



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 31 mars 2011

(jämfört med samma period föregående år)

28 april 2011

Ökade marknadssatsningar för att främja tillväxten

1 januari – 31 mars 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 867 (960) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 3,1 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,86 (1,09) SEK.
- Rörelseresultatet har påverkats av ökade kostnader för marknadssatsningar.

Nyckeltal

	3 mån januari - mars 2011	3 mån januari - mars 2010	12 mån april - mars 2010/2011	12 mån januari - december 2010
MSEK				
Nettoomsättning	867	960	3 877	3 971
Rörelseresultat ¹⁾	67	77	425	435
Rörelsemarginal ¹⁾	7,8 %	8,1 %	10,9 %	10,9 %
Resultat efter finansiella poster	55	66	408	418
Resultat efter skatt	41	51	296	306

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

VD's kommentar

"Utfallet i det första kvartalet hamnade något under vår ambitionsnivå såväl försäljnings- som lönsamhetsmässigt. Omsättningen föll med knappt 10 % i jämförelse med föregående år, till största delen förklarad av den starkare svenska kronan, men även mätt i fasta växelkurser sjönk omsättningen med 3 %.

I första hand är det affärsområde Tissue som haft en svag utveckling med lägre leveranser till hygiensektorn samt en försämrad försäljning generellt sett i efterdyningarna av branden vid ett av pappersbruken i juni förra året. Sammantaget med interna leveranser har dock kapacitetsutnyttjandet varit på en hög nivå. En förbättrad produktivitet i kombination med prishöjningar har lett till en resultatförbättring inom Tissue.

För affärsområde Retail var försäljningen svag till följd av minskade private label-volymer. Därutöver har vi tappat en del volymer i Norden och Tyskland. Samtidigt försvarar vi framgångsrikt våra marknadsandelar på premium sortimentet och vi ser en fortsatt förbättring av produktmixen. Sammantaget upprätthåller vi i stort lönsamheten mätt i fasta växelkurser inom Retail.

För vårt huvudområde, Professional, steg omsättningen mätt i fasta växelkurser med knappt 3 %. Med hänsyn taget till de prisökningar som genomfördes i fjol så innebär det i stort sett oförändrade

volymer. Även om vi ser en positiv utveckling på vissa marknader såsom Sverige och våra tillväxtmarknader, så har inte HoReCa-marknaden i Tyskland utvecklats lika positivt som ekonomin i dess helhet. Rörelseresultatet sjönk inom Professional till följd av den något svagare volymutvecklingen på mogna marknader och delvis på grund av de ökade investeringar vi gör för att främja tillväxten på prioriterade marknader. Vi noterar också att priserna på handelsvaror ökat under kvartalet och vi bedömer att inflationstrycket kommer att fortsätta för våra viktigaste insatsvaror.

Totalt sett för kvartalet minskade rörelseresultatet mätt i fasta växelkurser för Duni med 3 MSEK till 74 (77) MSEK. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 8,0 %, att jämföra med 8,1 % föregående år.

Vår förväntan för helåret är att återhämtningen på HoReCa-marknaden ska fortsätta på de flesta håll i Europa, vilket skapar förutsättningar för volymtillväxt. Trenden med ökande kostnader för handels- och insatsvaror gör att egna prishöjningar kan bli aktuella", säger Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 867 (960) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars 2011. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 3,1 %. Detta kan främst härledas till affärsområde Tissue som upplevt en svagare efterfrågan i inledningen på året.

Nettoomsättning, valutapåverkan	3 mån januari - mars 2011	3 mån januari - mars 2011 ¹⁾ omräknad	3 mån januari - mars 2010	Förändring i fasta växelkurser
MSEK	2011		2010	
Professional	604	651	634	2,7 %
Retail	159	174	185	-5,6 %
Tissue	104	104	141	-26,1 %
Duni	867	930	960	-3,1 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2011 omräknat till 2010 års valutakurser.

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 67 (77) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars 2011 med en underliggande rörelsemarginal på 7,8 % (8,1 %). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelseresultatet med 3 MSEK jämfört med föregående år.

Bruttomarginalen förbättrades till 26,2 % (25,8 %). Insatsmaterial, inklusive massa, ligger kvar på en historiskt hög nivå. Även handelsvaror uppvisar en ökad kostnadstrend inom såväl ljus som plastbaserade produkter. Prisökningarna som genomfördes mot kund under andra halvåret 2010 tillsammans med tillfredsställande kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna, förklarar i huvudsak att bruttomarginalen bibehållits.

Vad gäller försäkringsärendet efter branden i en produktionsanläggning i Skåpafors så är det till största del reglerat. Regleringen har i kvartalet haft en marginellt positiv effekt på rörelseresultatet. Duni har under kvartalet fått inbetalt 43 MSEK från försäkringsbolaget.

Det redovisade resultat efter finansiella poster uppgick till 55 (66) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 41 (51) MSEK.

Underliggande rörelseresultat, valutapåverkan MSEK	3 mån januari - mars 2011	3 mån januari - mars 2011 ¹⁾ omräknad	3 mån januari - mars 2010
Professional	53	59	69
Retail	6	7	8
Tissue	9	9	1
Duni	67	74	77

¹⁾ Underliggande rörelseresultat 2011 omräknat till 2010 års valutakurser.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses omstruktureringskostnader samt orealiserade värderingseffekter av valuta- och energiderivat på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas för dessa säkringsinstrument.

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2011 är påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat med -7 (-4) MSEK. För ytterligare information se Not 3.

Jämförelsestörande poster MSEK	3 mån januari - mars 2011	3 mån januari - mars 2010	12 mån april - mars 2010/2011	12 mån januari - december 2010
Underliggande rörelseresultat	67	77	425	435
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-7	-4	-2	1
Omstruktureringskostnader	-	-	0	0
Redovisat rörelseresultat	61	74	423	436

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 % (66 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 mars 2011.

Affärsområde Retail (huvudsakligen inriktad på detaljhandeln) svarade för 18 % (19 %) av nettoomsättningen under perioden.

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 12 % (15 %) 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. Affärsområdena styrs utifrån det underliggande rörelseresultatet efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 2.



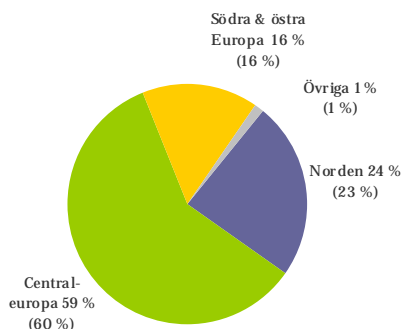
Fördelning mellan affärsområden

Affärsområde Professional

Nettoomsättningen minskade med 30 MSEK till 604 (634) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars 2011. I fasta växelkurser motsvarar det en ökning med 2,7 %. Detta motsvarar i stort sett oförändrade volymer i förhållande till föregående år.

Tillväxtsatsningen som inleddes under 2010, i främst södra och östra Europa, uppvisar ett positivt utfall med en god tillväxt. Centraleuropa, där Tyskland är den enskilt största marknaden, har en något svagare tillväxt än föregående kvartal.

Rörelseresultatet uppgick till 53 (69) MSEK med en rörelsemarginal på 8,7 % (10,8 %). Den lägre marginalen förklaras främst av ökade marknadssatsningar. En förstärkt försäljningsorganisation skapar förutsättningar för tillväxt på prioriterade marknader. Prisökningarna som genomfördes föregående år har kompenserat kostnadsökningarna för insatsvaror under kvartalet.



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

Nettoomsättning Professional MSEK	3 mån	3 mån	3 mån	Förändring vid fasta växelkurser	12 mån	12 mån
	januari -mars 2011	januari - mars 2011 ¹⁾ omräknad	januari -mars 2010		april -mars 2010/2011	januari - december 2010
Norden	142	142	146	-2,7 %	641	645
Centraleuropa	359	395	382	3,4 %	1 636	1 660
Södra & östra Europa	96	107	99	8,1 %	448	451
Övriga världen	7	7	7	0,0 %	27	27
Totalt	604	651	634	2,7 %	2 752	2 783

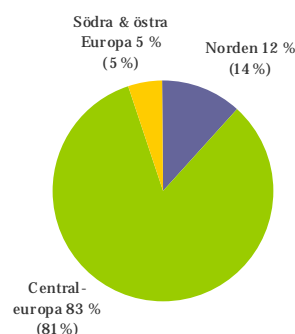
¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2011 omräknat till 2010 års valutakurser.

Affärsområde Retail

Nettoomsättningen minskade med 26 MSEK till 159 (185) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars 2011 vilket motsvarar en försäljningsminskning med 5,6 % i fasta växelkurser. Rörelseresultatet uppgick till 6 (8) MSEK och rörelsemarginalen minskade därmed till 3,5 % (4,3 %).

Norden fortsätter vara en hårt konkurrensutsatt region där satsningen på detaljhandels egna varumärken är den främsta anledningen till lägre marknadsandelar. Även på den tyska marknaden har Duni tappat en del volymer om än i mindre omfattning.

Under kvartalet påbörjades även avvecklingen av en större private label-kund vilket kommunicerades i det tredje kvartalet föregående år. En ökad satsning sker mot prioriterade kunder för att skapa tillväxt med bättre lönsamhet. En del nya listningar har uppnåtts som en följd av detta.



Försäljning, geografisk fördelning, Retail

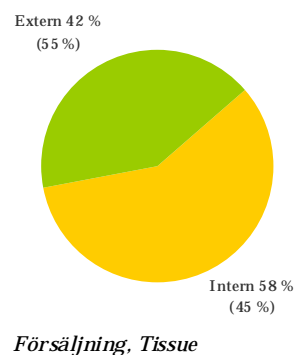
Nettoomsättning Retail MSEK	3 mån	3 mån	3 mån	Förändring vid fasta växelkurser	12 mån	12 mån
	januari -mars 2011	januari - mars 2011 ¹⁾ omräknad	januari -mars 2010		april -mars 2010/2011	januari - december 2010
Norden	19	19	26	-26,9%	87	94
Centraleuropa	132	146	150	-2,7%	525	543
Södra & östra Europa	8	9	9	0,0%	51	52
Övriga världen	0	0	0	0,0%	0	0
Totalt	159	174	185	-5,6%	663	689

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2011 omräknat till 2010 års valutakurser.

Affärsområde Tissue

Extern nettoomsättning uppgick till 104 (141) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars 2011. Den markanta försäljningsminskningen är i huvudsak relaterad till hygiensegmentet och utgörs till stor del av produkter med svag lönsamhet. Dessutom har volym återhämtningen efter branden i en produktionsanläggning i juni förra året ännu inte uppnåtts.

Rörelseresultatet ökade till 9 (1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 8,7 % (0,4 %). Den högre marginalen beror på en förbättrad produktmix och prisökningar i kombination med ett högt kapacitetsutnyttjande.



Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 31 mars 2011 till -30 (-42) MSEK. Lagervärdet har ökat med 78 MSEK till 491 (413) MSEK, kundfordringarna har minskat med 30 MSEK till 600 (630) MSEK samt leverantörsskulden har minskat med 39 MSEK till 242 (281) MSEK jämfört med samma period föregående år. Det ökade lagervärdet ska ses mot bakgrund av en något lägre försäljning än väntat. Detta kommer gradvis att normaliseras under året.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -67 (-87) MSEK. Dunis nettoinvesteringar uppgick till 38 (45) MSEK. Av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 28 (26) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per 31 mars 2011 är 647 MSEK jämfört med 676 MSEK per den 31 mars 2010 och 582 MSEK per den 31 december 2010.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 mars 2011 uppgick till -6 (-8) MSEK.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 mars 2011 uppgick till 15 (15) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 26,6 % (22,8 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder vilket minskar kostnaden om 0,5 (2,2) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 9 (2) MSEK.

Resultat per aktie

Periodens resultat per aktie före och efter utspädning var 0,86 (1,09) SEK.

Dunis aktie

Per den 31 mars 2011 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 (10,58 %) och Lannebo fonder (8,31 %).

Personal

Den 31 mars 2011 uppgick antalet anställda till 1 937 (1 906). Av antalet anställda är 840 (830) 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.

Nyetableringar

Inga nyetableringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

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

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 2010-12-31.

Dunis långsiktiga finansiering är sedan 2007 säkerställd genom ett finansieringsavtal som löper till och med 2012. Duni har inga större förändringar i eventualförpliktelser sedan 2010-12-31.

Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det första kvartalet 2011.

Väsentliga händelser efter den 31 mars

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal II 15 juli, 2011

Kvartal III 26 oktober, 2011 (Observera ändrat datum från bokslutskommunikén)

Årsstämma 2011

Årsstämman i Duni AB (publ) kommer att hållas i Malmö torsdagen den 5 maj 2011 kl 15.00 på Sankt Gertrud Konferens, Carolinahallen, entré Östergatan 9, Malmö. För ytterligare information hänvisas till Dunis hemsida.

Valberedningen

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.

Styrelseförändringar

Inför årsstämman 2011 föreslår valberedningen omval av Anders Bülow, Tomas Gustafsson, Pia Rudengren och Magnus Yngen. Till styrelseordförande föreslås omval av Anders Bülow. Sanna Suvanto-Harsaae har avböjt omval. Tina Andersson föreslås att väljas till ny styrelseledamot i samband med årsstämman. Tina Andersson är marknadsdirektör för Hilding Anders AB.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 258 (267) MSEK för perioden 1 januari – 31 mars 2011. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -23 (-26) MSEK.

Nettoskulden uppgick till -283 (-33) MSEK, varav fordringar om 895 (659) MSEK härrör sig till dotterbolag. Övriga fordringar har ökat på grund av ökad utlåning till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 7 (6) 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 2010-12-31 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 28 april kl. 08.00.

Torsdagen den 28 april 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:

<http://webeventservices.stream57.com/20110428duni/>



Q1 | 2011

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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Malmö, 27 april 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

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Koncernens resultaträkningar

MSEK	(Not 1)	3 mån januari - mars 2011	3 mån januari - mars 2010	12 mån april - mars 2010/2011	12 mån januari - december 2010
Intäkter		867	960	3 877	3 971
Kostnad för sålda varor		-640	-712	-2 847	-2 919
Bruttoresultat		227	248	1 030	1 052
Försäljningskostnader		-118	-121	-431	-434
Administrationskostnader		-42	-45	-171	-174
Forsknings- och utvecklingskostnader		-6	-6	-25	-25
Övriga rörelseintäkter	(Not 3)	13	23	124	134
Övriga rörelsekostnader	(Not 3)	-13	-25	-105	-117
Rörelseresultat	(Not 2)	61	74	423	436
Finansiella intäkter		1	0	2	1
Finansiella kostnader		-6	-8	-17	-19
Finansiella poster netto		-6	-8	-15	-18
Resultat efter finansiella poster		55	66	408	418
Inkomstskatt		-15	-15	-112	-112
Periodens resultat		41	51	296	306
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		41	51	296	306
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK					
Före och efter utspädning		0,86	1,09	6,30	6,52
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)		46 999	46 999	46 999	46 999

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	3 mån januari – mars 2011	3 mån januari - mars 2010	12 mån april - mars 2010/2011	12 mån januari - december 2010
Periodens resultat	41	51	296	306
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3	4	6	13
Kassafördessäkring	0	-	0	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-3	4	6	13
Periodens summa totalresultat	38	55	302	319
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	38	55	302	319

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2011	2010				2009		
Kvartal	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun
Intäkter	867	1 097	943	970	960	1 157	1 021	1 035
Kostnad för sålda varor	-640	-785	-698	-724	-712	-800	-734	-766
Bruttoresultat	227	312	245	246	248	357	287	269
Försäljningskostnader	-118	-107	-99	-107	-121	-128	-109	-119
Administrationskostnader	-42	-45	-43	-42	-45	-43	-45	-52
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	-9	-5	-5	-6	-10	-6	-6
Övriga rörelseintäkter	13	80	15	16	23	9	48	24
Övriga rörelsekostnader	-13	-62	-11	-18	-25	-12	-38	-8
Rörelseresultat	61	169	102	91	74	173	137	108
Finansiella intäkter	1	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-6	-6	-3	-2	-8	-7	-3	-14
Finansiella poster netto	-6	-6	-3	-1	-8	-7	-3	-14
Resultat efter finansiella poster	55	163	99	90	66	166	134	94
Inkomstskatt	-15	-46	-27	-24	-15	-35	-35	-26
Periodens resultat	41	117	72	66	51	131	100	68

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2011	31 december 2010	31 mars 2010
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 199	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	42	44	27
Materiella anläggningstillgångar	597	588	518
Finansiella anläggningstillgångar	277	289	333
Summa anläggningstillgångar	2 115	2 120	2 077
Varulager	491	437	413
Kundfordringar	600	634	630
Övriga fordringar	130	174	127
Likvida medel	97	122	103
Summa omsättningstillgångar	1 318	1 367	1 273
SUMMA TILLGÅNGAR	3 433	3 487	3 350
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 029	1 991	1 844
Långfristiga finansiella skulder	569	530	603
Övriga långfristiga skulder	209	211	212
Summa långfristiga skulder	778	741	815
Leverantörsskulder	242	315	281
Övriga kortfristiga skulder	384	440	410
Summa kortfristiga skulder	626	755	691
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 433	3 487	3 350

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2010	59	1 681	36	-	13	0	1 789
Periodens summa totalresultat	-	-	4	-	-	51	55
Utgående balans 31 mars 2010	59	1 681	40	-	13	51	1 844
Periodens summa totalresultat	-	-	9	-	-	255	264
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-117	-117
Utgående balans 31 december 2010	59	1 681	49	-	13	189	1 991
Periodens summa totalresultat	-	-	-3	0	0	41	38
Utgående balans 31 mars 2011	59	1 681	46	0	13	230	2 029

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 mars 2011	1 januari - 31 mars 2010
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	61	74
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29	16
Erlagd ränta och skatt	-19	9
Förändring av rörelsekapitalet	-101	-140
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30	-42
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-39	-45
Avyttring av anläggningstillgångar	1	0
Förändring i räntebärande tillgångar	1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-45
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	-	-
Amortering av skulder ¹⁾	-	-102
Förändring av skulder	44	63
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44	-39
Periodens kassaflöde	-23	-125
Likvida medel vid periodens ingång	122	230
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1	-2
Likvida medel vid periodens utgång	97	103

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 mars 2011	1 januari – 31 mars 2010
Nettoomsättning, MSEK	867	960
Bruttoresultat, MSEK	227	248
EBIT, MSEK ¹⁾	67	77
EBITDA, MSEK ¹⁾	95	104
Räntebärande nettoskuld	647	676
Antal anställda	1 937	1 906
Försäljningstillväxt,	-9,7 %	-4,7 %
Bruttomarginal,	26,2 %	25,8 %
EBIT marginal, ¹⁾	7,8 %	8,1 %
EBITDA marginal, ¹⁾	11,0 %	10,8 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾²⁾	17,7 %	20,0 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	31,9 %	36,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ¹⁾²⁾	1,22	1,24

¹⁾ Beräknat på underliggande rörelseresultat.

²⁾ Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	3 månader	
	januari - mars 2011	januari - mars 2010
(Not 1)		
Intäkter	258	267
Kostnad för sålda varor	-235	-243
Bruttoresultat	23	24
Försäljningskostnader	-30	-33
Administrationskostnader	-31	-31
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-3
Övriga rörelseintäkter	58	64
Övriga rörelsekostnader	-40	-54
Rörelseresultat	-23	-33
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	7	5
Räntekostnader och liknande kostnader	-7	2
Finansiella poster netto	0	7
Resultat efter finansiella poster	-23	-26
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	-1	0
Periodens resultat	-24	-26

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 månader	
	januari - mars 2011	januari - mars 2010
Periodens resultat	-24	-26
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	0
Kassaflödessäkring	0	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	1	0
Periodens summa totalresultat	-23	-26
Periodens summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-23	-26

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2011	31 december 2010	31 mars 2010
TILLGÅNGAR			
Goodwill	575	599	674
Övriga immateriella anläggningstillgångar	34	38	27
Summa immateriella anläggningstillgångar	609	637	701
Materiella anläggningstillgångar	68	63	69
Finansiella anläggningstillgångar	1 021	1 031	1 068
Summa anläggningstillgångar	1 698	1 731	1 838
Varulager	106	103	93
Kundfordringar	101	96	99
Övriga fordringar	1 031	1 026	832
Kassa och bank	40	65	58
Summa omsättningstillgångar	1 278	1 290	1 082
SUMMA TILLGÅNGAR	2 976	3 021	2 920
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 997	1 994	1 845
Summa eget kapital	2 080	2 077	1 928
Avsättningar	109	109	112
Långfristiga finansiella skulder	507	510	531
Summa långfristiga skulder	507	510	531
Leverantörsskulder	35	52	44
Övriga kortfristiga skulder	245	273	305
Summa kortfristiga skulder	280	325	349
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 976	3 021	2 920

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. 2011 års siffror beräknade med 2010 års valutakurser.

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

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

HoReCa: Förkortning av hotell, restaurang och catering.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen per 2010-12-31.

Not 2 • Segmentrapportering, MSEK

2011-01-01 – 2011-03-31	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	604	159	250	1 013
Intäkter från andra segment	-	-	146	146
Intäkter från externa kunder	604	159	104	867
Underliggande rörelseresultat	53	6	9	67
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-7
Rörelseresultat	-	-	-	61
Finansiella poster netto	-	-	-	-6
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	55

2010-01-01 – 2010-03-31	Professional	Retail	Tissue	Totalt
Totala intäkter	634	185	259	1 078
Intäkter från andra segment	-	-	118	118
Intäkter från externa kunder	634	185	141	960
Underliggande rörelseresultat	69	8	1	77
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-4
Rörelseresultat	-	-	-	74
Finansiella poster netto	-	-	-	-8
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	66

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2010-12-31.

Not 3 • Jämförelsestörande poster

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

	3 mån januari - mars 2011	3 mån januari - mars 2010	12 mån april - mars 2010/2011	12 mån januari - december 2010
Derivatinstrument MSEK				
Övriga rörelseintäkter	-	0	7	8
Övriga rörelsekostnader	-7	-4	-9	-6
Totalt	-7	-4	-2	1

	3 mån januari - mars 2011	3 mån januari - mars 2010	12 mån april - mars 2010/2011	12 mån januari - december 2010
Omstruktureringskostnader MSEK				
Kostnad sålda varor	-	-	0	0
Försäljningskostnader	-	-	1	1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1	-1
Totalt	0	0	0	0