

## Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 juni 2008

(jämfört med samma period föregående år)

30 juli 2008

### Förstärkt rörelsemarginal från 8,0 % till 8,9 % och fortsatt ökad försäljning.

#### 1 januari – 30 juni 2008

- Nettoomsättningen ökade med 4,6 % till 1 981 (1 894) MSEK.
- Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 102 (3) MSEK.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 2,17 (0,06) SEK.
- Rörelseresultatet ökade med 16,6 % till 176 (151) MSEK.
- Rörelsemarginalen ökade till 8,9 % från 8,0 %.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 140 (31) MSEK.
- En fortsatt stabil tillväxt inom affärsområdet Professional med stigande rörelsemarginal från 11,0 % till 11,8 %.

#### 1 april – 30 juni 2008

- Nettoomsättningen ökade med 4,2 % till 1 012 (971) MSEK.
- Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 57 (34) MSEK.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 1,21 (0,72) SEK.
- Rörelseresultatet ökade med 23,3 % till 90 MSEK (73).

#### VDs kommentar

---

”Under årets andra kvartal fortsatte framförallt vårt största affärsområde, Professional, att utvecklas positivt med en omsättningsökning om 6,2 %. För koncernen som helhet ökade försäljningen med 4,2 %, framförallt drivet av en förbättrad mix i kombination med genomförda prishöjningar.

Försäljningsutvecklingen var starkast i södra och östra Europa samt Benelux. Fortsatt god utveckling kunde noteras i Tyskland för både Professional och Retail. Även i Norden ökade omsättningen för båda affärsområdena och lönsamheten förbättrades framförallt tack vare bättre produktmix och höjda priser. Vidare drar vi inom Professional fördel av den goda

tillväxten inom sortimentet för take-away där vi noterat fortsatt starka tillväxttal.

Försäljningen för affärsområdena Retail och Tissue var i stort sett oförändrad under andra kvartalet i jämförelse med föregående år. För Retail är det i linje med vad som kommuniserats tidigare, det vill säga att lönsamhet prioriteras i förhållande till ökad omsättning. För Tissues del handlar det om ett fåtal stora kunder där leveranser kan variera en del mellan kvartalen. Dessutom drog vi fördel av en del extra volymer till vissa destinationer i början av året vilka slutlevererades under maj månad.

Resultatutvecklingen har varit stark under kvartalet överlag, men framförallt inom Professional. Bruttomarginalen fortsätter att förstärkas i huvudsak som en följd av en ökad försäljning av premiumprodukter, såsom Duniletto® och Elegance, och att vi lyckats kompensera oss för kostnadsökningarna på råmaterialsidan genom egna prishöjningar.

Blickar vi framåt kan det konstateras att den makroekonomiska trenden har vänt i en mer negativ riktning än vad som var fallet tidigare i år. I exempelvis Storbritannien och Spanien syns tecken på en försvagad konjunktur, men

Duni är inte så exponerat mot dessa marknader och vinner alltså marknadsandelar där. Helhetsbilden för Duni visar ändå en generellt sett god efterfrågan inom våra marknadssegment även om osäkerheten avseende marknadsutvecklingen under hösten ökat på grund av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Som marknadsledare och med den effektiva verksamhetsplattform vi skapat känner vi oss väl rustade för det fall en minskad disponibel inkomst skulle leda till avmattning på våra marknader.”, 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 4,6 %**

Nettoomsättningen visade en tillväxt om 87 MSEK till 1 981 (1 894) MSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2008 jämfört med samma period föregående år. En fortsatt god efterfrågan på Dunis produkter, inom Professional och Tissue, samt genomförda prisökningar har bidragit till omsättningsökningen.

Valutakurseffekter hade en positiv påverkan på nettoomsättningen om 0,8 %. Nettoomsättningen justerat för valutakursförändringar ökade med 3,8 % till 1 966 (1 894) MSEK.

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni 2008 steg med 41 MSEK till 1 012 (971) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutakursförändringar ökade med 3,9 % till 1 009 (971) MSEK.

### **Förbättrat resultat**

Resultatförbättringen är till stor del driven av en stark bruttomarginal. Duni har lyckats höja priserna för att kompensera för ökade råmaterialkostnader samt sälja en mer lönsam

produktmix. Bruttomarginalen nådde 26,5 % (24,9 %). Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 176 (151) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2008. Rörelsemarginalen ökade från 8,0 % till 8,9 %.

Valutakurseffekter hade en positiv påverkan på rörelseresultatet med 2,3 %. Rörelseresultatet justerat för valutakursförändringar ökade till 172 (151) MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 140 (31) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 102 (3) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 90 (73) MSEK för perioden 1 april – 30 juni 2008. Bruttomarginalen uppgick till 25,7 % (24,1 %). Rörelsemarginalen ökade från 7,5 % till 8,9 %. Fluktuationer i valutakurser hade en positiv effekt på rörelseresultatet med 1,1 %. Rörelseresultatet justerat för valutakursförändringar ökade till 89 (73) MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 73 (60) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 57 (34) MSEK.

### **Rapportering av affärsområden**

Dunis verksamhet är uppdelad i tre affärsområden.

Affärsområde Professional (försäljning till hotell, restauranger och cateringföretag) svarade för 67 % av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 juni 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 15 % 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 fördelats ut på respektive affärsområde.

#### **Affärsområde Professional**

Nettoomsättningen steg med 5,7 % till 1 333 (1 261) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni. Tyskland är en av marknaderna som har utvecklats bra under perioden. Södra och östra Europa fortsätter att växa med tvåsiffriga tal.

Rörelseresultatet ökade till 158 (139) MSEK. Rörelsemarginalen var 11,8 % (11,0 %). Resultatförbättringen är en följd av en mer lönsam produktmix i kombination med prisökningar.

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni ökade med 41 MSEK till 706 (665) MSEK. Rörelseresultatet ökade till 89 (77) MSEK med en rörelsemarginal om 12,7 % (11,6 %).

#### **Affärsområde Retail**

Effekten av utfasningen av vissa olönsamma private label kontrakt fortsätter att påverka omsättningen. Däremot finns en god tillväxt hos existerande såväl som nya kunder i Tyskland, där Dunis nya kategoriupplägg rullas ut med framgång. Nettoomsättningen var nästintill oförändrad 357 (359) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2008.

Rörelseresultatet förbättrades något till -4 (-10) MSEK. Rörelsemarginalen var -1,2 % (-2,8 %). Förbättringen är en följd av en mer lönsam produkt- och kundmix.

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni uppgick till 164 (163) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades från -13 till -8 MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -5,0 % (-8,0 %).

#### **Affärsområde Tissue**

Nettoomsättningen ökade med 6,2 % till 291 (274) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2008.

Rörelseresultatet ökade till 23 (22) MSEK. Affärsområdet gynnades av goda volymer under framförallt det första kvartalet. Samtidigt har stigande energipriser påverkat resultatet. Rörelsemarginalen uppgick till 7,9 % (8,0 %).

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni var 143 (143) MSEK. Rörelseresultatet 9 (9) och rörelsemarginalen uppgick till 6,2 % (6,3 %).

#### **Kassaflöde**

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 juni till 73 (-86) MSEK. Den positiva utvecklingen av kassaflödet är en följd av lägre räntekostnader, i kombination med ett förbättrat rörelsekapital för kvarvarande verksamhet. Huvuddelen av Dunis rörelseresultat genereras dock under det andra halvåret vilket förväntas leda till ett starkare kassaflöde under denna period. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 10 (1 070) MSEK. Samma period föregående år innehåller ett kassaflöde från avyttring av affärsområdet deSter om 1 209 MSEK. Dunis nettoinvesteringar för kvarvarande verksamheter uppgick till 65 (49) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per sista juni är 1 155 MSEK i förhållande till 1 085 MSEK per den 31 december 2007. Under perioden har en utdelning till aktieägare skett om 85 MSEK.

#### **Kapitalbindning**

Från den 31 december ökade kapitalbindningen i lager med 56 MSEK till 556 MSEK (500). Kundfordringarna ökade med 2 MSEK till 548 (546) MSEK. Av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 50 (44) MSEK.

Tack vare en billigare finansiering har, under kvartalet, vissa factoringavtal i Tyskland sagts upp. Konsekvensen blir under kommande kvartal en ökning av nettoskulden samt kundfordringar med en positiv påverkan på finansnettot.

#### **Finansnetto**

Finansnettot för perioden uppgick till -36 (-120) MSEK. De externa räntekostnaderna är lägre än föregående år tack vare en lägre skuldbörda och bättre finansieringsvillkor. I samband med att affärsområdet deSter avyttrades i mars 2007 genomfördes en refinansiering och därmed innehåller förra årets första kvartal en nedskrivning av aktiverade transaktionskostnader om 31 MSEK. Finansnettot innehåller förutom externa räntekostnader även värdering av finansiella derivat.

#### **Skatter**

Den totala redovisade skattekostnaden uppgick till 38 (28) MSEK som en följd av det markant förbättrade resultatet. Skillnaden vad gäller skattebelastningen mellan kvartalen härrör främst från justeringar avseende föregående perioder samt avsättningar för den pågående skatterevisionen i Tyskland. Det kan även uppstå

fluktuationer mellan kvartalen på grund av skillnader i icke avdragsgilla kostnader och icke skattepliktiga intäkter.

Den 1 januari 2008 sänktes bolagsskatten i Tyskland vilket bidragit med en lägre skattekostnad för Duni. Under perioden har den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag reducerats med 16 MSEK.

### **Personal**

Den 30 juni 2008 uppgick antalet anställda till 1 976 (1 967). Av antalet anställda är 898 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.

#### *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.

Inga väsentliga förändringar har skett i eventalförpliktelserna sedan årsskiftet.

### **Transaktioner med närstående parter**

Med närstående parter avses Duni Holding AB.

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det andra kvartalet 2008.

### **Styrelseförändringar**

Vid årsstämman den 7 maj 2008 omvaldes Peter Nilsson (ordförande), Harry Klagsbrun, Sanna Suvanto Harsaae och Pia Rudengren som styrelsemedlemmar av aktieägarna. Nyval skedde av Anders Bülow och Magnus Yngen.

### **Händelser efter den 30 juni**

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

### **Resultat per aktie**

Periodens resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning var 2,17 (0,06) SEK.

### **Delårsrapporter**

Kvartal III 29 oktober, 2008

Kvartal IV 18 februari, 2009

### **Utsikter för 2008**

Tecken på en vikande konjunktur kan ses på vissa marknader, men någon större effekt på efterfrågan har hittills inte märkts för Dunis produkter. Helhetsbilden visar en generellt sett god efterfrågan inom Dunis marknadssegment även om osäkerheten avseende marknadsutvecklingen under hösten ökat på grund av den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Massapriserna har stabiliserats något, dock finns det ett fortsatt tryck på vissa andra kostnader framförallt energi och transport.

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen uppgick till 619 (576) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2008. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 41 (-149) MSEK. De externa räntekostnaderna är lägre än föregående år tack vare en lägre skuldbörda och bättre finansieringsvillkor.

Nettoskulden uppgår till 899 MSEK, varav en nettofordran om 242 MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 11 (15) MSEK.

### **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 30 juli kl. 08.00.

Onsdagen den 30 juli klockan 15.00 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/2008/07/30/>

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.

### **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, 29 juli 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](http://www.duni.com)

Organisationsnummer: 556536-7488

## Koncernens resultaträkningar

MSEK	6 mån januari- juni 2008	6 mån januari- juni 2007	3 mån april- juni 2008	3 mån april- juni 2007	12 mån juli- juni 2007/2008
<b>Intäkter</b>	1 981	1 894	1 012	971	4 072
Kostnad för sålda varor	-1 457	-1 423	- 752	-737	-2 982
<b>Bruttoresultat</b>	524	471	260	234	1 090
Försäljningskostnader	-243	-227	-118	-112	-462
Administrationskostnader	-100	-98	-54	-47	-211
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12	-6	-7	-4	-18
Övriga rörelseintäkter	36	26	18	14	65
Övriga rörelsekostnader	-29	-15	-9	-12	-46
<b>Rörelseresultat *</b>	176	151	90	73	418
Finansiella intäkter	2	19	1	5	11
Finansiella kostnader	-38	-139	-18	-18	-124
<b>Finansiella poster netto</b>	-36	-120	-17	-13	-113
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	140	31	73	60	305
Inkomstskatt	-38	-28	-16	-26	-106
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamheter</b>	102	3	57	34	199
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter (Not 2)</b>	-	457	-	-	15
<b>Periodens resultat</b>	102	460	57	34	214
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	102	460	57	34	214
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-

	6 mån januari- juni 2008	6 mån januari- juni 2007	3 mån april- juni 2008	3 mån april- juni 2007	12 mån juli- juni 2007/2008
<b>Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK</b>					
Före utspädning	2,17	0,06	1,21	0,72	4,23
Efter utspädning	2,17	0,06	1,21	0,72	4,23
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	46 999	47 667	46 999	46 999	46 999
<b>Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, SEK</b>					
Före utspädning	-	9,72	-	-	0,32
Efter utspädning	-	9,59	-	-	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	47 667	46 999	46 999	46 999
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK</b>					
Före utspädning	2,17	9,78	1,21	0,72	4,55
Efter utspädning	2,17	9,65	1,21	0,72	4,55
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	46 999	47 667	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	
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
<b>Kvartal</b>								
<b>Intäkter</b>	1 012	969	1 124	966	971	923	1 111	886
Kostnad för sålda varor	-752	-705	-808	-716	-737	-686	-834	-661
<b>Bruttoresultat</b>	260	264	316	250	234	237	277	224
Försäljningskostnader	-118	-125	-114	-105	-112	-115	-139	-100
Administrationskostnader	-54	-46	-62	-49	-47	-51	-46	-50
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-5	-3	-3	-4	-2	2	-3
Övriga rörelseintäkter	18	18	11	18	14	12	37	-1
Övriga rörelsekostnader	-9	-20	-3	-14	-12	-3	-32	2
<b>Rörelseresultat *</b>	90	86	145	97	73	78	100	72
Finansiella intäkter	1	1	6	3	5	14	15	14
Finansiella kostnader	-18	-20	-51	-35	-18	-121	-76	-96
<b>Finansiella poster netto</b>	-17	-19	-45	-32	-13	-107	-62	-83
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	73	67	100	65	60	-29	38	-10
Inkomstskatt	-16	-22	-42	-27	-26	-2	-18	5
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamheter</b>	57	45	58	38	34	-31	20	-5
<b>Resultat från avvecklade verksamheter (Not 2)</b>	-	-	15	-	-	457	-6	61
<b>Periodens resultat</b>	57	45	73	38	34	426	15	55

\* Rörelseresultatet under 2006 innehåller omstrukturingskostnader om; 17 MSEK för perioden oktober – december 2006, 2 MSEK för perioden juli - september 2006. Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader inkluderar värdering av derivat enligt IAS 39.



## Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2008	31 december 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	1 199	1 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	29	29
Materiella anläggningstillgångar	452	433
Finansiella anläggningstillgångar	383	398
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 063</b>	<b>2 059</b>
Varulager	556	500
Kundfordringar	548	546
Övriga fordringar	196	207
Likvida medel	128	202
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 428</b>	<b>1 455</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 491</b>	<b>3 514</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	1 425	1 416
Långfristiga finansiella skulder	1 094	1 092
Övriga långfristiga skulder	223	219
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 317</b>	<b>1 311</b>
Leverantörsskulder	304	305
Övriga kortfristiga skulder	445	482
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>749</b>	<b>787</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 491</b>	<b>3 514</b>

## 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>Utgående balans 31 december 2006</b>	59	1 681	28	-934	834	4	838
Valutakursdifferenser	-	-	6	-	6	-	6
Avvecklad rörelse	-	-	-	-	0	-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>	59	1 681	34	-474	1 300	0	1 300
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	-	-	-	111	111	-	111
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>111</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>116</b>
<b>Utgående balans 31 december 2007</b>	59	1 681	39	-363	1 416	0	1 416
Valutakursdifferenser	-	-	-8	-	-8	-	-8
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-85	-85	-	-85
Periodens resultat	-	-	-	102	102	-	102
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2008</b>	59	1 681	31	-346	1 425	0	1 425

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 januari – 30 juni 2008	1 januari – 30 juni <sup>1)</sup> 2007
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat, kvarvarande verksamheter	176	151
Rörelseresultat, avvecklade verksamheter	-	465
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	30	-399
Erlagd ränta och skatt	-81	-132
Förändring av rörelsekapitalet	-52	-171
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>73</b>	<b>-86</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av anläggningstillgångar	-68	-63
Avyttring av anläggningstillgångar	3	1
Avvecklade verksamheter	-	1 209
Förändring i räntebärande tillgångar	2	9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-63</b>	<b>1 156</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	50	23
Amortering av skulder	-50	-2 400
Utdelning till aktieägare	-85	0
Förändring av skulder	0	1 234
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-85</b>	<b>-1 143</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-75</b>	<b>-73</b>
Likvida medel vid periodens ingång	202	184
Valutakursdifferens i likvida medel	1	1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>128</b>	<b>112</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 januari – 30 juni 2007.

## Nyckeltal i sammandrag

	1 januari – 30 juni 2008	1 januari – 30 juni 2007
Nettoomsättning, MSEK	1 981	1 894
Bruttoresultat, MSEK	524	471
EBIT, MSEK	176	151
EBITDA, MSEK	226	195
Antal anställda	1 976	1 967
Försäljningstillväxt, %	4,6	7,3
Bruttomarginal, %	26,5	24,9
EBIT marginal, %	8,9	8,0
EBITDA marginal, %	11,4	10,3

## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	6 månader	6 månader
	januari – juni 2008	januari - juni 2007
<b>Intäkter</b>	619	576
Kostnad för sålda varor	-547	-534
<b>Bruttoresultat</b>	72	42
Försäljningskostnader	-72	-60
Administrationskostnader	-75	-71
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	-1
Övriga rörelseintäkter	117	63
Övriga rörelsekostnader	-84	-100
<b>Rörelseresultat</b>	-48	-127
Intäkter från andelar i koncernföretag	100	77
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	16	28
Räntekostnader och liknande kostnader	-27	-127
<b>Finansiella poster netto</b>	89	-22
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	41	-149
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	2	36
<b>Periodens resultat</b>	43	-113

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2008	31 december 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	849	899
Övriga immateriella anläggningstillgångar	29	28
Materiella anläggningstillgångar	65	71
Finansiella anläggningstillgångar	1 082	1 100
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 025</b>	<b>2 098</b>
Varulager	132	133
Kundfordringar	139	129
Övriga fordringar	569	466
Kassa och bank	58	116
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>898</b>	<b>844</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 923</b>	<b>2 942</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital <sup>1)</sup></b>	<b>1 314</b>	<b>1 304</b>
Långfristiga finansiella skulder	1 253	1 307
Övriga långfristiga skulder	114	113
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 367</b>	<b>1 420</b>
Leverantörsskulder	55	64
Övriga kortfristiga skulder	187	154
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>242</b>	<b>218</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>2 923</b>	<b>2 942</b>

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

### Dunis aktie

Per den 30 juni 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 %), EQT (16,72 %), Polaris Capital Fund Ltd (8,98 %).

## 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. 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 juni 2007

### *Investeringar*

Dunis totala nettoinvesteringar för perioden 1 januari – 30 juni, 2007 uppgick till 63 MSEK. Av dessa avser 49 MSEK kvarvarande verksamheter. Nettoinvesteringarna för kvarvarande verksamheter rullande 12 månader juli 2007– juni 2008 uppgår till 151 MSEK.

### *Förändringar i rörelsekapital*

Dunis totala nettoförändring av det operativa rörelsekapitalet, varulager/ kundfordringar/ leverantörsskulder, för perioden 1 januari – 30 juni, 2007 uppgick till -126 MSEK. Av förändringen avser -35 MSEK nettoförändring i varulager, -76 MSEK nettoförändring i kundfordringar och -16 MSEK nettoförändring i leverantörsskulder, för kvarvarande verksamheter. Nettoförändringen rullande 12 månader juli 2007 – juni 2008 uppgår till -44 MSEK i varulager, 88 MSEK i kundfordringar och 45 MSEK i leverantörsskulder, för kvarvarande verksamheter.

#### Not 4. Försäljningsutveckling per geografiskt område

<i>Intäkter - Professional</i>	Q2 2008	Q2 2007		Helår 2007
Norden	176	168	5 %	674
Centrala Europa	402	378	6 %	1 537
Södra & östra Europa	124	114	9 %	412
Övriga Världen	4	5	-20 %	18
<i>Totalt</i>	<i>706</i>	<i>665</i>	<i>6 %</i>	<i>2 641</i>

<i>Intäkter - Retail</i>	Q2 2008	Q2 2007		Helår 2007
Norden	40	36	11 %	168
Centrala Europa	122	126	-3 %	621
Södra & östra Europa	2	1	100 %	11
Övriga Världen	0	0	0 %	0
<i>Totalt</i>	<i>164</i>	<i>163</i>	<i>1 %</i>	<i>800</i>