

Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 september 2008 (jämfört med samma period föregående år)

29 oktober 2008

Fortsatt förbättring av den underliggande lönsamheten.

1 januari – 30 september 2008

- Nettoomsättningen ökade med 3,3 % till 2 954 (2 860) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 4,8 % till 260 (248) MSEK.
- Rörelsemarginalen ökade till 8,8 % från 8,7 %.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 212 (96) MSEK.
- Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 155 (41) MSEK.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 3,30 (0,87) SEK.
- En fortsatt stabil utveckling inom affärsområdet Professional.

1 juli – 30 september 2008

- Nettoomsättningen ökade med 0,7 % till 973 (966) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade med 14,4 % till 83 (97) MSEK.
- Rörelseresultatet inkluderar en orealiserad värderingseffekt av derivat om -18 (3) MSEK, på grund av att säkringsredovisning inte tillämpas.
- Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 53 (38) MSEK.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 1,12 (0,81) SEK.

VDs kommentar

”I förra kvartalsrapporten signalerade vi en ökad osäkerhet kring marknadsutvecklingen inför hösten. Sedan dess har vi bevittnat en minst sagt dramatisk händelseutveckling på de finansiella marknaderna vilket nu även får följd för den reala ekonomin. Redan under sommarmånaderna noterades en stagnation eller nolltillväxt på ett par viktiga marknader i Europa.

För Dunis del kan vi konstatera en svag tillväxt under tredje kvartalet om 0,7 %. Avvikelsen från första halvåret härrör dock främst från affärsområdena Retail och Tissue. Vårt huvudområde, Professional, har haft en tillfredsställande försäljningsutveckling med

en tillväxt på 3,8 % att jämföra med ett starkt tredje kvartal föregående år.

En svagare marknad noteras i Storbritannien, där också valutan slår negativt, samt i södra Europa och Danmark. Viktiga marknader som Tyskland, Benelux och övriga Norden visar en fortsatt god utveckling. Vidare fortsätter vi att växa i östra Europa, framförallt i Ryssland.

När det gäller Retail har vi haft en besvärlig marknadssituation i Storbritannien. Vidare har försäljningsutvecklingen varit svag i Norden. Men trots en svagare försäljning fortsätter lönsamheten att förbättras något tack vare en bättre kund- och produktmix.

Inom Tissue har vi också haft en något svagare försäljningsutveckling. Leveransvolymerna har under kvartalet till viss del påverkats av en övergångseffekt i samband med att ett generationsskifte på produktsidan inom hygien inletts.

Det är viktigt att poängtera att det underliggande resultatet i kvartalet visar på en fortsatt förbättring. På grund av att Duni inte tillämpar så kallad säkringsredovisning fick vi en bokföringsmässig förlust (-18 MSEK) vid kvartalets utgång när våra terminskontrakt omvärderas till marknadspris.

Införsäljningen för den för Duni mycket viktiga julsäsongen har startat väl under september månad.

Den finansiella krisen har nu definitivt nått Europa. Mot bakgrund av detta har kostnadsidan kommit mer i fokus och vi har initierat åtgärder för att trimma dessa, dock med ambitionen att upprätthålla vår säljkraft”, säger Fredrik von Oelreich, VD, Duni.

Nettoomsättningen ökade med 3,3 %

Nettoomsättningen visade en tillväxt om 94 MSEK till 2 954 (2 860) MSEK under perioden 1 januari – 30 september 2008 jämfört med samma period föregående år. Den något lägre tillväxttakten är hänförlig till försäljningen under tredje kvartalet, dock ser vi en fortsatt god efterfrågan på Dunis produkter inom Professional.

Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle nettoomsättningen vara 25 MSEK lägre för perioden.

Nettoomsättningen för perioden 1 juli – 30 september 2008 steg med 7 MSEK till 973 (966) MSEK. Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle nettoomsättningen vara 11 MSEK lägre.

Förbättrat resultat

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 4,8 % till 260 (248) MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2008. Bruttomarginalen nådde 26,5 % (25,2 %). Den förbättrade bruttomarginalen har kompenserat för något högre indirekta kostnader och framförallt de övriga rörelsekostnaderna. Utöver prishöjningar och en mer lönsam produktmix, gynnas även denna period av en fördelaktig affärsområdesmix där Professional står för en ökande andel av försäljningen. Rörelsemarginalen för koncernen ökade från 8,7 % till 8,8 %.

Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle rörelseresultatet vara 7 MSEK lägre för perioden. Orealiserade värderingseffekter av el- och valutaderivat påverkar rörelseresultatet med -9 (2) MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 212 (96) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 155 (41) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 83 (97) MSEK för perioden 1 juli – 30 september 2008. Övriga rörelsekostnader inkluderar en orealiserad värderingseffekt av el- och valuta-derivat om -18 (3) MSEK i perioden. Rensat för denna effekt hade rörelseresultatet uppgått till 101 (94) MSEK. Med oförändrade valutakurser från föregående år skulle rörelseresultatet vara 2 MSEK lägre, exklusive ovannämnda värderingseffekt. Bruttomarginalen uppgick till 26,5 % (25,9 %). Rörelsemarginalen minskade från 10,0 % till 8,5 %.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 72 (65) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 53 (38) MSEK.

Rapportering av affärsområden

Dunis verksamhet är uppdelad i tre affärsområden.

Affärsområde Professional (försäljning till hotell, restauranger och cateringföretag) svarade för 68 % av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 september 2008.

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

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 14 % av försäljningen till externa kunder under perioden.

Affärsområdena Professional och Retail har i stor utsträckning ett gemensamt produkt-sortiment. Design och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av affärsområdena. Duni har valt att redovisa resultatet för affärsområdena på EBIT nivå, efter att gemensamma

kostnader, inklusive värderingseffekter av derivat, fördelats ut på respektive affärsområde.

Affärsområde Professional

Nettoomsättningen steg med 5,1 % till 2 018 (1 920) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Försäljningen i Tyskland och Benelux fortsätter att utvecklas väl medan avmattningen i Spanien på grund av konjunkturen har inneburit en minskad försäljning på den marknaden. Vidare slår det svaga pundet mot försäljningen i Storbritannien.

Rörelseresultatet ökade till 239 (229) MSEK. Rörelsemarginalen var 11,8 % (11,9 %). Resultatförbättringen är en följd av en mer lönsam produktmix i kombination med prisökningar.

Nettoomsättningen för perioden 1 juli – 30 september ökade med 3,8 % till 684 (659) MSEK. Rörelseresultatet minskade till 82 (91) MSEK med en rörelsemarginal om 12,0 % (13,8 %). Rörelseresultatet inkluderar en utfördelad negativ orealiserad värderingseffekt av derivat om -12,5 (2,1) MSEK i perioden.

Affärsområde Retail

Nettoomsättningen minskade med 17 MSEK till 515 (532) MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2008. Rörelseresultatet förbättrades något till -11 (-16) MSEK. Rörelsemarginalen var -2,1 % (-3,0 %). Retail fortsätter att gradvis förbättra lönsamheten delvis på grund av bortfallna olönsamma kontrakt men också en bättre produktmix.

Nettoomsättningen för perioden 1 juli – 30 september uppgick till 158 (173) MSEK. Rörelseresultatet försämrades från -6 till -7 MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -4,4 % (-3,5 %). Rörelseresultatet inkluderar en utfördelad negativ orealiserad värderingseffekt av derivat om -3,3 (0,5) MSEK i perioden.

Affärsområde Tissue

Nettoomsättningen ökade med 3,2 % till 421 (408) MSEK för perioden 1 januari - 30 september 2008.

Rörelseresultatet minskade till 32 (35) MSEK. Fortsatt stigande energipriser är den huvudsakliga orsaken till det något svagare resultatet. Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 % (8,6 %).

Nettoomsättningen för perioden 1 juli – 30 september var 131 (134) MSEK. Rörelseresultatet var 8 (12) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 6,1 % (9,0 %). Rörelseresultatet inkluderar en utfördelad

negativ orealiserad värderingseffekt av derivat om -2,7 (0,4) MSEK i perioden.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 september till -21 (48) MSEK. Från den 31 december ökade kapitalbindningen i lager med 119 MSEK till 619 (500) MSEK. Kundfordringarna ökade med 154 MSEK till 700 (546) MSEK, i första hand som en konsekvens av uppsagda factoringavtal i Tyskland. Utvecklingen av kassaflödet påverkas positivt av lägre räntekostnader. En betydande del av Dunis rörelseresultat genereras normalt under det fjärde kvartalet vilket förväntas leda till ett starkare kassaflöde under denna period.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -102 (1 168) MSEK. Samma period föregående år innehåller ett kassaflöde från avyttring av affärsområdet deSter om 1 209 MSEK. Dunis nettoinvesteringar för kvarvarande verksamheter uppgick till 83 (76) MSEK. Av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 73 (65) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per sista september är 1 311 MSEK jämfört med 1 085 MSEK per den 31 december 2007. Denna ökning handlar till väsentlig del om avslutade factoringavtal på den tyska marknaden om 97 MSEK. Under året har en utdelning till aktieägare skett om 85 MSEK. För att undvika ytterligare skattetillägg har under augusti 42 MSEK av de totalt avsatta 61 MSEK förskottsinsbetalats till skattemyndigheten i Tyskland.

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -48 (-152) MSEK. De externa räntekostnaderna är lägre än föregående år tack vare en lägre skuldbörda och bättre finansieringsvillkor. Finansnettot för perioden 1 juli – 30 september har även gynnats av en orealiserad valutavinst om 6 MSEK från bland annat omräkning av kassabalanser i utländsk valuta.

I samband med att affärsområdet deSter avyttrades i mars 2007 genomfördes en refinansiering och därmed innehåller förra årets första kvartal kostnader om 31 MSEK i samband med förtidsinlösen av lån.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden uppgick till 57 (55) MSEK. Den 1 januari 2008 sänktes bolagsskatten i Tyskland vilket bidragit med en lägre skattesats för Duni. Under perioden har

den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag reducerats med 27 MSEK.

Regeringen har lagt fram ett förslag om en sänkning av den svenska bolagskatten från 28 % till 26,3 %. En sänkning av skattesatsen till 26,3 % skulle per den 31 december 2008 innebära en nedskrivning av skattefordran i Duni AB med 21 MSEK.

Skillnaden vad gäller skattebelastningen mellan kvartalen härrör främst från justeringar avseende föregående perioder samt avsättningar om 1,5 MSEK för skatterevisionen i Tyskland. Det kan även uppstå fluktuationer mellan kvartalen på grund av skillnader i icke avdragsgilla kostnader och icke skattepliktiga intäkter.

Resultat per aktie

Periodens resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning var 3,30 (0,87) SEK.

Personal

Den 30 september 2008 uppgick antalet anställda till 1 980 (1 985). Av antalet anställda är 886 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 finansavdelningen.

Operativa risker

Duni är för närvarande exponerad för risker som är direkt kopplade till den löpande verksamheten. Hantering av prisförändringar på insatsvaror utgör en viktig del för bibehållen lönsamhet. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att Duni skall uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. En försämrad konjunktur i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök, minskad konsumtion i konsumentledet och ökad priskonkurrens vilket kan komma att påverka volymer och bruttomarginaler.

Finansiella risker

De finansiella riskerna härrör främst till risker som är direkt relaterade till valutakurser, räntor och kreditrisker. Riskhanteringen inom Duni styrs av en av Dunis styrelse godkänd finanspolicy. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2007-12-31.

Vad beträffar Dunis långsiktiga finansiering så är den sedan förra året säkerställd genom ett finansieringsavtal som löper till och med 2012.

Eventualförpliktelseerna har ökat från 11 MSEK till 16 MSEK sedan årsskiftet.

Transaktioner med närstående parter

Med närstående parter avses Duni Holding AB. Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det tredje kvartalet 2008.

Ägandeförändringar

Under tredje kvartalet 2008 har EQT avyttrat sitt innehav (17 %) i Duni AB. Lannebo Fonder har ökat sitt innehav till 7,7 %.

Händelser efter den 30 september

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal IV	18 februari, 2009
Kvartal I	24 april, 2009
Kvartal II	29 juli, 2009
Kvartal III	28 oktober, 2009

Årsstämma 2009

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 6 maj 2009. För ytterliggare information hänvisas till Dunis hemsida.

Utsikter för 2008

Mot bakgrund av de djupgående globala problemen på den finansiella marknaden försvagas nu konjunkturen i Europa. Denna utveckling kommer sannolikt medföra en svagare efterfrågan på Dunis produkter, även om konjunkturkänsligheten historiskt visat sig vara relativt begränsad.

Duni har under 2008 exponerats för stigande kostnader för insatsvaror, främst pappersmassa, energi och transporter. Dessa kostnadsökningar har i huvudsak förts vidare till marknaden genom prisjusteringar.

I och med att den generella konjunkturutvecklingen ser ut att försvagas kommer fokus

att i högre grad flyttas mot produktivitets- och kostnadseffektiviseringar.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 911 (904) MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2008. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 198 (-205) MSEK. De externa räntekostnaderna är lägre än föregående år tack vare en lägre skuldbörda och bättre finansieringsvillkor.

Nettoskulden uppgår till 684 MSEK, varav en nettofordran om 608 MSEK härrör sig till dotterbolag. Övriga fordringar har ökat på grund av ökad utlåning till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 15 (20) MSEK.

Koncernstruktur och rapportering

Under 2006 och i början av 2007, avslutade Duni arbetet med att renodla verksamheten till sin kärnverksamhet, i princip motsvarande tidigare Duni Europa. De amerikanska verksamheterna, Duni Corporation och Duni Supply Corporation, såldes i augusti 2006 och försäljningen av flygcateringverksamheten avslutades i mars 2007, när Duni AB sålde aktierna i deSter Holdings B.V. 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”.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2007-12-31 har tillämpats.

Information i rapporten

Informationen är sådan som Duni ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 29 oktober kl. 08.00.

Onsdagen den 29 oktober klockan 10.00 CET presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer +46 (0)8 5052 0110. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://events.webeventservices.com/duni/2008/10/29/>

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

Rapport från styrelse och VD

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna rapport ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö, 28 oktober 2008

Peter Nilsson, Styrelseordförande

Anders Bülow, Styrelseledamot

Harry Klagsbrun, Styrelseledamot

Pia Rudengren, Styrelseledamot

Sanna Suvanto-Harsaae, Styrelseledamot

Magnus Yngen, Styrelseledamot

Göran Andreasson, Arbetstagarrepresentant

Per-Åke Halvordsson, Arbetstagarrepresentant

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

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

Johan L. Malmqvist, Finanschef,
telefon: 040-10 62 00

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

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.com

Organisationsnummer: 556536-7488

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av Dunis delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna 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 revisionsstandard 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.

Malmö, 28 oktober 2008

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar

MSEK	9 mån januari- september 2008	9 mån januari- september 2007	3 mån juli- september 2008	3 mån juli- september 2007	12 mån oktober- september 2007/2008
Intäkter	2 954	2 860	973	966	4 078
Kostnad för sålda varor	-2 172	-2 139	-715	-716	-2 980
Bruttoresultat	782	721	258	250	1 098
Försäljningskostnader	-346	-332	-104	-105	-461
Administrationskostnader	-147	-147	-47	-49	-209
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17	-9	-5	-3	-20
Övriga rörelseintäkter	43	44	7	18	54
Övriga rörelsekostnader	-55	-29	-26	-14	-58
Rörelseresultat *	260	248	83	97	404
Finansiella intäkter	4	22	2	3	10
Finansiella kostnader	-52	-174	-14	-35	-103
Finansiella poster netto	-48	-152	-12	-32	-93
Resultat efter finansiella poster	212	96	72	65	312
Inkomstskatt	-57	-55	-19	-27	-99
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	155	41	53	38	213
Periodens resultat från avvecklade verksamheter (Not 2)	-	457	-	-	15
Periodens resultat	155	498	53	38	228
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	155	498	53	38	228
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-

	9 mån januari- september 2008	9 mån januari- september 2007	3 mån juli- september 2008	3 mån juli- september 2007	12 mån oktober- september 2007/2008
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK					
Före utspädning	3,30	0,87	1,12	0,81	4,53
Efter utspädning	3,30	0,87	1,12	0,81	4,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, SEK					
Före utspädning	-	9,72	-	-	0,32
Efter utspädning	-	9,72	-	-	0,32
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK					
Före utspädning	3,30	10,59	1,12	0,81	4,85
Efter utspädning	3,30	10,59	1,12	0,81	4,85
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999

* Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader inkluderar värdering av derivat enligt IAS 39.

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2008			2007			2006	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Kvartal								
Intäkter	973	1 012	969	1 124	966	971	923	1 111
Kostnad för sålda varor	-715	-752	-705	-808	-716	-737	-686	-834
Bruttoresultat	258	260	264	316	250	234	237	277
Försäljningskostnader	-104	-118	-125	-114	-105	-112	-115	-139
Administrationskostnader	-47	-54	-46	-62	-49	-47	-51	-46
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-7	-5	-3	-3	-4	-2	2
Övriga rörelseintäkter	7	18	18	11	18	14	12	37
Övriga rörelsekostnader	-26	-9	-20	-3	-14	-12	-3	-32
Rörelseresultat*	83	90	86	145	97	73	78	100
Finansiella intäkter	2	1	1	6	3	5	14	15
Finansiella kostnader	-14	-18	-20	-51	-35	-18	-121	-76
Finansiella poster netto	-12	-17	-19	-45	-32	-13	-107	-62
Resultat efter finansiella poster	72	73	67	100	65	60	-29	38
Inkomstskatt	-19	-16	-22	-42	-27	-26	-2	-18
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	53	57	45	58	38	34	-31	20
Resultat från avvecklade verksamheter (Not 2)	-	-	-	15	-	-	457	-6
Periodens resultat	53	57	45	73	38	34	426	15

* Rörelseresultatet under 2006 innehåller omstruktureringkostnader om; 17 MSEK för perioden oktober – december 2006. Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader inkluderar värdering av derivat enligt IAS 39.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2008	31 december 2007
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27	29
Materiella anläggningstillgångar	456	433
Finansiella anläggningstillgångar	375	398
Summa anläggningstillgångar	2 057	2 059
Varulager	619	500
Kundfordringar	700	546
Övriga fordringar	180	207
Likvida medel	93	202
Summa omsättningstillgångar	1 592	1 455
SUMMA TILLGÅNGAR	3 649	3 514
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 484	1 416
Långfristiga finansiella skulder	1 188	1 092
Övriga långfristiga skulder	224	219
Summa långfristiga skulder	1 412	1 311
Leverantörsskulder	285	305
Övriga kortfristiga skulder	468	482
Summa kortfristiga skulder	753	787
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 649	3 514

Förändringar av koncernens eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				TOTAL	Min- oritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad förlust inkl periodens resultat			
Utgående balans 31 december 2006	59	1 681	28	-934	834	4	838
Valutakursdifferenser	-	-	1	-	1	-	1
Avvecklad rörelse	-	-	-	-	0	-4	-4
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	0	1	0	1	-4	-3
Periodens resultat	-	-	-	498	498	-	498
Summa redovisade intäkter och kostnader	0	0	1	498	499	0	495
Utgående balans 30 september 2007	59	1 681	29	-436	1 333	0	1 333
Valutakursdifferenser	-	-	10	-	10	-	10
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	0	10	0	10	0	10
Periodens resultat	-	-	-	73	73	-	73
Summa redovisade intäkter och kostnader	0	0	10	73	83	0	83
Utgående balans 31 december 2007	59	1 681	39	-363	1 416	0	1 416
Valutakursdifferenser	-	-	-2	-	-2	-	-2
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	0	-2	0	-2	0	-2
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-85	-85	-	-85
Periodens resultat	-	-	-	155	155	-	155
Summa redovisade intäkter och kostnader	0	0	-2	70	68	0	68
Utgående balans 30 september 2008	59	1 681	37	-293	1 484	0	1 484

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 januari – 30 september	1 januari – 30 september 1)
	2008	2007
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat, kvarvarande verksamheter	260	248
Rörelseresultat, avvecklade verksamheter	-	465
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	82	-389
Erlagd ränta och skatt	-145	-149
Förändring av rörelsekapitalet	-218	-127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21	48
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-86	-91
Avyttring av anläggningstillgångar	3	1
Avvecklade verksamheter	-	1 209
Förändring i räntebärande tillgångar	2	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	1 120
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	100	23
Amortering av skulder	-50	-2 400
Utdelning till aktieägare	-85	-
Förändring av skulder	25	1 196
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-1 181
Periodens kassaflöde	-112	-13
Likvida medel vid periodens ingång	202	184
Valutakursdifferens i likvida medel	2	1
Likvida medel vid periodens utgång	93	172

- 1) Kassaflödesanalysen innehåller delar av både kvarvarande och avvecklade verksamheter. För ytterligare information, se not 3, Förtydligande av operativt kassaflöde för kvarvarande verksamheter 1 januari – 30 september 2007.

Nyckeltal i sammandrag

	1 januari – 30 september	1 januari – 30 september
	2008	2007
Nettoomsättning, MSEK	2 954	2 860
Bruttoresultat, MSEK	782	721
EBIT, MSEK	260	248
EBITDA, MSEK	333	313
Antal anställda	1 980	1 985
Försäljningstillväxt, %	3,3 %	7,9 %
Bruttomarginal, %	26,5 %	25,2 %
EBIT marginal, %	8,8 %	8,7 %
EBITDA marginal, %	11,3 %	10,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital	16,7 %	16,3 %
Räntebärande skuld i förhållande till eget kapital	88,3 %	91,1 %

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	9 månader	9 månader	3 månader	3 månader
	januari – september 2008	januari - september 2007	juli-september 2008	juli-september 2007
Intäkter	911	904	293	328
Kostnad för sålda varor	-810	-831	-263	-297
Bruttoresultat	101	73	30	31
Försäljningskostnader	-96	-90	-24	-30
Administrationskostnader	-106	-101	-31	-30
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9	-2	-2	-1
Övriga rörelseintäkter	172	102	54	39
Övriga rörelsekostnader	-144	-140	-61	-40
Rörelseresultat	-82	-158	-34	-31
Intäkter från andelar i koncernföretag	289	77	189	-
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	29	45	14	17
Räntekostnader och liknande kostnader	-38	-169	-12	-42
Finansiella poster netto	280	-47	191	-25
Resultat efter finansiella poster	198	-205	157	-56
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	3	49	1	13
Periodens resultat	201	-156	158	-43

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2008	30 september 2007	31 december 2007
TILLGÅNGAR			
Goodwill	824	927	899
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27	19	28
Materiella anläggningstillgångar	65	76	71
Finansiella anläggningstillgångar	1 075	1 124	1 100
Summa anläggningstillgångar	1 991	2 143	2 098
Varulager	139	155	133
Kundfordringar	138	141	129
Övriga fordringar	949	538	466
Kassa och bank	21	105	116
Summa omsättningstillgångar	1 247	939	844
SUMMA TILLGÅNGAR	3 238	3 082	2 942
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital ¹⁾	1 490	1 296	1 304
Långfristiga finansiella skulder	1 364	1 313	1 307
Övriga långfristiga skulder	114	115	113
Summa långfristiga skulder	1 478	1 428	1 420
Leverantörsskulder	51	49	64
Kortfristiga finansiella skulder	-	30	-
Övriga kortfristiga skulder	219	279	154
Summa kortfristiga skulder	270	358	218
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 238	3 082	2 942

¹⁾ Eget kapital omfattar även koncernbidrag från Rexcell Tissue & Airlaid AB som ingår i samma skattesubjekt.

Dunis aktie

Per den 30 september 2008 uppgick aktiekapitalet till 58 749 TSEK och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm under kortnamnet ”DUNI”. Ägarstrukturen för Duni består av i huvudsak Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Polaris Capital Fund Ltd (9,10 %) och Lannebo Fonder (7,70 %).

Definitioner

Kostnad för sålda varor: Kostnad för sålda varor, inklusive produktion och logistikkostnader.

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat justerat för avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivning av goodwill.

EBITA marginal: EBITA som procentandel av försäljning.

EBITDA: Rörelseresultat justerat för totala av- och nedskrivningar.

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 justerats för effekter av valutakursdifferenser. 2008 års siffror beräknade med 2007 års valutakurser.

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

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

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 2.1, redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen per 2007-12-31.

Not 2. Avvecklade verksamheter

De amerikanska verksamheterna, Duni Corporation och Duni Supply Corporation, såldes i augusti 2006. I november 2007 träffade Duni och Innoware LLC slutligt avtal om köpeskillingen och ett skiljeförfarande kunde undvikas. Den slutliga köpeskillingen reglerades med 31 MSEK. Kassaflödeseffekten var -29 MSEK. I samband med denna uppgörelse reglerades avsättningen och 15 MSEK löstes upp som ytterligare reavinst på försäljningen av Duni Americas.

Försäljningen av deSter Holding B.V. slutfördes i mars 2007.

Not 3. Förtydligande av operativt kassaflöde för kvarvarande verksamheter 1 januari – 30 september 2007

Investeringar

Dunis totala nettoinvesteringar för perioden 1 januari – 30 september, 2007 uppgick till 91 MSEK. Av dessa avser 77 MSEK kvarvarande verksamheter. Nettoinvesteringarna för kvarvarande verksamheter rullande 12 månader oktober 2007– september 2008 uppgår till 138 MSEK.

Förändringar i rörelsekapital

Dunis totala nettoförändring av det operativa rörelsekapitalet, varulager/ kundfordringar/ leverantörsskulder, för perioden 1 januari – 30 september, 2007 uppgick till -156 MSEK. Av förändringen avser -94 MSEK nettoförändring i varulager, -92 MSEK nettoförändring i kundfordringar och 30 MSEK nettoförändring i leverantörsskulder, för kvarvarande verksamheter. Nettoförändringen rullande 12 månader oktober 2007 – september 2008 uppgår till -39 MSEK i varulager, -25 MSEK i kundfordringar och -35 MSEK i leverantörsskulder, för kvarvarande verksamheter.

Not 4. Försäljningsutveckling per geografiskt område

<i>Intäkter - Professional</i>	jan-sep 2008	jan-sep 2007	Förändring	Helår 2007
Norden	486	476	2 %	674
Centrala Europa	1 172	1 112	5 %	1 537
Södra & östra Europa	345	317	9 %	412
Övriga Världen	15	15	0 %	18
<i>Totalt</i>	<i>2 018</i>	<i>1 920</i>	<i>5 %</i>	<i>2 641</i>

<i>Intäkter - Retail</i>	jan-sep 2008	jan-sep 2007	Förändring	Helår 2007
Norden	105	115	- 9 %	168
Centrala Europa	401	410	- 2 %	621
Södra & östra Europa	10	7	43 %	11
Övriga Världen	0	0	0 %	0
<i>Totalt</i>	<i>516</i>	<i>532</i>	<i>3 %</i>	<i>800</i>