



Bokslutskommuniké för Duni AB (publ) 1 januari – 31 december 2010

(jämfört med samma period föregående år)

16 februari 2011

Förbättrad rörelsemarginal som uppgick till 14,8 % i kvartalet

1 januari – 31 december 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 3 971 (4 220) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 0,3 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,52 (7,15) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,50 (2,50) kronor per aktie.

1 oktober – 31 december 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 1 097 (1 157) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,6 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,49 (2,79) SEK.
- Rörelsemarginalen stärks mot föregående år tack vare god kostnadskontroll och lägre logistik-kostnader. Prisökningar mot kund för kompensation av höga råvarupriser har även bidragit positivt.

Nyckeltal

	12 mån januari - december	12 mån januari - december	3 mån oktober - december	3 mån oktober - december
MSEK	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	3 971	4 220	1 097	1 157
Rörelseresultat ¹⁾	435	436	163	167
Rörelsemarginal ¹⁾	10,9 %	10,3 %	14,8 %	14,4 %
Resultat efter finansiella poster	418	444	163	166
Resultat efter skatt	306	336	117	131

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

VD's kommentar

"Duni avslutade året med ett starkt kvartal. Rörelseresultatet för sista kvartalet blev 163 MSEK vilket i fasta växelkurser är en förbättring jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen nådde 14,8 %, att jämföra med 14,4 % i det sista kvartalet förra året.

Det är glädjande att konstatera en betydande resultatförbättring under kvartal fyra inom affärsområde Retail. Julsäsongen som är helt avgörande för affärsområdet föll väl ut. I kombination med genomförda prisökningar och god kostnadskontroll uppnåddes ett rörelseresultat på 33 (26) MSEK. Retail rapporterar för helåret en klart bättre rörelsemarginal på 4,6 % vilket innebär att vi nästan nått upp till målet på 5 %.

Inom affärsområde Professional ökade volymtillväxten under kvartalet, vilken nådde drygt 3 %. Tillväxten genereras i första hand från södra och östra Europa samt i Storbritannien där vi vinner marknadsandelar. Vi ökar nu marknadsinvesteringarna i södra och till viss del östra Europa med målet att höja tillväxttakten på dessa marknader. Rörelseresultatet för Professional minskade något från 137 till 124 MSEK vilket i huvudsak förklaras av den starkare svenska kronan och högre kostnader för insatsvaror än föregående år.

Affärsområde Tissue har haft ytterligare ett tufft kvartal. Omsättningen minskade till 109 (134) MSEK. Nedgången förklaras i första hand av en svagare efterfrågan från hygiensektorn och till en mindre del av ännu icke fullt återupptagna leveranser efter branden i juni, vid en produktionsanläggning i Skåpafors. Ökade insatser görs nu på försäljningsidan och aktiviteter har även satts igång för att förbättra produktiviteten och skapa stabilitet i processerna i efterdyningarna av branden. Rörelseresultatet förbättrades något till 6 (4) MSEK. Detta förklaras till viss del av ersättningar relaterat till skadorna från branden.

För helåret förbättrar Duni rörelsemarginalen från 10,3 % till 10,9 % trots betydligt högre priser på insatsvaror och en starkare svensk krona.

Även om det finns en del orosmoln beträffande den ekonomiska stabiliteten i Europa är vår bedömning att Dunis huvudmarknader fortsätter att växa under 2011", säger Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen uppgick till 3 971 MSEK

Nettoomsättningen minskade med 249 MSEK till 3 971 (4 220) MSEK under perioden 1 januari – 31 december 2010 jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen marginellt med 0,3 %. Professional uppvisar en stabil tillväxt, medan Retail och Tissue har haft en svagare efterfrågan.

Nettoomsättningen för perioden 1 oktober – 31 december uppgick till 1 097 (1 157) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,6 %. Affärsområde Professional fortsätter sin positiva utveckling som inleddes under årets början. Retail har stabiliserat omsättningen i jämförelse mot de två föregående kvartalen, men är fortfarande under föregående års nivå. Affärsområde Tissue upplevde en svag efterfrågan vilket dock ska ställas mot ett starkt kvartal föregående år.

Nettoomsättning, valutapåverkan	12 mån	12 mån	12 mån	Förändring vid fasta växel- kurser	3 mån	3 mån	3 mån	Förändring vid fasta växel- kurser
	januari- december 2010	januari - december 2010 ¹⁾ omräknad	januari - december 2009		oktober - december 2010	oktober - december 2010 ¹⁾ Omräknad	oktober - december 2009	
MSEK								
Professional	2 783	2 993	2 885	3,7%	758	817	766	6,6%
Retail	689	743	792	-6,2%	231	251	257	-2,5%
Tissue	499	499	543	-8,2%	109	109	134	-19,1%
Duni	3 971	4 234	4 220	0,3%	1 097	1 176	1 157	1,6%

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2010 omräknat till 2009 års valutakurser.

Rörelsemarginal på 10,9 %

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 435 (436) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2010. Den underliggande rörelsemarginalen för koncernen ökade därmed från 10,3 % till 10,9 %. Justerat för valutakursförändringar ökade rörelseresultatet med 49 MSEK jämfört med föregående år. Bruttomarginalen försämrades från 27,6 % till 26,5 %. Det redovisade resultatet efter finansiella poster uppgick till 418 (444) MSEK samt resultat efter skatt till 306 (336) MSEK.

För perioden 1 oktober – 31 december uppgick rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster till 163 (167) MSEK. Bruttomarginalen försämrades till 28,4 % (30,8 %) och förklaras huvudsakligen av betydligt högre råmaterialpriser vilka inte fullt ut kompenseras av prisökningar mot kund.

Trots en svagare bruttomarginal stärktes rörelsemarginalen till 14,8 % (14,4 %) i kvartalet. En god kontroll på omkostnaderna har bidragit till marginalförbättringen. Försäkringsärendet avseende branden är fortfarande inte avslutad men har redovisats efter bästa bedömning under posten övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader. Branden har efter redovisade försäkringsersättningar inte haft någon materiell resultatpåverkan på helåret. Justerat för valutakursförändringar är rörelseresultatet 12 MSEK bättre än föregående år. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 163 (166) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 117 (131) MSEK.

Underliggande rörelseresultat, valutapåverkan	12 mån januari - december 2010	12 mån januari - december 2010 ¹⁾ omräknad	12 mån januari - december 2009	3 mån oktober - december 2010	3 mån oktober - december 2010 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2009
MSEK						
Professional	384	429	402	124	137	137
Retail	32	38	18	33	36	26
Tissue	18	19	16	6	6	4
Duni	435	485	436	163	179	167

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 – 31 december 2010 är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med 1 (54) MSEK samt omstruktureringskostnader om 0 (-2) MSEK. För ytterligare information se nedan tabell samt Not 3.

Jämförelsestörande poster	12 mån januari - december 2010	12 mån januari - december 2009	3 mån oktober - december 2010	3 mån oktober - december 2009
MSEK				
Underliggande rörelseresultat	435	436	163	167
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	1	54	6	6
Omstruktureringskostnader	0	-2	0	0
Redovisat rörelseresultat	436	488	169	173

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 % (68 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 december 2010.

Affärsområde Retail (huvudsakligen inriktad på detaljhandeln) svarade för 17 % (19 %) av nettoomsättningen under perioden.

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

Duni		
Table Top		Tissue 13 %
Professional 70 %	Retail 17 %	



Fördelning mellan affärsområden

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. Affärsområdena styrs utifrån det underliggande rörelseresultatet efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 2.

Affärsområde Professional

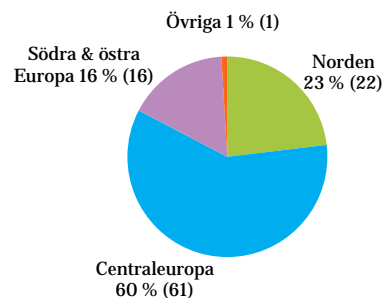
Nettoomsättningen minskade med 102 MSEK till 2 783 (2 885) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2010.

I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 3,7 %. Alla regioner uppvisar en tillväxt men den är starkast i södra och östra Europa vilket ska ses mot bakgrund av ökade investeringar i försäljningsledet, i kombination med en bättre marknadssituation.

Rörelseresultatet för året minskade till 384 (402) MSEK med en rörelsemarginal om 13,8 % (13,9 %).

Nettoomsättningen för perioden 1 oktober – 31 december minskade med 8 MSEK till 758 (766) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 6,6 %. Professional uppvisar en gradvis förbättring av tillväxten inom alla regioner.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till 124 (137) MSEK med en rörelsemarginal om 16,4 % (17,8 %). Kostnaden för insatsvaror kvarstår på en hög nivå vilket påverkar marginalen negativt. Prisökningar är genomförda fullt ut samtidigt som de indirekta kostnaderna är på en lägre nivå än föregående år. Vidare har logistikkostnaderna minskat till följd av framgångsrikt omförhandlade avtal.



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

Nettoomsättning Professional	12 mån januari - december 2010	12 mån januari - december 2010 ¹⁾ omräknad	12 mån januari - december 2009	3 mån oktober - december 2010	3 mån oktober - december 2010 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2009
MSEK						
Norden	645	646	639	182	182	177
Centraleuropa	1 660	1 823	1 755	451	497	464
Södra & östra Europa	451	494	467	118	130	118
Övriga världen	27	30	24	7	8	7
Totalt	2 783	2 993	2 885	758	817	766

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2010 omräknat till 2009 års valutakurser.

Affärsområde Retail

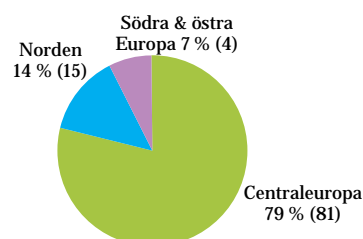
Nettoomsättningen minskade med 103 MSEK till 689 (792) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2010, motsvarande en försäljningsminskning med 6,2 % i fasta växelkurser. Efterfrågan har visat sig fortsatt svag på flertalet marknader. Detta tillsammans med en lägre marknadsandel i Norden, till följd av hård konkurrens från i första hand handels egna varumärken, har lett till en lägre omsättning.

Rörelseresultatet för året ökade till 32 (18) MSEK.

Rörelsemarginalen ökade till 4,6 % (2,2 %). Ett konsekvent arbete med att förbättra såväl produkt- som kundmix har resulterat i en förbättrad lönsamhet.

Dessutom har vissa villkor i ett antal större kundavtal förbättrats samtidigt som omkostnaderna har minskat.

Nettoomsättningen för perioden 1 oktober – 31 december uppgick till 231 (257) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 2,5 %. En framgångsrik julsäsong och en ökad aktivitetsnivå efter genomförda prisökningar resulterade i att fjärde kvartalet uppvisade försäljningssiffror som var i linje med föregående år. Norden är ett undantag där konkurrenssituationen är fortsatt tuff.



Försäljning, geografisk fördelning, Retail

Rörelseresultatet för kvartalet blev 33 (26) MSEK med en stark rörelsemarginal på 14,1 % (10,1 %). Retail har ett mycket attraktivt säsongssortiment vilket har varit tydligt i det fjärde kvartalet där julförsäljningen, som har en hög andel premiumprodukter, medförde att lönsamheten förbättrades.

Nettoomsättning Retail, MSEK	12 mån januari - december 2010	12 mån januari - december 2010 ¹⁾ omräknad	12 mån januari - december 2009	3 mån oktober - december 2010	3 mån oktober - december 2010 ¹⁾ omräknad	3 mån oktober - december 2009
Norden	94	94	116	28	28	39
Centraleuropa	543	594	643	181	199	200
Södra & östra Europa	52	55	32	22	24	19
Övriga världen	0	0	2	0	0	0
Totalt	689	743	792	231	251	257

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2010 omräknat till 2009 års valutakurser.

Affärsområde Tissue

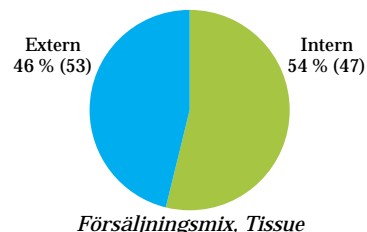
Nettoomsättningen minskade med 8,2 % till 499 (543) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2010.

Rörelseresultatet för året uppgick till 18 (16) MSEK.

Rörelsemarginalen ökade till 3,7 % (3,0 %). Effekterna av

branden har endast marginellt påverkat resultatet för helåret.

Det andra halvåret har präglats av en lägre försäljning jämfört med det första halvåret, delvis förklarat av avbrottet relaterat till branden men framförallt på grund av en minskad efterfrågan på hygiensidan. Försäljningsaktiviteterna har ökat efter att situationen nu normaliserats. Även åtgärder för att skapa stabilitet i produktionsprocessen samt förbättrad produktivitet har intensifierats.



Försäljningsmix, Tissue

Nettoomsättningen för perioden 1 oktober – 31 december var 109 (134) MSEK. Rörelseresultatet 6 (4) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 5,4 % (3,1 %). Redovisningsmässig hantering av kompensation för nedlagda kostnader och förstörda tillgångar relaterat branden har påverkat rörelseresultatet positivt i kvartalet medan resultateffekten är marginell för helåret.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 31 december 2010 till 296 (626) MSEK. Rörelsekapitalet har under 2010 normaliserats efter de kraftfulla åtgärder som vidtogs under 2009.

Lageromsättningshastigheten är i stort sett oförändrad men med en något högre nivå i värde till följd av högre priser. Under året har kvaliteten i färdigvarulagret successivt förbättrats genom en minskning av antalet icke aktiva artiklar. Lagervärdet uppgår till 437 (382) MSEK och kundfordringarna uppgår till 634 (640) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 65 (496) MSEK. Dunis nettoinvesteringar uppgick till 236 (121) MSEK, en ökning mot föregående år som främst förklaras av investeringen i en biobrännlepanna samt utköp av en tidigare operationellt leasad maskin vid pappersbruket i Skåpafors. Vidare har ett antal förbättringsprojekt initierats i det fjärde kvartalet som kommer att fortgå under nästa år. Av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 102 (102) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2010 uppgår till 582 MSEK jämfört med 631 MSEK per den 31 december 2009. Trots en ökad investeringsnivå minskar nettoskulden med nästan 50 MSEK. Huvudorsaken hänförs till god lönsamhet samt en valutavärderingseffekt då skulden är upptagen i EUR. Nettoskulden belastas dock negativt av att full ersättning från försäkringsbolaget ännu inte erhållits.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 december 2010 uppgick till -18 (-43) 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 något negativa.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 december 2010 uppgick till 112 (108) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 26,7 % (24,4 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder om -3 (-1) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 37 (22) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 6,52 (7,15) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 december 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 Investerings AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (10,73 %) och Lannebo fonder (8,07 %).

Personal

Den 31 december 2010 uppgick antalet anställda till 1 914 (1 906). Av antalet anställda är 831 (823) 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 pris konkurrens vilket kan påverka volymer och bruttomarginaler.

Styrning och hantering av fluktuationer i priser för råmaterial och energi har stor påverkan på Dunis konkurrenskraft.

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 fjärde kvartalet 2010.

Väsentliga händelser efter den 31 december

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal I	28 april, 2011
Kvartal II	15 juli, 2011
Kvartal III	27 oktober, 2011

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,50 (2,50) SEK per aktie eller 164 (117) 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 2011.

Årsstämma 2011

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 5 maj 2011 klockan 15.00 på Sankt Gertrud Konferens, Carolinahallen, entré Östergatan 9, Malmö. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Dunis hemsida under vecka 14. Aktieägare som önskar lämna förslag till Dunis valberedning eller som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan göra det via e-post till valberedningen@duni.com respektive bolagsstamma@duni.com eller med brev till adressen Duni AB, Att: Valberedningen respektive Bolagsstämma, Box 237, 201 22 Malmö, senast den 17 mars 2011.

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. Den tar också fram förslag avseende styrelsearvode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Dunis valberedning inför årsstämman 2011 består av fyra medlemmar: Anders Bülow ordförande i Duni AB, Rune Andersson Mellby Gärd Investering AB, tillika valberedningens ordförande, Bernard R. Horn, Jr, Polaris Capital Management, LLC samt Björn Franzon Swedbank Robur fonder.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 180 (1 180) MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2010. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 207 (500) MSEK. Föregående år innehåller extra utdelningar från dotterbolag.

Nettoskulden uppgick till -282 (-52) MSEK, varav en nettofordran om 831 (641) MSEK härrör sig till dotterbolag. Övriga fordringar har ökat på grund av ökad utlåning till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 24 (22) MSEK.

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. 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 16 februari kl. 08.00.

Onsdagen den 16 februari klockan 10.00 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:



Q4 | 2010

<http://webeventservices.stream57.com/duni20111602>

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

Malmö, 15 februari 2011

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

Koncernens resultaträkningar

	12 mån januari - december 2010	12 mån januari - december 2009	3 mån oktober - december 2010	3 mån oktober - december 2009
MSEK (Not 1)	2010	2009	2010	2009
Intäkter	3 971	4 220	1 097	1 157
Kostnad för sålda varor	-2 919	-3 054	-785	-800
Bruttoresultat	1 052	1 166	312	357
Försäljningskostnader	-434	-482	-107	-128
Administrationskostnader	-174	-184	-45	-43
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25	-29	-9	-10
Övriga rörelseintäkter (Not 3)	134	107	80	9
Övriga rörelsekostnader (Not 3)	-117	-90	-62	-12
Rörelseresultat (Not 2)	436	488	169	173
Finansiella intäkter	1	2	0	0
Finansiella kostnader	-19	-45	-6	-7
Finansiella poster netto	-18	-43	-6	-7
Resultat efter finansiella poster	418	444	163	166
Inkomstskatt	-112	-108	-46	-35
Periodens resultat	306	336	117	131
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	306	336	117	131
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK				
Före och efter utspädning	6,52	7,15	2,49	2,79
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	12 mån januari - december 2010	12 mån januari - december 2009	3 mån oktober - december 2010	3 mån oktober - december 2009
Periodens resultat	306	336	117	131
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	13	-6	2	0
Periodens övriga totalresultat	13	-6	2	0
Periodens summa totalresultat	319	330	119	131
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	319	330	119	131

Övrigt totalresultat består av omräkningsdifferens vilket inte har någon skatteeffekt.

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2010				2009			
	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar
Intäkter	1 097	943	970	960	1 157	1 021	1 035	1 007
Kostnad för sålda varor	-785	-698	-724	-712	-800	-734	-766	-755
Bruttoresultat	312	245	246	248	357	287	269	252
Försäljningskostnader	-107	-99	-107	-121	-128	-109	-119	-126
Administrationskostnader	-45	-43	-42	-45	-43	-45	-52	-45
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9	-5	-5	-6	-10	-6	-6	-6
Övriga rörelseintäkter	80	15	16	23	9	48	24	27
Övriga rörelsekostnader	-62	-11	-18	-25	-12	-38	-8	-32
Rörelseresultat	169	102	91	74	173	137	108	70
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-6	-3	-2	-8	-7	-3	-14	-21
Finansiella poster netto	-6	-3	-1	-8	-7	-3	-14	-20
Resultat efter finansiella poster	163	99	90	66	166	134	94	50
Inkomstskatt	-46	-27	-24	-15	-35	-35	-26	-13
Periodens resultat	117	72	66	51	131	100	68	37

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2010	31 december 2009
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	44	29
Materiella anläggningstillgångar	588	510
Finansiella anläggningstillgångar	289	336
Summa anläggningstillgångar	2 120	2 074
Varulager	437	382
Kundfordringar	634	640
Övriga fordringar	174	163
Likvida medel	122	230
Summa omsättningstillgångar	1 367	1 415
SUMMA TILLGÅNGAR	3 487	3 489
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 991	1 789
Långfristiga finansiella skulder	530	682
Övriga långfristiga skulder	211	216
Summa långfristiga skulder	741	898
Leverantörsskulder	315	344
Övriga kortfristiga skulder	440	458
Summa kortfristiga skulder	755	802
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 487	3 489

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	-	336	330
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-85	-85
Utgående balans 31 december 2009	59	1 681	36	13	0	1 789
Periodens summa totalresultat	-	-	13	-	306	319
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-117	-117
Utgående balans 31 december 2010	59	1 681	49	13	189	1 991

¹⁾ Verkligt värde reserv avser omvärdering av mark enligt tidigare redovisningsprinciper. Det omvärderade beloppet antogs som anskaffningsvärde i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 januari - 31 december 2010	1 januari - 31 december 2009
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	436	488
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	84	-12
Erlagd ränta och skatt	-49	-114
Förändring av rörelsekapitalet	-175	264
Kassaflöde från den löpande verksamheten	296	626
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-240	-125
Avyttring av anläggningstillgångar	3	4
Förändring i räntebärande tillgångar	6	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-231	-130
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	136	1 365
Amortering av skulder ¹⁾	-211	-1 756
Utdelning till aktieägare	-117	-85
Förändring av skulder	23	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-169	-512
Periodens kassaflöde	-104	-16
Likvida medel vid periodens ingång	230	249
Valutakursdifferenser i likvida medel	-4	-3
Likvida medel vid periodens utgång	122	230

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 2010	1 januari – 31 december 2009
Nettoomsättning, MSEK	3 971	4 220
Bruttoresultat, MSEK	1 052	1 166
EBIT, MSEK ¹⁾	435	436
EBITDA, MSEK ¹⁾	537	539
Räntebärande nettoskuld	582	631
Antal anställda	1 914	1 906
Försäljningstillväxt,	-5,9 %	3,0 %
Bruttomarginal,	26,5 %	27,6 %
EBIT marginal, ¹⁾	10,9 %	10,3 %
EBITDA marginal, ¹⁾	13,5 %	12,8 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	19,0 %	20,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	29,2 %	35,3 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ¹⁾	1,08	1,17

1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	(Not 1)	12 månader januari - december 2010	12 månader januari - december 2009	3 månader oktober - december 2010	3 månader oktober - december 2009
Intäkter		1 180	1 180	330	336
Kostnad för sålda varor		-1 055	-1 059	-305	-292
Bruttoresultat		125	121	25	44
Försäljningskostnader		-110	-116	-25	-34
Administrationskostnader		-129	-138	-35	-34
Forsknings- och utvecklingskostnader		-14	-13	-5	-4
Övriga rörelseintäkter		258	315	73	59
Övriga rörelsekostnader		-200	-212	-51	-38
Rörelseresultat		-70	-43	-18	-7
Intäkter från andelar i koncernföretag		257	547	6	-
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter		22	30	7	6
Räntekostnader och liknande kostnader		-2	-35	-5	-1
Finansiella poster netto		277	543	8	5
Resultat efter finansiella poster		207	500	-10	-2
Skatt på periodens resultat		-13	-13	-2	-5
Periodens resultat		194	487	-12	-7

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 december 2010	31 december 2009
TILLGÅNGAR		
Goodwill	599	699
Övriga immateriella anläggningstillgångar	38	29
Summa immateriella anläggningstillgångar	637	728
Materiella anläggningstillgångar	63	67
Finansiella anläggningstillgångar	1 031	1 070
Summa anläggningstillgångar	1 731	1 865
Varulager	103	86
Kundfordringar	96	104
Övriga fordringar	1 026	843
Kassa och bank	65	179
Summa omsättningstillgångar	1 290	1 212
SUMMA TILLGÅNGAR	3 021	3 077
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	83	83
Fritt eget kapital	1 994	1 868
Summa eget kapital	2 077	1 951
Avsättningar	109	113
Långfristiga finansiella skulder	510	668
Summa långfristiga skulder	510	668
Leverantörsskulder	52	73
Övriga kortfristiga skulder	273	272
Summa kortfristiga skulder	325	345
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 021	3 077

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 • Segmentrapportering, MSEK

januari – december

2010-01-01 – 2010-12-31	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	2 783	689	1 078	4 550
Intäkter från andra segment	-	-	579	579
Intäkter från externa kunder	2 783	689	499	3 971
Underliggande rörelseresultat	384	32	18	435
Jämförelsestörande poster	1	0	0	1
Rörelseresultat	385	32	19	436
Finansiella poster netto	-	-	-	-18
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	418

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	36	9	7	52
Rörelseresultat	438	27	23	488
Finansiella poster netto	-	-	-	-43
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	444

oktober - december

2010-10-01 – 2010-12-31	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	758	231	291	1 280
Intäkter från andra segment	-	-	182	182
Intäkter från externa kunder	758	231	109	1 098
Underliggande rörelseresultat	124	33	6	163
Jämförelsestörande poster	4	1	1	6
Rörelseresultat	128	34	7	169
Finansiella poster netto	-	-	-	-6
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	163

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	4	1	1	6
Rörelseresultat	141	27	5	173
Finansiella poster netto	-	-	-	-7
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	166

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 3 • Jämförelsestörande poster

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

Derivatinstrument MSEK	12 mån januari - december 2010	12 mån januari - december 2009	3 mån oktober - december 2010	3 mån oktober - december 2009
Övriga rörelseintäkter	8	57	6	9
Övriga rörelsekostnader	-6	-3	0	-3
Totalt	1	54	6	6

Omstruktureringsskostnader MSEK	12 mån januari - december 2010	12 mån januari - december 2009	3 mån oktober - december 2010	3 mån oktober - december 2009
Kostnad sålda varor	0	-1	0	1
Försäljningskostnader	1	-1	1	-1
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-1	-
Totalt	0	-2	0	0

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader innehåller även redovisningsmässig hantering av kompensation för nedlagda kostnader och förstörda tillgångar relaterat till branden som skedde i en produktionsanläggning i Skåpafors i juni.