



Delårsrapport för Duni AB (publ) 1 januari – 30 juni 2013

(jämfört med samma period föregående år)

12 juli 2013

Starkt andra kvartal i en fortsatt utmanande konjunktur

1 april – 30 juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 914 (934) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,0 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,41 (1,19) SEK.
- Säsongsmissigt en historiskt stark rörelsemarginal på 10,0 %.
- Duni avtalade den 17 juni om förvärv av tillgångarna i Song Seng Associates, ledande leverantör av engångsförpackningar för mat och dryck i Singapore med en växande exportmarknad i Sydostasien.

1 januari – 30 juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 1 766 (1 790) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,7 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,18 (1,97) SEK.
- Stabilitet trots en något vikande europeisk marknad.

Nyckeltal

| | 3 mån april - juni | 3 mån april - juni | 6 mån januari - juni | 6 mån januari - juni | 12 mån juli - juni | 12 mån januari - december |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| MSEK | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 12/13 | 2012 |
| Nettoomsättning | 914 | 934 | 1 766 | 1 790 | 3 645 | 3 669 |
| Rörelseresultat ^{1) 2)} | 91 | 90 | 146 | 150 | 338 | 342 |
| Rörelsemarginal ^{1) 2)} | 10,0 % | 9,6 % | 8,3 % | 8,4 % | 9,3 % | 9,3 % |
| Resultat efter finansiella poster ²⁾ | 88 | 77 | 137 | 128 | 213 | 204 |
| Resultat efter skatt ²⁾ | 66 | 56 | 103 | 93 | 136 | 126 |

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

2) Jämförelsetalen för 2012 är omräknade enligt IAS19R, se vidare Not 2.

VD's kommentar

"Tillväxten från årets första kvartal bibehålls in i kvartal två och trots små tillväxttal är det glädjande att takten överträffar marknadens utveckling i stort. Försäljningen i andra kvartalet uppgår till 914 (934) MSEK vilket i fasta växelkurser motsvarar en ökning på 1,0 % i förhållande till föregående år. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster landar på 91 (90) MSEK och rörelsemarginalen uppgår till 10,0 % vilket är starkt, för kvartal två, även ur ett historiskt perspektiv. Utvecklingen är särskilt bra inom Meal Service, som är en del av Professional, och på våra marknader utanför Europa. Tillväxttrenden är stabil i marknader som till exempel Ryssland och Mellanöstern och export-marknaderna växer under kvartalet med 28 %. Inom Europa fortsätter efterfrågan att vara svag och över lag visar branschstatistiken antingen på en efterfrågan i paritet med föregående år eller en nedgång på någon eller några procentenheter. Inom segmenten ser vi fortsatt tillväxt inom lättillgängliga koncept som Fast Food och take-away vilket på de flesta marknader sker på bekostnad av tillväxten hos traditionella restauranger.

Under kvartalet har vi beslutat om en organisationsförändring inom respektive kategori. I syfte att öka specialiseringsgraden och förstärka fokus på prioriterade kundsegment integreras säljorganisationen in i respektive affärsområde. Förändringen, som är ett naturligt steg i den omorganisation som inleddes under 2012, skapar förutsättningar för effektivare resursutnyttjande och bättre integration mellan marknads- och säljaktiviteter. Organisationsförändringen implementeras stegvis och beräknas vara fullt genomförd vid utgången av det första kvartalet 2014.

Som ett steg i vår ökade satsning på tillväxtmarknader aviserades ett förvärv av Song Seng i Singapore under kvartalet. Song Seng har framgångsrikt bedrivit inköp och försäljning av engångsprodukter mot den snabbt växande take-away marknaden i Sydostasien sedan 1984. Under de senaste åren har bolaget utökat sin marknadsnärvaro markant och man har investerat i en struktur som möjliggör fortsatt tillväxt. Förvärvet skapar en grund för omedelbar lansering av Dunis produkter samtidigt som verksamheten i sig är både lönsam och i stark tillväxt.

Professional redovisar i kvartalet en marginell försäljningsökning i fasta växelkurser med en stark resultatnivå. God kostnadskontroll och positiva effekter från bland annat inköp driver kvartalets rörelsemarginal till 13,8 % (12,9 %). Utvecklingen i södra Europa är fortsatt utmanande samtidigt som våra huvudmarknader utvecklas i paritet med föregående år. Kundbearbetningen är hög men som en konsekvens av en svag efterfrågan ökar konkurrensen. Premiumsortimentet utvecklas bättre än helheten och satsningarna på Evolin® och övriga premiumprodukter fortsätter. Försäljningen för kvartalet uppgår till 681 (699) MSEK vilket i fasta växelkurser motsvarar en försäljningsökning på 0,9 %. Resultatet för perioden landar på 94 (90) MSEK.

På grund av ett lägre kampanjtryck blir konsumentförsäljningen i kvartalet lägre än föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 119 (126) MSEK vilket i fasta växelkurser motsvarar en försäljningsminskning på 1,6 %. Affärsklimatet inom affärsområde Consumer är utmanande och trots att flera nya kundkontrakt implementerats landar försäljningen under föregående års nivå. Sett över två kvartal och i fasta växelkurser växer affärsområdet med 6,7 % men fortsatta åtgärder måste till för att uppnå stabilitet. Rörelseresultatet uppgår till -5 (0) MSEK och påverkas framförallt av lägre bruttovinst. Verksamheten inom affärsområde Tissue följer den plan som fastlades i samband med beslutet om avveckling av hygienverksamheten.

Sammantaget och givet marknadssituationen är vi nöjda med resultatet i kvartalet. Det är glädjande att den underliggande tillväxten håller i sig och att vi har segment och marknader som visar hög tillväxt. Dessutom har två viktiga aktiviteter genomförts i och med förvärvet av Song Seng och förändringen av säljorganisationen initiativ som skapar förutsättningar till både förstärkt lönsamhet och snabbare tillväxt," säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 914 MSEK

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 914 (934) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,0 %. Duni uppvisar flera tillväxtområden under det andra kvartalet, speciellt positivt inom Meal Service och exporten utanför Europa inom affärsområde Professional. Detta tills trots landar omsättningen i linje med föregående år då södra Europa, Benelux samt Storbritannien minskar sin försäljning under kvartalet.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen minskade med 24 MSEK till 1 766 (1 790) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,7 %. Marknaden fortsätter vika på ett flertal europeiska marknader medan den i norra Europa delvis stabiliserats. Tillväxten kan fortsatt skönjas från snabbmatskedjor och cateringsegmentet, medan det traditionella restaurangsegmentet präglas av svagare efterfrågan. I detta utmanande affärsklimat visar affärsområde Professional en nästintill oförändrad försäljning, medan Consumer genom nya kontrakt uppvisar tillväxt som härleddes till första kvartalet.

| Nettoomsättning, valutapåverkan | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2013 ¹⁾ omräknad | 3 mån april - juni 2012 | Föränd- ring vid fasta växel- kurser | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2013 ¹⁾ omräknad | 6 mån januari - juni 2012 | Föränd- ring vid fasta växel- kurser |
|------------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| MSEK | | | | | | | | |
| Professional | 681 | 705 | 699 | 0,9 % | 1 266 | 1 311 | 1 324 | -1,0 % |
| Consumer | 119 | 124 | 126 | -1,6 % | 259 | 269 | 253 | 6,7 % |
| Tissue | 114 | 114 | 109 | 4,9 % | 240 | 240 | 213 | 13,1 % |
| Duni | 914 | 943 | 934 | 1,0 % | 1 766 | 1 820 | 1 790 | 1,7 % |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 10,0 %

1 april – 30 juni

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 91 (90) MSEK och bruttomarginalen till 26,1 % (26,2 %). Bruttomarginalen har bibehållits trots en hög kostnadsnivå på handelsvaror. Delvis förklaras detta av en viss priskompensation mot kund, men också i hög utsträckning av ökade aktiviteter på inköpsidan. Rörelsemarginalen ökade till 10,0 % (9,6 %). Det andra kvartalet uppvisar en historiskt stark rörelsemarginal. Justerat för valutakursförändringar är rörelseresultatet 5 MSEK högre än föregående år. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 88 (77) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 66 (56) MSEK.

1 januari – 30 juni

Rörelseresultatet (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 146 (150) MSEK och bruttomarginalen till 25,9 % (26,4 %). Den underliggande rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 8,3 % (8,4 %). Justerat för valutakursförändringar ökar rörelseresultatet med 4 MSEK jämfört med föregående år. Råmaterialkostnader samt valutakurseffekter har varit relativt stabila samtidigt som Duni lyckats kompensera genom selektiva prisökningar inom de områden som tyngts av högre kostnader. Vidare har utnyttjandegraden varit bättre än föregående år då en lagerreduktion medförde lägre produktion. Affärsområde Consumer uppvisar, trots nylunna kontrakt föregående år, en tillbakagång som återspeglas av ett lägre kampanjtryck än tidigare. Resultat efter finansiella poster uppgick till 137 (128) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 103 (93) MSEK.

| <i>Underliggande rörelse- resultat, valutapåverkan</i> | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2013 ¹⁾ omräknad | 3 mån april - juni 2012 | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2013 ¹⁾ omräknad | 6 mån januari - juni 2012 |
|--|----------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| MSEK | | | | | | |
| Professional | 94 | 98 | 90 | 147 | 155 | 151 |
| Consumer | -5 | -5 | 0 | -8 | -7 | -1 |
| Tissue | 2 | 2 | 0 | 6 | 6 | 0 |
| Duni | 91 | 95 | 90 | 146 | 154 | 150 |

¹⁾ Underliggande rörelseresultat 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Jämförelsestörande poster

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

Det redovisade resultatet för perioden 1 januari – 30 juni är varken påverkat av orealiserade värderingseffekter av derivat eller omstruktureringskostnader. För ytterligare information se Not 5.

Under 2012 togs omstruktureringskostnader om totalt 113 MSEK. Av dessa härrör 83 MSEK till den planerade avvecklingen av hygienheten inom Tissue. Det avser främst nedskrivningar av anläggningstillgångar och till viss del även lager. Enheten uppskattas vara helt avvecklad i april 2014.

| <i>Jämförelsestörande poster</i> | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2012 | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2012 | 12 mån juli - juni 12/13 | 12 mån januari - december 2012 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| MSEK | | | | | | |
| Underliggande rörelseresultat | 91 | 90 | 146 | 150 | 338 | 342 |
| Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument | 0 | 0 | 0 | 1 | -5 | 0 |
| Omstruktureringskostnader | 0 | -2 | 0 | -6 | -107 | -113 |
| Redovisat rörelseresultat | 91 | 87 | 146 | 145 | 226 | 229 |

Rapportering av rörelsesegment

Dunis verksamhet är uppdelad i tre rörelsesegment vilka av Duni benämns som affärsområden.

Affärsområde Professional (försäljning till hotell, restauranger och cateringföretag) svarade för 72 % (74 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 juni 2013. Professional består av två produktkategorier; Table Top och Meal Service. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus vilka kombineras i matchande koncept för det dukade bordet. Meal Service marknadsför mer funktionella koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter, för exempelvis to-go, take-away, och catering. Av den totala försäljningen inom affärsområde Professional svarar Table Top för ca 80 %.

Affärsområde Consumer (huvudsakligen inriktad på dagligvaruhandeln) svarade för 15 % (14 %) av nettoomsättningen under perioden.

| Duni | | |
|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <i>Professional</i> 72 % | <i>Consumer</i> 15 % | <i>Tissue</i> 13 % |



Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden

Affärsområde Tissue (produktion av mjukpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 13 % (12 %) av försäljningen till externa kunder under perioden. Duni planerar att avveckla den del av verksamheten som avser extern försäljning, huvudsakligen till hygiene-sektorn, inom affärsområdet Tissue. Produktionen planeras att fasas ut under de kommande tre kvartalen.

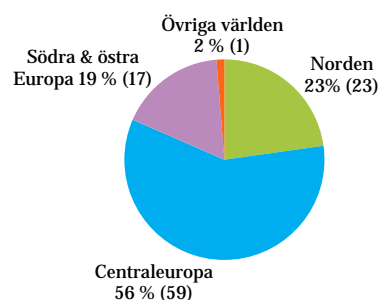
Affärsområdena Professional och Consumer har i stor utsträckning ett gemensamt produktsortiment. Design- och förpackningslösningar anpassas dock för att passa de olika försäljningskanalerna. Produktion och supportfunktioner delas i stor utsträckning av affärsområdena.

Det högsta verkställande och beslutsfattande organet i Duni är koncernledningen som fattar beslut om resursfördelningen inom Duni och som utvärderar verksamhetens resultat. Affärsområdena styrs utifrån det underliggande rörelseresultatet efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 4.

Affärsområde Professional

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen minskade med 18 MSEK till 681 (699) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 0,9 %. Inom affärsområdet har ytterligare steg tagits för att öka fokus på take-away samt cateringsegmentet för att bättre dra nytta av den generella marknadstrend som råder. Det är också inom detta område som en bredare tillväxt uppnåtts under kvartalet, dock fortfarande modest. Lanseringen och bearbetningen av Evolin®, Dunis nya premiumkvalitet för bordsdukar, fortsätter och ska ses som ett viktigt inslag att bibehålla Dunis position som ledande innovatör gällande det dukade bordet. Tyskland bidrog positivt till försäljningen under kvartalet, medan konkurrensen i södra Europa, Benelux och Storbritannien fortsätter intensifieras.



Försäljning, geografisk fördelning, Professional

Rörelseresultatet ökade till 94 (90) MSEK med en rörelsemarginal om 13,8 % (12,9 %). Rörelseresultatet för kvartalet återspeglar en ökad intern effektivitet med lägre kostnader samt en positiv valutaeffekt gällande omvärdering av rörelsekapital jämfört med föregående år.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 1 266 (1 324) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 1,0 %. Centrala och östra Europa fortsätter uppvisa stabilitet och viktiga strategiska marknader, däribland Ryssland, visar tillväxt på cirka 30 % dock fortfarande från låga nivåer. Under året har stor vikt lagts vid att förbättra integrationen av försäljnings- och marknadsavdelningarna för att säkerställa ökad effektivitet, men framför allt för att kunna tillmötesgå kundernas krav och förväntningar på ett bättre och snabbare sätt. I en marknad som inte växer är detta avgörande och ger möjligheter till ökade marknadsandelar.

Rörelseresultatet blev 147 (151) MSEK och rörelsemarginalen 11,6 % (11,4 %). I jämförbar valuta har vinsten ökat, både i absoluta tal och i marginal. Dunis strävan har alltid varit att erbjuda produkter av unik och hög kvalitet. Detta fortsätter att vara en grundpelare men ambitionen att också erbjuda enklare produkter till konkurrenskraftiga priser blir allt viktigare.

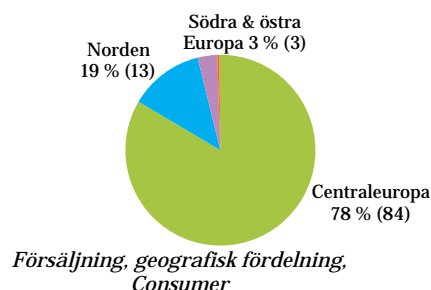
| <i>Nettoomsättning Professional</i> | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2013 ¹⁾ omräknad | 3 mån april - juni 2012 | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2013 ¹⁾ omräknad | 6 mån januari - juni 2012 | 12 mån juli - juni 12/13 | 12 mån januari - december 2012 |
|-------------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| MSEK | | | | | | | | |
| Norden | 156 | 156 | 160 | 293 | 293 | 300 | 607 | 614 |
| Centraleuropa | 384 | 402 | 402 | 729 | 763 | 779 | 1 528 | 1 578 |
| Södra & östra Europa | 129 | 134 | 128 | 223 | 232 | 227 | 451 | 455 |
| Övriga världen | 12 | 12 | 8 | 21 | 22 | 18 | 38 | 35 |
| Totalt | 681 | 705 | 699 | 1 266 | 1 311 | 1 324 | 2 624 | 2 682 |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 119 (126) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 1,6 %. Kvartalet inleddes med svaga försäljningssiffror trots nya kontrakt som bidragit positivt. Under den senare delen av rapportperioden har försäljningen åter stärkts men när trots detta inte upp till samma nivå som motsvarande kvartal i fjol. Främsta anledningen är att förra året präglades av ett antal kampanjer och att kampanjrycket varit lägre under andra kvartalet i år.



Rörelseresultatet blev -5 (0) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -4,4 % (-0,2 %). Kvartalets resultat minskar framförallt som en konsekvens av pressade bruttomarginaler i en marknad med hård konkurrens. Den interna effektiviseringen har inte fullt ut lyckats kompensera för detta.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 259 (253) MSEK, motsvarande en försäljningsökning med 6,7 % i fasta växelkurser. Trots ett svagare andra kvartal uppvisar affärsområdet en tillväxt som överträffar marknadens efterfrågan och en förändring mot de senaste årens negativa trend. Utmaningen är att få tillräcklig hävstång i de affärer som säkras.

Rörelseresultatet blev -8 (-1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till -3,0 % (-0,6 %). Resultatet försämras men det är viktigt att beakta att det första halvåret är en svag period för affärsområde Consumer där små rörelser inom råmaterial och valuta kan få stora relativa effekter på rörelseresultatet. Samarbetet under året med välkända internationella designers har fått ett positivt gensvar som utlovar en intressant väg framåt.

| <i>Nettoomsättning Consumer</i> | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2013 ¹⁾ omräknad | 3 mån april - juni 2012 | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2013 ¹⁾ omräknad | 6 mån januari - juni 2012 | 12 mån juli - juni 12/13 | 12 mån januari - december 2012 |
|---------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| MSEK | | | | | | | | |
| Norden | 23 | 23 | 18 | 47 | 47 | 33 | 89 | 75 |
| Centraleuropa | 92 | 97 | 103 | 207 | 217 | 211 | 453 | 457 |
| Södra & östra Europa | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 8 | 15 | 18 |
| Övriga världen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Totalt | 119 | 124 | 126 | 259 | 269 | 253 | 557 | 551 |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2013 omräknat till 2012 års valutakurser.

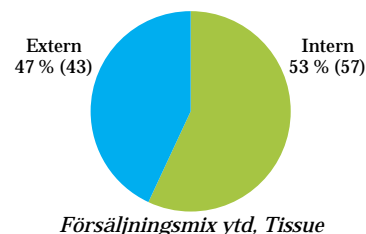
Affärsområde Tissue

1 april – 30 juni

Extern nettoomsättning uppgick till 114 (109) MSEK. Rörelseresultatet blev 2 (0) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 1,9 % (-0,3 %). Försäljningen har stabiliserats på de nivåer som är planerade under perioden fram till och med det första kvartalet 2014 då hygienaffären planeras att avvecklas.

1 januari – 30 juni

Extern nettoomsättning uppgick till 240 (213) MSEK. Rörelseresultatet blev 6 (0) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 2,6 % (0,0 %). Första halvåret uppvisar betydligt bättre försäljningssiffror vilket också återspeglas i resultatförbättringen på 6 MSEK.



Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 juni till 53 (124) MSEK. Lagervärdet uppgår till 450 (469) MSEK. Kundfordringarna uppgår till 669 (636) MSEK och leverantörsskulder till 261 (282) MSEK. Kassaflödet för det operativa kapitalet är normalt för kvartalet, men sämre än föregående år. Delvis förklaras detta av en lagerreduktion under andra kvartalet 2012.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 25 (59) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 30 (68) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 59 (57) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2013 uppgår till 793 MSEK jämfört med 897 MSEK per den 30 juni 2012 och 638 MSEK per den 31 december 2012.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till -9 (-17) MSEK. Orealiserade omräkningseffekter har varit mindre negativa under året jämfört med samma period föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 34 (35) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 25,1 % (27,3 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar från föregående perioder om 0,2 (-0,4) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 19 (14) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,18 (1,97) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 juni 2013 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni är noterat på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investeringar AB (29,99 %), Polaris Capital Management, LLC (10,75 %) och Carnegie fonder (9,26 %).

Personal

Den 30 juni 2013 uppgick antalet anställda till 1 882 (1 864). Av antalet anställda är 794 (788) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Den 17 juni avtalade Duni om förvärv av tillgångarna i Song Seng Associates, en ledande leverantör av engångsförpackningar för mat och dryck i Singapore. Bolaget erbjuder förutom en egen produktportfölj också möjligheter till kundpassade lösningar. Typiska kunder är idag hotell, restauranger, olika typer av matkedjor samt sjukhus och vårdinrättningar. Song Seng har, förutom sin starka position i Singapore, också en växande exportverksamhet i Asien och Oceanien.

Övertagandet skedde den 1 juli, 2013. Tillgångarna kommer till största delen att bestå av goodwill i Song Seng. Den totala köpeskillingen uppgick preliminärt till 15 MSGD där 50 % betalades kontant vid tillträdet, 25 % kommer att betalas ut under kvartal tre efter att Song Sengs bokslut fastställts samt resterande 25 % efter tre år som en tilläggsköpeskillning villkorad av resultatutvecklingen i bolaget.

Förvärvet är ett mycket viktigt steg i Dunis strategi att expandera på tillväxtmarknader och öka servicegraden inom det växande segmentet take-away och snabbmatkedjor. Övertagandet inkluderar 32 anställda och den tidigare ägaren Willie Soh kommer att fortsätta leda verksamheten i Singapore i Dunis regi. Den årliga omsättningen uppgår till cirka 16 MSGD och lönsamheten ligger väl i nivå med Dunis finansiella mål på över 10 % EBIT-marginal.

Övriga förvärvsrelaterade uppgifter har inte varit tillgängliga i tid före utfärdandet av de finansiella rapporterna. En preliminär specifikation över förvärvet inklusive övriga förvärvsrelaterade uppgifter kommer att lämnas i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2013.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

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

Finansiella risker

Dunis finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2012-12-31.

I juli 2012 ingick Duni ett nytt finansieringsavtal, löpande över tre år. Upplåningen rapporterades därför samma period föregående år som kortfristig.

Duni har inga förändringar i eventalförplikelser sedan 2012-12-31.

Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det andra kvartalet 2013.

Väsentliga händelser under perioden

Tina Andersson, nuvarande styrelseledamot, blir ny Corporate Marketing & Communications Director. Tina tillträder sin tjänst den 1 september och avgår då som styrelseledamot i Duni.

Väsentliga händelser efter den 30 juni

Den 1 juli startade Duni sin verksamhet i Singapore genom förvärvet av tillgångarna från Song Seng Associates Pte Ltd.

Delårsrapporter

Kvartal III 23 oktober, 2013

Kvartal IV 13 februari, 2014

Dunis styrelse

Vid årsstämman den 2 maj 2013 omvaldes Anders Bülow, Pia Rudengren, Magnus Yngen samt Tina Andersson till styrelseledamöter i Dunis styrelse. Thomas Gustafsson hade avböjt omval. Alex Myers valdes in som ny styrelseledamot. Anders Bülow omvaldes till styrelsens ordförande.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 513 (505) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni. Resultat efter finansiella poster uppgick till 43 (52) MSEK.

Nettoskulden uppgick till -374 (-334) MSEK, varav en nettofordran om 1 059 (1 129) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 5 (7) MSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. Från och med den 1 januari 2013 tillämpas IAS 19R vilket medfört att även jämförelsetal för 2012 har räknats om, för ytterligare information se Not 2. I övrigt har de redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2012-12-31 har tillämpats. Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande i Duni.

Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 12 juli kl. 08.00.

Fredagen den 12 juli klockan 10.00 presenteras delårsrapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 - 519 993 51. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://www.anywhereconference.com/?Conference=137347599&PIN=905542>

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, 11 juli 2013

Anders Bülow, Styrelseordförande

Tina Andersson, Styrelseledamot

Alex Myers, Styrelseledamot

Pia Rudengren, Styrelseledamot

Magnus Yngen, Styrelseledamot

Per-Åke Halvordsson, Arbetstagarrepresentant PTK

Henry Olsen, Arbetstagarrepresentant LO

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Mats Lindroth, Finanschef, 040-10 62 00

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

Koncernens resultaträkningar

| | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2012 | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2012 | 12 mån juli - juni 12/13 | 12 mån januari - december 2012 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| MSEK (Not 1) | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 12/13 | 2012 |
| Intäkter | 914 | 934 | 1 766 | 1 790 | 3 645 | 3 669 |
| Kostnad för sålda varor | -675 | -689 | -1 308 | -1 318 | 2 714 | -2 724 |
| Bruttoresultat | 239 | 245 | 458 | 472 | 932 | 945 |
| Försäljningskostnader | -102 | -108 | -216 | -230 | -424 | -438 |
| Administrationskostnader | -41 | -40 | -80 | -83 | -173 | -176 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -5 | -8 | -10 | -15 | -21 | -26 |
| Övriga rörelseintäkter (Not 1,5) | 3 | 2 | 1 | 4 | 1 | 4 |
| Övriga rörelsekostnader (Not 1,5) | -3 | -3 | -6 | -3 | -84 | -81 |
| Rörelseresultat (Not 4) | 91 | 87 | 146 | 145 | 230 | 229 |
| Finansiella intäkter | 2 | 1 | 3 | 3 | 6 | 5 |
| Finansiella kostnader | -5 | -11 | -12 | -20 | -23 | -30 |
| Finansiella poster netto | -3 | -10 | -9 | -17 | -17 | -25 |
| Resultat efter finansiella poster | 88 | 77 | 137 | 128 | 213 | 204 |
| Inkomstskatt | -22 | -21 | -34 | -35 | -78 | -79 |
| Periodens resultat | 66 | 56 | 103 | 93 | 135 | 126 |
| Resultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 66 | 56 | 103 | 93 | 135 | 126 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK | | | | | | |
| Före och efter utspädning | 1,41 | 1,19 | 2,18 | 1,97 | 2,88 | 2,67 |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000) | 46 999 | 46 999 | 46 999 | 46 999 | 46 999 | 46 999 |

Rapport över totalresultat för koncernen

| | 3 mån april - juni | 3 mån april - juni | 6 mån januari - juni | 6 mån januari - juni | 12 mån juli - juni | 12 mån januari - december |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| MSEK | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 12/13 | 2012 |
| Periodens resultat | 66 | 56 | 103 | 93 | 135 | 126 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | | |
| <i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i> | | | | | | |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen | -4 | -10 | 2 | -12 | -12 | -26 |
| Summa | -4 | -10 | 2 | -12 | -12 | -26 |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i> | | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -6 | 3 | -7 | 8 | -4 | 11 |
| Kassaflödessäkring | 0 | -1 | 1 | -1 | 0 | -2 |
| Summa | -6 | 2 | -6 | 7 | -4 | 9 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt: | -10 | -8 | -4 | -5 | -16 | -17 |
| Periodens summa totalresultat | 56 | 48 | 99 | 88 | 119 | 109 |
| Periodens summa totalresultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 56 | 48 | 99 | 88 | 119 | 109 |

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

| MSEK | 2013 | | 2012 | | 2011 | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | apr - jun | jan - mar | okt - dec | jul - sep | apr - jun | jan - mar | okt - dec | jul - sep |
| Intäkter | 914 | 852 | 1 031 | 849 | 934 | 856 | 1 063 | 917 |
| Kostnad för sålda varor | -675 | -633 | -764 | -642 | -689 | -629 | -747 | -669 |
| Bruttoresultat | 239 | 219 | 267 | 207 | 245 | 227 | 315 | 248 |
| Försäljningskostnader | -102 | -115 | -111 | -97 | -108 | -122 | -109 | -105 |
| Administrationskostnader | -41 | -39 | -54 | -39 | -40 | -42 | -45 | -43 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -5 | -5 | -5 | -5 | -8 | -8 | -9 | -7 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 0 | 3 | 0 | 2 | 4 | 1 | 5 |
| Övriga rörelsekostnader | -3 | -6 | -78 | -4 | -3 | -2 | -10 | -1 |
| Rörelseresultat | 91 | 55 | 23 | 62 | 87 | 57 | 144 | 98 |
| Finansiella intäkter | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Finansiella kostnader | -5 | -7 | -6 | -4 | -11 | -8 | -10 | -9 |
| Finansiella poster netto | -3 | -6 | -5 | -3 | -10 | -7 | -9 | -8 |
| Resultat efter finansiella poster | 88 | 49 | 18 | 59 | 77 | 50 | 134 | 90 |
| Inkomstskatt | -22 | -13 | -32 | -11 | -21 | -13 | -36 | -26 |
| Periodens resultat | 66 | 36 | -15 | 47 | 56 | 37 | 98 | 63 |

Koncernens balansräkningar i sammandrag

| MSEK | 30 juni 2013 | 31 december 2012 | 30 juni 2012 |
|---|-----------------|---------------------|-----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | 1 199 | 1 199 | 1 199 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 49 | 51 | 57 |
| Materiella anläggningstillgångar | 718 | 744 | 834 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 199 | 219 | 244 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 165 | 2 213 | 2 334 |
| Varulager | 450 | 387 | 469 |
| Kundfordringar | 669 | 624 | 636 |
| Övriga fordringar | 141 | 126 | 135 |
| Likvida medel | 182 | 181 | 107 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 441 | 1 318 | 1 347 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 607 | 3 531 | 3 681 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 1 919 | 1 985 | 1 965 |
| Långfristiga finansiella skulder | 731 | 576 | 17 |
| Övriga långfristiga skulder | 275 | 275 | 277 |
| Summa långfristiga skulder | 1 006 | 851 | 294 |
| Leverantörsskulder | 261 | 301 | 282 |
| Kortfristiga finansiella skulder | - | - | 754 |
| Övriga kortfristiga skulder | 420 | 394 | 386 |
| Summa kortfristiga skulder | 681 | 695 | 1 422 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 3 607 | 3 531 | 3 681 |

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

| MSEK | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | | SUMMA EGET KAPITAL |
|--|--|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---|---|--------------------------|
| | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräk- nings- reserv | Kassa- flödes- reserv | Verkligt värde reserv ¹⁾ | Balanserad vinst inkl periodens resultat | |
| Ingående balans 1 januari 2012 | 59 | 1 681 | 43 | 0 | 13 | 286 | 2 082 |
| Byte av redovisningsprincip IAS 19 | - | - | - | - | - | -40 | -40 |
| Justerad ingående balans 1 januari 2012 | 59 | 1 681 | 43 | 0 | 13 | 246 | 2 042 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | 8 | -1 | - | 81 | 88 |
| Utdelning till aktieägare | - | - | - | - | - | -164 | -164 |
| Utgående balans 30 juni 2012 | 59 | 1 681 | 51 | -1 | 13 | 163 | 1 965 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | 3 | -1 | - | 17 | 19 |
| Utgående balans 31 december 2012 | 59 | 1 681 | 54 | -2 | 13 | 180 | 1 985 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | -7 | 1 | - | 104 | 98 |
| Utdelning till aktieägare | - | - | - | - | - | -164 | -164 |
| Utgående balans 30 juni 2013 | 59 | 1 681 | 47 | -1 | 13 | 120 | 1 919 |

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | 1 januari - 30 juni 2013 | 1 januari - 30 juni 2012 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 146 | 145 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc | 40 | 41 |
| Erlagd ränta och skatt | -32 | -31 |
| Förändring av rörelsekapitalet | -101 | -30 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 53 | 124 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar | -29 | -69 |
| Avyttring av anläggningstillgångar | 0 | 3 |
| Förändring i räntebärande tillgångar | 1 | 1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -28 | -65 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån ¹⁾ | 164 | 134 |
| Amortering av skulder ¹⁾ | -17 | - |
| Utdelning till aktieägare | -164 | -164 |
| Förändring av skulder | -6 | -6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -24 | -37 |
| Periodens kassaflöde | 1 | 22 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 181 | 85 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | 0 | 0 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 182 | 107 |

¹⁾ Upptagna lån och amorteringar inom den fastställda kreditfaciliteten redovisas brutto till den del det avser lån med löptid överstigande 3 månader i enlighet med IAS 7.

Nyckeltal i sammandrag

| | 1 januari – 30 juni 2013 | 1 januari – 30 juni 2012 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 1 766 | 1 790 |
| Bruttoresultat, MSEK | 458 | 472 |
| EBIT, MSEK ¹⁾ | 146 | 150 |
| EBITDA, MSEK ¹⁾ | 205 | 206 |
| Räntebärande nettoskuld ³⁾ | 793 | 897 |
| Antal anställda | 1 882 | 1 864 |
| Försäljningstillväxt, | -1,3 % | -2,1 % |
| Bruttomarginal, | 25,9 % | 26,4 % |
| EBIT marginal, ¹⁾ | 8,3 % | 8,4 % |
| EBITDA marginal, ¹⁾ | 11,6 % | 11,5 % |
| Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾²⁾ | 13,4 % | 15,2 % |
| Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital ³⁾ | 41,3 % | 45,7 % |
| Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ¹⁾²⁾³⁾ | 1,75 | 1,77 |

- 1) Beräknat på underliggande rörelseresultat.
- 2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.
- 3) Jämförelsetalen för 2012 är omräknade enligt IAS19R, se vidare Not 2.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

| MSEK (Not 1) | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2012 | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2012 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Intäkter | 269 | 268 | 513 | 505 |
| Kostnad för sålda varor | -226 | -236 | -440 | -448 |
| Bruttoresultat | 43 | 31 | 72 | 56 |
| Försäljningskostnader | -29 | -28 | -62 | -66 |
| Administrationskostnader | -29 | -32 | -58 | -64 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -2 | -4 | -4 | -7 |
| Övriga rörelseintäkter | 53 | 59 | 100 | 110 |
| Övriga rörelsekostnader | -38 | -39 | -94 | -77 |
| Rörelseresultat | -1 | -12 | -28 | -48 |
| Intäkter från andelar i koncernföretag | 40 | 98 | 40 | 98 |
| Övriga ränteintäkter och övriga intäkter | 7 | 7 | 15 | 16 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | -3 | -9 | -10 | -13 |
| Finansiella poster netto | 45 | 96 | 45 | 101 |
| Resultat efter finansiella poster | 43 | 84 | 17 | 52 |
| Skatt på periodens resultat | -6 | -3 | -6 | -2 |
| Periodens resultat | 37 | 81 | 11 | 51 |

Rapport över totalresultat för moderbolaget

| MSEK | 3 mån april-juni 2013 | 3 mån april-juni 2012 | 6 mån januari-juni 2013 | 6 mån januari-juni 2012 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Periodens resultat | 37 | 81 | 11 | 51 |
| Övrigt totalresultat: | | | | |
| <i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i> | - | - | - | - |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i> | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 1 | -1 | 1 | -1 |
| Kassaflödessäkring | 0 | -1 | 1 | -1 |
| Summa | 1 | -2 | 2 | -2 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | 1 | -2 | 2 | -2 |
| Periodens summa totalresultat | 38 | 80 | 13 | 49 |
| Periodens summa totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 38 | 80 | 13 | 49 |

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

| MSEK | 30 juni 2013 | 31 december 2012 | 30 juni 2012 |
|---|-----------------|---------------------|-----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | 350 | 400 | 450 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 36 | 39 | 48 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 385 | 439 | 497 |
| Materiella anläggningstillgångar | 37 | 39 | 67 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 004 | 1 977 | 990 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 041 | 2 455 | 1 554 |
| Varulager | 91 | 73 | 92 |
| Kundfordringar | 117 | 98 | 107 |
| Övriga fordringar | 230 | 295 | 1 329 |
| Kassa och bank | 141 | 130 | 68 |
| Summa omsättningstillgångar | 579 | 596 | 1 595 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 006 | 3 050 | 3 150 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Bundet eget kapital | 84 | 83 | 83 |
| Fritt eget kapital | 1 737 | 1 889 | 1 877 |
| Summa eget kapital | 1 821 | 1 972 | 1 960 |
| Avsättningar | 111 | 112 | 113 |
| Långfristiga finansiella skulder | 716 | 559 | 8 |
| Summa långfristiga skulder | 716 | 559 | 8 |
| Leverantörsskulder | 54 | 53 | 49 |
| Kortfristiga finansiella skulder | - | - | 753 |
| Övriga kortfristiga skulder | 304 | 354 | 266 |
| Summa kortfristiga skulder | 358 | 407 | 1 068 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 3 006 | 3 050 | 3 150 |

Definitioner

Kostnad för sålda varor: Kostnad för sålda varor, inklusive produktions- och logistikkostnader.

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Rörelseresultat.

EBIT underliggande: Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat justerat för nedskrivning av anläggningstillgångar.

EBITA marginal: EBITA som procentandel av försäljning.

EBITDA: Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat som procentandel av eget kapital.

Antal anställda: Antalet anställda vid periodens slut.

Valutajusterad: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser. 2013 års siffror beräknade med 2012 års valutakurser.

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

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

HoReCa: Förkortning av hotell, restaurang och catering.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Duni tillämpar från och med den 1 januari 2013 den reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda, IAS 19R. Detta innebär att tidigare oredovisade aktuariella förluster redovisas vid övergångstidpunkten samt att de aktuariella vinster eller förluster som uppstår framgent kommer att redovisas i övrigt total resultat. Vidare förändras även metodiken att beräkna pensionskostnaden då standarden kräver att avkastningen på förvaltningstillgångarna som redovisas i resultaträkningen fastställs baserat på den diskonteringsränta som tillämpas för beräkningen av åtagandet. För övergångseffekter, se Not 2.

Duni tillämpar även IFRS 13 vilket innebär ytterligare upplysningar kring finansiella tillgångar och skulder, se vidare Not 3. I övrigt är redovisningsprinciperna samma som i årsredovisningen per 2012-12-31.

Not 2 • Övergångseffekter vid ändrad redovisningsprincip IAS19R

Övergången 2012-01-01 innebar en påverkan på eget kapital med 40 MSEK, pensionsskulden ökade med 51 MSEK, uppskjuten skatt ökade med 14 MSEK och övriga fordringar minskade med 3 MSEK.

| 2012-01-01 - 2012-12-31, MSEK | Enligt tidigare principer | Effekter av byte av redovisningsprincip | Enligt nuvarande principer |
|--|---------------------------|---|----------------------------|
| Balansräkning | | | |
| Tillgångar | | | |
| Uppskjuten skattefordran | 197 | 20 | 217 |
| Övriga fordringar | 71 | -3 | 68 |
| Övriga tillgångar | 3 246 | - | 3 246 |
| Summa tillgångar | 3 514 | 17 | 3 531 |
| Skulder och eget kapital | | | |
| Eget kapital | 2 051 | -66 | 1 985 |
| Avsättningar till pensioner | 163 | 83 | 246 |
| Övriga skulder | 1 300 | - | 1 300 |
| Summa skulder och eget kapital | 3 514 | 17 | 3 531 |
| Resultaträkning | | | |
| Rörelseresultat | 228 | 2 | 229 |
| Inkomstskatt | -79 | 0 | -79 |
| Periodens resultat | 124 | 1 | 126 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK | 2,63 | 0,03 | 2,67 |

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:

| | | | |
|---------------------------|-----|-----|-----|
| Årets resultat | 124 | 1 | 126 |
| Övrigt totalresultat | 9 | -26 | -17 |
| Årets summa totalresultat | 133 | -25 | 109 |

| 2012-01-01 - 2012-06-30, MSEK | Enligt tidigare principer | Effekter av byte av redovisnings princip | Enligt nuvarande principer |
|--|---------------------------|--|----------------------------|
| Balansräkning | | | |
| Tillgångar | | | |
| Uppskjuten skattefordran | 223 | 18 | 240 |
| Övriga fordringar | 54 | -3 | 50 |
| Övriga tillgångar | 3 390 | - | 3 390 |
| Summa tillgångar | 3 666 | 15 | 3 681 |
| Skulder och eget kapital | | | |
| Eget kapital | 2 017 | -52 | 1 965 |
| Avsättningar till pensioner | 170 | 67 | 237 |
| Övriga skulder | 1 479 | - | 1 479 |
| Summa skulder och eget kapital | 3 666 | 15 | 3 681 |
| Resultaträkning | | | |
| Rörelseresultat | 145 | - | 145 |
| Inkomstskatt | -35 | - | -35 |
| Periodens resultat | 93 | - | 93 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK | 1,97 | - | 1,97 |

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:

| | | | |
|---------------------------|----|-----|----|
| Årets resultat | 93 | 0 | 93 |
| Övrigt totalresultat | 7 | -12 | -5 |
| Årets summa totalresultat | 99 | -12 | 88 |

| 2012-04-01 - 2012-06-30, MSEK | Enligt tidigare principer | Effekter av byte av redovisnings princip | Enligt nuvarande principer |
|-------------------------------|---------------------------|--|----------------------------|
|-------------------------------|---------------------------|--|----------------------------|

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen:

| | | | |
|---------------------------|----|-----|----|
| Årets resultat | 56 | 0 | 56 |
| Övrigt totalresultat | 2 | -10 | -8 |
| Årets summa totalresultat | 58 | -10 | 48 |

Förändringen i rörelseresultatet, 1 MSEK, härrör till administrationskostnader och kvartal 4 2012.

Not 3 • Finansiella tillgångar och skulder

Duni har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål, samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2.

Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året.

Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2012-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

april - juni

| 2013-04-01 – 2013-06-30 | Professional | Consumer | Tissue | Totalt |
|--------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|
| Totala intäkter | 681 | 119 | 249 | 1049 |
| Intäkter från andra segment | - | - | 134 | 134 |
| Intäkter från externa kunder | 681 | 119 | 114 | 914 |
| Underliggande rörelseresultat | 94 | -5 | 2 | 91 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | 0 |
| Rörelseresultat | - | - | - | 91 |
| Finansiella poster netto | - | - | - | -3 |
| Resultat efter finansiella poster | - | - | - | 88 |

| 2012-04-01 – 2012-06-30 | Professional | Consumer | Tissue | Totalt |
|--------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|
| Totala intäkter | 699 | 126 | 250 | 1 074 |
| Intäkter från andra segment | - | - | 141 | 141 |
| Intäkter från externa kunder | 699 | 126 | 109 | 934 |
| Underliggande rörelseresultat | 90 | 0 | 0 | 90 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | -2 |
| Rörelseresultat | - | - | - | 87 |
| Finansiella poster netto | - | - | - | -10 |
| Resultat efter finansiella poster | - | - | - | 77 |

januari – juni

| 2013-01-01 – 2013-06-30 | Professional | Consumer | Tissue | Totalt |
|--------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|
| Totala intäkter | 1 267 | 259 | 513 | 2 039 |
| Intäkter från andra segment | 1 | - | 272 | 273 |
| Intäkter från externa kunder | 1 266 | 259 | 240 | 1 766 |
| Underliggande rörelseresultat | 147 | -8 | 6 | 146 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | 0 |
| Rörelseresultat | - | - | - | 146 |
| Finansiella poster netto | - | - | - | -9 |
| Resultat efter finansiella poster | - | - | - | 137 |

| 2012-01-01 – 2012-06-30 | Professional | Consumer | Tissue | Totalt |
|--------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|
| Totala intäkter | 1 324 | 253 | 492 | 2 069 |
| Intäkter från andra segment | - | - | 279 | 279 |
| Intäkter från externa kunder | 1 324 | 253 | 213 | 1 790 |
| Underliggande rörelseresultat | 151 | -1 | 0 | 150 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | -5 |
| Rörelseresultat | - | - | - | 145 |
| Finansiella poster netto | - | - | - | -17 |
| Resultat efter finansiella poster | - | - | - | 128 |

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2012-12-31.

Kvartalsöversikt, segment:

| <i>Nettoomsättning</i> | | | | | | | | | |
|--|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|------------|--|
| | Q2 2013 | Q1 2013 | Q4 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Q4 2011 | Q3 2011 | |
| MSEK | | | | | | | | | |
| Professional | 681 | 586 | 722 | 635 | 699 | 626 | 750 | 696 | |
| Consumer | 119 | 140 | 197 | 101 | 126 | 127 | 209 | 110 | |
| Tissue | 114 | 126 | 111 | 112 | 109 | 104 | 104 | 111 | |
| Duni | 914 | 852 | 1 031 | 849 | 934 | 856 | 1 063 | 917 | |
| <i>Rörelseresultat (underliggande)</i> | | | | | | | | | |
| MSEK | Q2 2013 | Q1 2013 | Q4 2012 | Q3 2012 | Q2 2012 | Q1 2012 | Q4 2011 | Q3 2011 | |
| Professional | 94 | 53 | 109 | 77 | 90 | 61 | 121 | 93 | |
| Consumer | -5 | -3 | 19 | -12 | 0 | -1 | 24 | -5 | |
| Tissue | 2 | 4 | 2 | -2 | 0 | 0 | 6 | 10 | |
| Duni | 91 | 55 | 130 | 63 | 90 | 60 | 151 | 98 | |

Not 5 • Jämförelsestörande poster

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

| <i>Derivatinstrument</i> | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2012 | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2012 | 12 mån juli - juni 12/13 | 12 mån januari - december 2012 |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| MSEK | | | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Övriga rörelsekostnader | -3 | 0 | -6 | - | -6 | 0 |
| Totalt | 0 | 0 | -5 | 1 | -5 | 0 |

| <i>Omstruktureringskostnader</i> | 3 mån april - juni 2013 | 3 mån april - juni 2012 | 6 mån januari - juni 2013 | 6 mån januari - juni 2012 | 12 mån juli - juni 12/13 | 12 mån januari - december 2012 |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| MSEK | | | | | | |
| Kostnad sålda varor | - | - | - | - | -14 | -14 |
| Försäljningskostnader | - | -2 | - | -5 | -7 | -12 |
| Administrationskostnader | 0 | - | 0 | - | -10 | -10 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | -77 | -77 |
| Totalt | 0 | -2 | 0 | -5 | -107 | -113 |