

## Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 juli – 30 september 2007

(jämfört med samma period föregående år)

24 oktober 2007

### Nettoomsättningen ökade med 9,0 % med ökad rörelsemarginal jämfört med föregående år

#### 1 juli – 30 september 2007

- Nettoomsättningen ökade med 9,0 % till 966 (886) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 34,7 % till 97 MSEK (72).
- Rörelsemarginalen ökade till 10,1 % från 8,1 %.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 65 (-10) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 38 (-5) MSEK.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter uppgick till 0,81 (-0,11) SEK.
- Stark försäljningstillväxt inom affärsområdet Professional som uppgick till 11,3 % (1,4 %).
- Ägarna har beslutat om en börsnotering av Duni, se separat pressmeddelande.

#### VDs kommentar

---

Dunis positiva försäljningsutveckling har fortsatt jämfört med samma period föregående år framför allt för Professional men även för Retail. Generellt goda marknadsförhållanden i kombination med vunna marknadsandelar på ett flertal marknader är de främsta drivkrafterna bakom den fortsatta tillväxten.

Vidare har en förstärkning av bruttomarginalen skett som en följd av tidigare kommenterade prisökningar, vilka tillsammans med volymökningarna är de viktigaste faktorerna bakom lönsamhetsförbättringen.

Framförallt har vårt huvudområde, Professional, ökat tillväxten tack vare bland annat en stark utveckling i Tyskland. Dessutom röner Duni framgångar på våra tillväxtmarknader i södra och framförallt östra Europa med starka tillväxttal.

Inom Retail fortsätter arbetet med att ta ett nytt grepp på kategorin för

bordsartiklar tillsammans med dagligvaruhandeln, där tonvikt läggs på vårt starka varumärke. Ett samarbete med ICA har nu inletts vilket innebär att varumärket åter listats på central nivå. Att förändra handelns sätt att hantera vår produktkategori är ett långsiktigt arbete och förväntas gradvis påverka vår verksamhet inom Retail positivt.

Som ett led i den ökade fokuseringen på tillväxt och för att ytterligare stärka sortimentsutbudet har under senare tid produktutvecklingsarbetet inom Duni intensifierats. Mot slutet av perioden har ett antal produktlanseringar påbörjats vilka nu genomförs stegvis över hela Europa.

Råmaterialpriserna har generellt sett fortsatt uppåt och med de prognoser som föreligger förbereder Duni nya prishöjningar.

Arbetet med att förbereda Duni för en börsnotering är nu slutfört och bolaget har ansökt om en notering på OMX Nordic Exchange Stockholm, säger Fredrik von Oelreich, VD, Duni.

## Ny 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”.

## Nettoomsättningen ökade med 9,0 %

Nettoomsättningen ökade med 80 MSEK, eller 9,0 % till 966 (886) MSEK under perioden 1 juli – 30 september 2007 jämfört med samma period föregående år. Fluktuationer i valutakurser hade ingen påverkan på nettoomsättningen. Ökningen av nettoomsättningen förklaras främst av ökade volymer drivet av en stark marknad och framgång med sortimentet men även av prisökningar.

## Förbättrat resultat

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 34,7 % till 97 (72) MSEK för perioden 1 juli– 30 september 2007. Bruttomarginalen var 25,9 % (25,3 %). Rörelsemarginalen ökade från 8,1 % till 10,1 %. Ökningen beror huvudsakligen på stark försäljningstillväxt inom affärsområde Professional.

Fluktuationer i valutakurser hade ingen påverkan på rörelseresultatet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 65 (-10) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 38 (-5) MSEK.

## Rapportering av affärsområden

Dunis verksamhet är uppdelad i tre affärsområden.

Affärsområde Professional (försäljning till hotell, restauranger och cateringföretag) svarade för 68,2 % av Dunis nettoomsättning under 1 juli – 30 september 2007.

Affärsområde Retail (huvudsakligen inriktad på detaljhandeln) svarade för 17,9 % av nettoomsättningen under 1 juli – 30 september 2007. Affärsområde Tissue (produktion av råpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 13,9 % av försäljningen till externa kunder under perioden 1 juli – 30 september 2007.

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

## Affärsområde Professional

Försäljning och lönsamhet utvecklades mycket väl under perioden. Marknaderna i södra och östra Europa visade ytterligare förstärkt tillväxt. Försäljningstillväxten var också stark på de viktiga marknaderna Tyskland och Benelux. Nettoomsättningen steg med 11,3 % till 659 (592) MSEK för perioden 1 juli – 30 september 2007.

Rörelseresultatet ökade med 42,2 % till 91 (64) MSEK. Rörelsemarginalen var 13,7 % (10,8 %). Ökningen av rörelseresultatet förklaras huvudsakligen av ökade volymer i kombination med prisökningar.

## Affärsområde Retail

Inom affärsområdet fortsätter arbetet med en förstärkning av Dunis varumärke i butik. Nettoomsättningen ökade med 7,5 % till 173 (161) MSEK för perioden 1 juli – 30 september 2007. Under perioden har Duni och ICA inlett ett fördjupat samarbete för att utveckla försäljningen av kategorin bordsdukning och serveringsartiklar.

Rörelseresultatet förbättrades med 14,3% till -6 (-7) MSEK. Rörelsemarginalen var -3,3 % (-4,7 %). Förbättringen berodde på volymtillväxt och kostnadskontroll. Försäljningen är säsongsberoende, där den övervägande delen av försäljningen genereras under perioden 1 oktober – 31 december.

## Affärsområde Tissue

Nettoomsättningen ökade med 0,8 % till 134 (133) MSEK för perioden 1 juli – 30 september 2007.

Rörelseresultatet minskade med 20,0 % till 12 (15) MSEK. Det minskade rörelseresultatet beror i huvudsak på en ofördelaktig mixeffekt. Rörelsemarginalen uppgick till 9,4 % (11,2 %).

## Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 juni – 30 september 2007 till 134 (24)

MSEK. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 98 (428) MSEK. Samma period föregående år innehåller ett kassaflöde från avyttring av affärsområdet Duni Americas om 441 MSEK. Dunis nettoinvesteringar för kvarvarande verksamheter uppgick till 28 (28) MSEK.

### **Kapitalbindning**

Under perioden ökade kapitalbindningen i lagret med 58 MSEK till 561 MSEK, som förklaras av tillväxten i perioden och lageruppbyggnad inför jul försäljningen. Kundfordringarna minskade med 9 MSEK till 644 (568) MSEK. Av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 22 (19) MSEK.

### **Finansnetto och skatter**

Finansnettot för perioden uppgick till -32 (-83) MSEK. De externa räntekostnaderna var högre än föregående år på grund av dåvarande finansieringsstruktur, då både affärsområdena Duni Americas och deSter fanns kvar i bolaget. Duni Americas avyttrades den 30 augusti 2006. Finansnettot innehåller förutom externa räntekostnader även värdering av finansiella derivat.

Den totala skattekostnaden uppgick till 27 MSEK. Skatteintäkten för samma period föregående år uppgick till 5 MSEK. Fluktuationer vad gäller skattebelastningen mellan enskilda kvartal härrör främst från permanenta skattemässiga skillnader samt effekten av utländska skattesatser.

### **Personal**

Den 30 september 2007 uppgick antalet anställda till 1 985 (2 992). Av antalet anställda är 915 personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche i Tyskland, i Poznan i Polen och i 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.

### *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 för koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i Årsredovisningen per 2007-06-30.

### **Transaktioner med närstående parter**

Med närstående parter avses Duni Holding AB. Under perioden har transaktioner genomförts avseende finansiell karaktär. Duni AB har för Duni Holding AB:s räkning netto betalat 7 MSEK vilka vidarefakturerats Duni Holding AB.

### **Styrelseförändringar**

Som tidigare kommunicerats valdes, vid en extra bolagsstämma den 10 augusti 2007, Pia Rudengren och Harry Klagsbrun in som styrelseledamöter i Dunis styrelse. Pia Rudengren är ordförande i Q-Med AB, samt styrelseledamot i Biophausia AB, Zodiak Television AB och Varyag Resources AB. Harry Klagsbrun är anställd på EQT Partners AB. Harry Klagsbrun var dessförinnan vice VD och medlem av ledningen på SEB, med ansvar för Asset Management Divisionen. Tidigare arbetade Harry Klagsbrun som koncernchef för Alfred Berg Gruppen. Pia Rudengren och Harry Klagsbrun tillför viktig erfarenhet från kapitalmarknaden och från arbete i börsnoterade företag.

### **Händelser efter 30 september**

Räkenskapsåret har lagts om från att avslutas sista juni till att istället följa kalenderår. Innevarande räkenskapsår är därmed förkortat och avser 1 juli – 31 december 2007, för att därefter följa kalenderåret.

### **Utsikter för 2007**

Duni förutspår fortsatt goda marknadsförhållanden för sina produkter under de kommande månaderna. Råvarupriserna följer fortfarande en uppåtgående trend. Dunis tidigare genomförda prisökningar har fått fullt utslag under perioden 1 juli – 30 september.

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen uppgick till 328 (279) MSEK för perioden 1 juli – 30 september 2007.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -56 (-41) MSEK. Samma period föregående år innehåller en realisationsvinst avseende avyttringen av Duni Americas om 51 MSEK. De externa räntekostnaderna var högre föregående år på grund av dåvarande struktur, då både affärsområdena Duni Americas och deSter fanns kvar i bolaget. Duni Americas avyttrades den 30 augusti 2006.

Nettoskulden uppgår till 932 MSEK, varav 287 MSEK härrör sig från dotterbolag.

Nettoinvesteringarna uppgick till 5 (7) MSEK.

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer RR 31 och vad gäller moderbolaget, RR 32. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2007-06-30 har tillämpats.

### **Malmö, 24 oktober 2007**

Duni AB (publ)  
Styrelsen

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

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef,  
Telefon: 040 10 62 00  
Johan L. Malmqvist, Finanschef,  
Telefon: 040-10 62 00

Duni AB (publ)  
Box 237  
201 22 Malmö  
Telefon: 040-10 62 00  
www.duni.com  
Organisationsnummer: 556536-7488

### **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, 24 oktober 2007*

Peter Nilsson, Styrelseordförande

Sanna Suvanto-Harsaae, Styrelseledamot

Harry Klagsbrun, Styrelseledamot

Göran Lundqvist, Styrelseledamot

Dr. Gerold Linzbach, Styrelseledamot

Gun Nilsson, Styrelseledamot

Pia Rudengren, Styrelseledamot

Göran Andreasson, Arbetstagarrepresentant

Per-Åke Halvordsson, Arbetstagarrepresentant

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef

## **Granskningsrapport**

Vi har utfört en översiktlig granskning av Dunis delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2007. 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, som är utgiven av FARSRS. 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, 25 oktober 2007

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson  
Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkningar

MSEK	3 mån juli- september 2007	3 mån juli- september 2006	9 mån januari- september 2007	9 mån januari- september 2006	6 mån januari- juni 2007
<b>Intäkter</b>	966	886	2 860	2 651	1 894
Kostnad för sålda varor	-716	-662	-2 139	-1 978	-1 423
<b>Bruttoresultat</b>	250	224	721	673	471
Försäljningskostnader	-105	-100	-332	-321	-227
Administrationskostnader	-49	-50	-147	-173	-98
Forsknings-och utvecklingskostnader	-3	-3	-9	-8	-6
Övriga rörelseintäkter	18	-1	44	7	26
Övriga rörelsekostnader	-14	2	-29	-1	-15
<b>Rörelseresultat *</b>	97	72	248	177	151
Finansiella intäkter	3	14	22	44	19
Finansiella kostnader	-35	-96	-174	-259	-139
<b>Finansiella poster netto</b>	-32	-83	-152	-215	-120
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	65	-10	96	-38	31
Inkomstskatt	-27	5	-55	6	-28
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamheter</b>	38	-5	41	-32	3
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter<sup>1)</sup></b>	-	61	457	83	457
<b>Periodens resultat</b>	38	55	498	51	460
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	38	55	498	51	460
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK</b>					
Före utspädning	0,81	-0,11	0,87	-0,68	0,06
Efter utspädning	0,81	-0,11	0,87	-0,68	0,06
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	46 999	48 335	46 999	48 335	47 667
<b>Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, SEK</b>					
Före utspädning	-	1,30	9,72	1,77	9,72
Efter utspädning	-	1,26	9,72	1,72	9,59
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	-	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	-	48 335	46 999	48 335	47 667

**Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktierägare, SEK**

Före utspädning	0,81	1,19	10,6	1,09	9,78
Efter utspädning	0,81	1,15	10,6	1,04	9,65
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	46 999	48 335	46 999	48 335	47 667

<sup>1)</sup> De amerikanska verksamheterna, Duni Corporation och Duni Supply Corporation, såldes i augusti 2006 och försäljningen av deSter Holding B.V. slutfördes i mars 2007.

\* Rörelseresultatet under 2006 innehåller omstruktureringkostnader om; 2 MSEK för perioden juli – sept 2006 och 33 MSEK för perioden jan – sept 2006. Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader inkluderar värdering av derivat enligt IAS 39.

## Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2007			2006			2005	
	juli-sept	apr-juni	jan-mars	okt-dec	juli-sept	apr-juni	Jan-mars	okt-dec
<b>Kvartal</b>								
<b>Intäkter</b>	966	971	923	1 111	886	917	848	1 112
Kostnad för sålda varor	-716	-737	-686	-834	-661	-690	-627	-841
<b>Bruttoresultat</b>	250	234	237	277	224	228	222	271
Försäljningskostnader	-105	-112	-115	-139	-100	-104	-116	-193
Administrationskostnader	-49	-47	-51	-46	-50	-62	-60	7
Forsknings-och utvecklingskostnader	-3	-4	-2	2	-3	-4	-1	2
Övriga rörelseintäkter	18	14	12	37	-1	10	3	25
Övriga rörelsekostnader	-14	-12	-3	-32	2	0	-9	-10
<b>Rörelseresultat *</b>	97	73	78	100	72	66	39	101
Finansiella intäkter	3	5	14	15	14	15	15	15
Finansiella kostnader	-35	-18	-121	-76	-96	-86	-76	-86
<b>Finansiella poster netto</b>	-32	-13	-107	-62	-83	-71	-61	-70
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	65	60	-29	38	-10	-4	-23	31
Inkomstskatt	-27	-26	-2	-18	5	0	1	-55
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamheter</b>	38	34	-31	20	-5	-5	-22	-24
<b>Resultat från avvecklade verksamheter<sup>1)</sup></b>	-	-	457	-6	61	27	-5	97
<b>Periodens resultat</b>	38	34	426	15	55	-23	-27	73

<sup>1)</sup> De amerikanska verksamheterna, Duni Corporation och Duni Supply Corporation, såldes i augusti 2006 och försäljningen av deSter Holding B.V. slutfördes i mars 2007.

\* Rörelseresultatet under 2006 och 2005 innehåller omstruktureringskostnader om; 17 MSEK i Q4 2006, 2 MSEK i Q3 2006, 15 MSEK i Q2 2006, 16 MSEK i Q1 2006 samt 14 MSEK i Q4 2005. Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader inkluderar värdering av derivat enligt IAS 39.



## Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 september 2007	30 juni 2007	30 september <sup>1)</sup> 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	1 199	1 199	2 163
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20	21	11
Materiella anläggningstillgångar	403	399	682
Finansiella anläggningstillgångar	422	434	513
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 044</b>	<b>2 053</b>	<b>3 369</b>
Varulager	561	503	760
Kundfordringar	644	653	944
Övriga fordringar	198	214	272
Likvida medel	172	112	135
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 575</b>	<b>1 482</b>	<b>2 111</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 619</b>	<b>3 535</b>	<b>5 481</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 333</b>	<b>1 300</b>	<b>830</b>
Långfristiga finansiella skulder	1 179	1 234	2 596
Övriga långfristiga skulder	231	232	318
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 410</b>	<b>1 466</b>	<b>2 914</b>
Leverantörsskulder	297	256	495
Kortfristiga finansiella skulder	30	15	530
Övriga kortfristiga skulder	549	498	712
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>876</b>	<b>769</b>	<b>1 737</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 619</b>	<b>3 535</b>	<b>5 481</b>

1) Balansräkningen per september 2006 inkluderar de avvecklade verksamheterna, deSter, som såldes i mars 2007.

## 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			
<b>Ingående balans 1 januari 2006</b>	59	1 681	74	-1 000	814	2	816
Valutakursdifferenser	-	-	-37	-	-37	-	-37
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>
Periodens resultat	-	-	-	51	51	-	51
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>	<b>51</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>Utgående balans 30 september 2006</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>37</b>	<b>-949</b>	<b>828</b>	<b>2</b>	<b>830</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2007</b>	59	1 681	28	-934	834	4	838
Valutakursdifferenser	-	-	6	-	6	-	6
Avyttrad rörelse	-	-	-	-	-	-4	-4
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>
Periodens resultat	-	-	-	460	460	-	460
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>460</b>	<b>466</b>	<b>-4</b>	<b>462</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2007</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>34</b>	<b>-474</b>	<b>1 300</b>	<b>0</b>	<b>1 300</b>
<b>Ingående balans 1 juli 2007</b>	59	1 681	34	-474	1 300	0	1300
Valutakursdifferenser	-	-	-5	-	-5	-	-5
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>
Periodens resultat	-	-	-	38	38	-	38
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>38</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>33</b>
<b>Utgående balans 30 september 2007</b>	<b>59</b>	<b>1 681</b>	<b>29</b>	<b>-436</b>	<b>1 333</b>	<b>0</b>	<b>1 333</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 jul– 30 sept 2007	1 jan– 30 juni <sup>1)</sup> 2007	1 jul – 30 sept <sup>1)</sup> 2006
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat, kvarvarande verksamheter	97	151	72
Rörelseresultat, avvecklade verksamheter	-	465	135
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	10	-399	-63
Erlagd ränta, utdelning och skatt	-17	-132	-28
Förändring av rörelsekapitalet	44	-171	-92
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>134</b>	<b>-86</b>	<b>24</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av anläggningstillgångar	-28	-63	-53
Avyttring av anläggningstillgångar	0	1	15
Avvecklade verksamheter	-	1 209	441
Förändring i räntebärande tillgångar	-8	9	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-36</b>	<b>1 156</b>	<b>404</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	-	23	-
Amortering av skulder	-	-2 400	-437
Förändring av skulder	-38	1 234	12
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-38</b>	<b>-1 143</b>	<b>-425</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>60</b>	<b>-73</b>	<b>3</b>
Likvida medel vid periodens ingång	112	184	122
Valutakursdifferens i likvida medel	0	1	1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>172</b>	<b>112</b>	<b>126</b>

- 1) Kassaflödesanalysen innehåller delar av både kvarvarande och avvecklade verksamheter. För ytterligare information, se not 3, Förtydligande av operativt kassaflöde för kvarvarande verksamheter 1 jul – 30 sept 2006.

## Nyckeltal i sammandrag

	1 juli – 30 september 2007	1 juli – 30 september 2006
Nettoomsättning, MSEK	966	886
Bruttoresultat, MSEK	250	224
EBIT, MSEK	97	72
EBITDA, MSEK	119	91
Antal anställda	1 985	2 992
Försäljningstillväxt, %	9,0 %	0,0 %
Bruttomarginal, %	25,9 %	25,3 %
EBIT marginal, %	10,1 %	8,1 %
EBITDA marginal, %	12,3 %	10,3 %

## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	3 månader juli- september 2007	3 månader juli- september 2006
<b>Intäkter</b>	328	279
Kostnad för sålda varor	-297	-235
<b>Bruttoresultat</b>	31	44
Försäljningskostnader	-30	-28
Administrationskostnader	-30	-36
Forsknings-och utvecklingskostnader	-1	-
Övriga rörelseintäkter	39	82
Övriga rörelsekostnader	-40	-31
<b>Rörelseresultat</b>	-31	31
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	17	24
Räntekostnader och liknande kostnader	-42	-96
<b>Finansiella poster netto</b>	-25	-72
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-56	-41
Bokslutsdispositioner	-	-2
Skatt på periodens resultat	13	50
<b>Periodens resultat</b>	-43	7

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 sept 2007	30 juni 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	924	949
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19	5
Materiella anläggningstillgångar	76	75
Finansiella anläggningstillgångar	1 124	1 139
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 143</b>	<b>2 168</b>
Varulager	155	133
Kundfordringar	141	148
Övriga fordringar	538	588
Kassa och bank	105	64
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>939</b>	<b>933</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 082</b>	<b>3 101</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>1 296</b>	<b>1 261</b>
Långfristiga finansiella skulder	1 313	1 393
Övriga långfristiga skulder	115	115
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 428</b>	<b>1 508</b>
Leverantörsskulder	49	42
Kortfristiga finansiella skulder	30	15
Övriga kortfristiga skulder	279	275
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>358</b>	<b>332</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>3 082</b>	<b>3 101</b>

### Dunis aktie

Per den 30 september 2007 uppgick aktiekapitalet till 58 749 TSEK och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Vid en extra bolagsstämma den 28 augusti 2007 beslutades att genomföra en split om 8:1. Det innebär att aktiekapitalet gick från 5 874 879 stycken utestående stamaktier till 46 999 032 stycken utestående stamaktier.

### Aktieägare

Duni ägs av Duni Holding AB, som i sin tur indirekt ägs av private equity-fonderna EQT I och EQT III. EQT I startades 1995 och var fullinvesterad 1999. Fonden investerade i mellanstora företag huvudsakligen baserade i den nordiska regionen. Kapitalåtagandet i EQT I är 3,2 miljarder SEK. EQT III startades 2001 och var fullinvesterad 2005. Fonden investerade i mellanstora företag i norra Europa. Kapitalåtagandet i EQT III är 2 miljarder EUR.

## 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 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. 2007 års siffror beräknade med 2006 års valutakurser.

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

# 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 utarbetats i enlighet med IAS 34 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer RR 31 och, vad gäller moderbolaget, RR 32. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen per 2007-06-30.

## Not 2. Management incentive program

Ett incitamentsprogram formaliserades genom ett avtal mellan Duni Holding AB och ledande befattningshavare i Duni AB den 22 juli 2007. Programmet strukturerades som en option, delvis genom en investering från och delvis genom engångstilldelning till de ledande befattningshavarna. Programmet stipulerar olika former för lösen och avser, bland annat, att förenkla för de ledande befattningshavarna att investera i bolaget i samband med en potentiell börsintroduktion.

## Not 3. Förtydligande av operativt kassaflöde för kvarvarande verksamheter 1 juli – 30 sept 2006

För förtydligande av 1:a halvåret 2007, se Dunis bokslutskommuniké för juni 2007.

### *Investeringar*

Dunis totala nettoinvesteringar har för perioden 1 juli – 30 september, 2006 uppgått till 53 MSEK. Av nettoinvesteringarna avser 28 MSEK kvarvarande verksamheter. Nettoinvesteringarna rullande 12 månader oktober 2006 – september 2007 uppgår till 123 MSEK.

### *Förändringar i rörelsekapital*

Dunis totala nettoförändring av det operativa rörelsekapitalet, varulager/ kundfordringar/ leverantörsskulder, för perioden 1 juli – 30 september, 2006 uppgått till -92 MSEK. Av förändringen avser -26 MSEK nettoförändring i varulager, -5 MSEK nettoförändring i kundfordringar och 4 MSEK nettoförändring i leverantörsskulder, för kvarvarande verksamheter. Nettoförändringen rullande 12 månader oktober 2006 – september 2007 uppgår till -3 MSEK i varulager, -98 MSEK i kundfordringar och 51 MSEK i leverantörsskulder.