostnader	-3	-2	-8	-7	-3	-14	-21	-30
Finansiella poster netto	-3	-1	-8	-7	-3	-14	-20	-27
Resultat efter finansiella poster	99	90	66	166	134	94	50	39
Inkomstskatt	-27	-24	-15	-35	-35	-26	-13	-3
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	72	66	51	131	100	68	37	36
Resultat från avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	-	-	6
Periodens resultat	72	66	51	131	100	68	37	42

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2010	31 december 2009	30 september 2009
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 199	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	41	29	32
Materiella anläggningstillgångar	562	510	490
Finansiella anläggningstillgångar	301	336	348
Summa anläggningstillgångar	2 103	2 074	2 069
Varulager	506	382	448
Kundfordringar	610	640	670
Övriga fordringar	208	163	154
Likvida medel	84	230	153
Summa omsättningstillgångar	1 407	1 415	1 425
SUMMA TILLGÅNGAR	3 510	3 489	3 494
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 872	1 789	1 658
Långfristiga finansiella skulder	695	682	840
Övriga långfristiga skulder	207	216	225
Summa långfristiga skulder	902	898	1 065
Leverantörsskulder	270	344	285
Övriga kortfristiga skulder	466	458	486
Summa kortfristiga skulder	736	802	771
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 510	3 489	3 494

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2009	59	1 681	42	13	-251	1 544
Periodens summa totalresultat	-	-	-6	-	205	199
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-85	-85
Utgående balans 30 september 2009	59	1 681	36	13	-131	1 658
Periodens summa totalresultat	-	-	0	-	131	131
Utgående balans 31 december 2009	59	1 681	36	13	0	1 789
Periodens summa totalresultat	-	-	11	-	189	200
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-117	-117
Utgående balans 30 september 2010	59	1 681	47	13	72	1 872

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 2010	1 januari - 30 september 2009
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	267	315
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	84	-4
Erlagd ränta och skatt	-37	-84
Förändring av rörelsekapitalet	-252	133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62	360
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-181	-81
Avyttring av anläggningstillgångar	3	0
Förändring i räntebärande tillgångar	4	-11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-173	-92
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	136	1 365
Amortering av skulder ¹⁾	-102	-1 600
Utdelning till aktieägare	-117	-85
Förändring av skulder	53	-41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30	-361
Periodens kassaflöde	-142	-93
Likvida medel vid periodens ingång	230	249
Valutakursdifferenser i likvida medel	-4	-3
Likvida medel vid periodens utgång	84	153

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 2010	1 januari – 30 september 2009
Nettoomsättning, MSEK	2 873	3 063
Bruttoresultat, MSEK	739	809
EBIT, MSEK ¹⁾	272	269
EBITDA, MSEK ¹⁾	351	346
Räntebärande nettoskuld	785	870
Antal anställda	1 924	1 918
Försäljningstillväxt,	-6,2 %	3,7 %
Bruttomarginal,	25,7 %	26,4 %
EBIT marginal, ¹⁾	9,5 %	8,8 %
EBITDA marginal, ¹⁾	12,2 %	11,3 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	18,6 %	18,9 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	41,9 %	52,5 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ¹⁾	1,44	1,69

1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	(Not 1)	9 månader januari - september 2010	9 månader januari - september 2009	3 månader juli - september 2010	3 månader juli - september 2009
Intäkter		850	844	289	286
Kostnad för sålda varor		-750	-767	-251	-262
Bruttoresultat		100	77	38	24
Försäljningskostnader		-84	-82	-22	-25
Administrationskostnader		-94	-104	-32	-34
Forsknings- och utvecklingskostnader		-9	-9	-2	-3
Övriga rörelseintäkter		185	255	56	114
Övriga rörelsekostnader		-151	-173	-45	-70
Rörelseresultat		-52	-36	-8	6
Intäkter från andelar i koncernföretag		251	547	10	0
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter		16	24	6	6
Räntekostnader och liknande kostnader		3	-34	-5	-17
Finansiella poster netto		270	538	11	-10
Resultat efter finansiella poster		217	502	3	-4
Skatt på periodens resultat		-11	-8	-5	-5
Periodens resultat		206	494	-2	-10

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2010	31 december 2009	30 september 2009
TILLGÅNGAR			
Goodwill	624	699	724
Övriga immateriella anläggningstillgångar	41	29	32
Summa immateriella anläggningstillgångar	665	728	756
Materiella anläggningstillgångar	57	67	60
Finansiella anläggningstillgångar	1 041	1 070	1 082
Summa anläggningstillgångar	1 763	1 865	1 898
Varulager	123	86	111
Kundfordringar	104	104	120
Övriga fordringar	1 126	843	1 005
Kassa och bank	31	179	111
Summa omsättningstillgångar	1 384	1 212	1 347
SUMMA TILLGÅNGAR	3 147	3 077	3 245
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 990	1 868	1 861
Summa eget kapital ¹⁾	2 073	1 951	1 944
Avsättningar	110	113	114
Långfristiga finansiella skulder	628	668	813
Summa långfristiga skulder	628	668	813
Leverantörsskulder	41	73	52
Övriga kortfristiga skulder	295	272	322
Summa kortfristiga skulder	336	345	374
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 147	3 077	3 245

¹⁾ Eget kapital inkluderar även erhållet koncernbidrag från Rexcell Tissue & Airlaid AB.

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. 2010 års siffror beräknade med 2009 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 2.3, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen per 2009-12-31.

Not 2 • Avvecklade verksamheter

De amerikanska verksamheterna, Duni Corporation och Duni Supply Corporation, såldes i augusti 2006. Slutlig reavinst från försäljningen reglerades med 6 MSEK i december 2008 och uppgår till totalt 131 MSEK.

Not 3 • Segmentrapportering, MSEK

januari – september

2010-01-01 – 2010-09-30	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 025	458	787	3 270
Intäkter från andra segment	-	-	397	397
Intäkter från externa kunder	2 025	458	390	2 873
Underliggande rörelseresultat	260	-1	13	272
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-5
Rörelseresultat	-	-	-	267
Finansiella poster netto	-	-	-	-12
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	255

2009-01-01 – 2009-09-30	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 119	535	782	3 436
Intäkter från andra segment	-	-	373	373
Intäkter från externa kunder	2 119	535	409	3 063
Underliggande rörelseresultat	265	-8	12	269
Jämförelsestörande poster	-	-	-	46
Rörelseresultat	-	-	-	315
Finansiella poster netto	-	-	-	-36
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	279

juli - september

2010-07-01 – 2010-09-30	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	681	138	264	1 083
Intäkter från andra segment	-	-	140	140
Intäkter från externa kunder	681	138	124	943
Underliggande rörelseresultat	97	-1	7	103
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1
Rörelseresultat	-	-	-	102
Finansiella poster netto	-	-	-	-3
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	99

2009-07-01 – 2009-09-30	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	708	161	288	1 158
Intäkter från andra segment	-	-	136	136
Intäkter från externa kunder	708	161	151	1 021
Underliggande rörelseresultat	104	0	9	113
Jämförelsestörande poster	-	-	-	24
Rörelseresultat	-	-	-	137
Finansiella poster netto	-	-	-	-3
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	134

Ökningen i investeringar jämfört med föregående år hänförs främst till affärsområde Tissue. I övrigt inga väsentliga förändringar i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2009-12-31.

Not 4 • 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.

	9 mån januari - september 2010	9 mån januari - september 2009	3 mån juli - september 2010	3 mån juli - september 2009	12 mån oktober - september 09/10	12 mån januari - december 2009
Derivatinstrument MSEK						
Övriga rörelseintäkter	1	48	-1	20	10	57
Övriga rörelsekostnader	-6	0	0	6	-9	-3
Totalt	-5	48	-1	25	1	54

	9 mån januari - september 2010	9 mån januari - september 2009	3 mån juli - september 2010	3 mån juli - september 2009	12 mån oktober - september 09/10	12 mån januari - december 2009
Omstrukturingskostnader MSEK						
Kostnad sålda varor	0	-2	0	-1	1	-1
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-1	-1
Totalt	0	-2	0	-1	0	-2