

Delårsrapport för Duni AB (publ)

1 januari – 30 juni 2015

(jämfört med samma period föregående år)

10 juli 2015

Fortsatt resultatförbättring

1 april – 30 juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 002 (922) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 4,2 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 1,44 (1,40) SEK.
- Table Top med ett resultat i paritet med 2014, övriga operativa affärsområden bättre än föregående år.
- Beslut att investera 110 MSEK i uppgradering av två av pappersmaskinerna i Skåpafors för ökad kapacitet.
- Hygienproduktionen i Skåpafors är nu nedlagd och hygienverksamheten samt omställningsarbetet inom affärsområde Materials & Services redovisas från och med det andra kvartalet 2015 som avvecklad verksamhet. Detta rapporteras på en rad i resultaträkningen före "Periodens resultat". Koncernens resultaträkning har räknats om från 2013 och visar endast kvarvarande verksamheter.

1 januari – 30 juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 987 (1 739) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 8,5 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 2,94 (2,39) SEK.
- Nettoskulden uppgår till 916 MSEK jämfört med 1 164 MSEK samma period föregående år.

Nyckeltal ¹⁾

	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2014	6 mån januari- juni 2015	6 mån januari- juni 2014	12 mån juli- juni 2014/2015	12 mån januari- december 2014
MSEK						
Nettoomsättning	1 002	922	1 987	1 739	4 118	3 870
Operativt resultat ²⁾	104	93	211	159	504	452
Operativ rörelsemarginal ²⁾	10,3 %	10,1 %	10,6 %	9,2 %	12,2 %	11,7 %
Resultat efter finansiella poster	90	90	185	154	446	414
Resultat efter skatt	68	66	138	112	327	302

¹⁾För kvarvarande verksamheter.

²⁾För brygga till rörelseresultat (EBIT), se avsnittet "Operativt resultat - jämförelsestörande poster".

Brygga Kvarvarande verksamheter

Nettoomsättning	Q1	Q2	Q3	Q4	2013	Q1	Q2	Q3	Q4	2014	Q1	Q2	2015
	2013	2013	2013	2013		2014	2014	2014	2014		2015	2015	
Duni, totalt	852	914	936	1 102	3 803	921	1 017	1 100	1 211	4 249	1 046	1 022	2 067
- Avvecklade verksamheter	112	104	131	107	454	104	95	103	77	379	61	20	81
Kvarvarande verksamheter	740	810	805	995	3 349	817	922	997	1 134	3 870	985	1 002	1 987

Operativt resultat	Q1	Q2	Q3	Q4	2013	Q1	Q2	Q3	Q4	2014	Q1	Q2	2015
	2013	2013	2013	2013		2014	2014	2014	2014		2015	2015	
MSEK													
Duni, totalt	55	91	88	152	385	73	101	132	169	475	112	105	216
- Avvecklade verksamheter	4	3	8	1	17	6	8	3	5	23	4	1	5
Kvarvarande verksamheter	50	89	79	150	369	67	93	129	164	452	107	104	211

VD's kommentar

"Trots en sen och kall vår med ofördelaktig kalendereffekt, förbättras kvartalsresultatet med 11 MSEK i förhållande till föregående år.

Hygienproduktionen är nu helt avslutad och den sedan tidigare aviserade produktionsflytten från Dals Långed till Skåpafors fortgår enligt plan. Projektet kommer att vara helt genomfört under det fjärde kvartalet 2015. För att tydliggöra effekterna från den avslutade hygienverksamheten kommer redovisning och rapportering fortsättningsvis att separeras mellan "kvarvarande verksamhet" och "avvecklad verksamhet".

Koncernens sammanlagda struktureffekter under kvartal två är i stort sett neutrala beroende på att hygienproduktionen är avslutad och Paper+Design, som förvärvades den 11 juni 2014, ger relativt små resultat effekter då det andra kvartalet är årets säsongsmässigt svagaste.

Nettofaktureringen för det andra kvartalet uppgår till 1 002 (922) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 8,7 % i förhållande till föregående år. Det operativa resultatet, för kvarvarande verksamhet, landar på 104 (93) MSEK och rörelsemarginalen förstärks till 10,3 % (10,1 %). Nettoskulden vid kvartalets utgång uppgår till 916 (1 164) MSEK.

Den organiska tillväxten i kvartalet är lägre än i tidigare kvartal. En sämre kalendereffekt med tidig påsk tillsammans med en sen och kall vår i centrala och norra Europa medförde en svagare än förväntad efterfrågan under perioden. Som en konsekvens ger det en lägre resultatmässig hävstångseffekt inom varuförsörjningen.

Under kvartalet har beslut fattats om att investera 110 MSEK i pappersbruket i Skåpafors. Investeringen, där installationen beräknas vara fullt färdigställd under det andra kvartalet 2016, ger en kapacitetsökning på cirka 15 % och skapar därtill en ny plattform för produktutveckling, inte minst inom miljöanpassade material.

Affärsområde *Table Top* ökar nettofaktureringen till 563 (552) MSEK i kvartalet, i jämförbar valuta minskar affärsområdet sin omsättning med 2,6 %. Nedgången förklaras av kalendereffekter och en vädermässigt sämre vår på flera av våra huvudmarknader. Västra och södra Europa visar fortsatt bra tillväxt men det kompenserar inte för nedgången i våra mer betydande affärsregioner. Kvartalets operativa resultat uppgår till 87 (87) MSEK och rörelsemarginalen till 15,5 % (15,7 %).

Affärsområde *Meal Service* fortsätter att växa starkare än marknaden. Nettofaktureringen i kvartalet ökar till 163 (148) MSEK och det operativa resultatet ökar till 13 (7) MSEK. Affärsområdet har genomgående bra tillväxt i samtliga marknader och den konsekventa satsningen på innovation och miljöanpassade koncept fortsätter att påverka både försäljning och resultat på ett positivt sätt.

Affärsområde *Consumer* bidrar fortsatt till en betydande försäljningsökning beroende på förvärvet av Paper+Design. Kvartalets nettofakturering ökar till 212 (161) MSEK och det operativa resultatet förbättras till -1 (-5) MSEK. Rörelsemarginalen förstärks till -0,3 % (-3,2 %). Säsongsmässigt är det andra kvartalet svagt för affärsområdet; få högtider och en mix med förhållandevis enkla produkter medför att andra kvartalet har den lägsta årsandelen av resultatet.

Inom affärsområde *New Markets* ser vi en stabilare valutasituation i Ryssland samtidigt som efterfrågan i restaurang- och hotellsektorn minskat kraftigt. I övriga marknader ser vi en tillfredställande tillväxt. Nettofaktureringen i kvartalet uppgår till 55 (48) MSEK och det operativa resultatet ökar till 4 (3) MSEK.

Inom affärsområde *Materials & Services* har hygienproduktionen upphört och i kvartalet redovisas verksamheten som "avvecklad verksamhet" utanför Materials & Services. Affärsområdets intäkter, dvs "kvarvarande verksamhet" uppgår i kvartalet till 10 (13) MSEK med ett operativt resultat om 0 (1) MSEK.

Även om vädrets makter varit emot oss har vi en god tillväxt i majoriteten av våra marknader och våra sedan tidigare beslutade projekt fortsätter att bidra till bättre lönsamhet i den kvarvarande verksamheten", säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.



Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 002 MSEK

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen ökade med 80 MSEK till 1 002 (922) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 38 MSEK eller 4,2 %. Dunis försäljningsökning i kvartalet förklaras främst av omräkningseffekter som en följd av en fortsatt svag svensk krona samt struktureffekter i Consumer. Det här är det sista kvartalet med positiv struktureffekt från förvärvet av Paper+Design, korrigerat för detta ligger Consumer i nivå med föregående år. Table Top visar en något svagare utveckling. Meal Service och delvis New Markets har däremot en fortsatt tillväxt med en positiv utveckling inom i stort sett alla marknader.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen ökade med 248 MSEK till 1 987 (1 739) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 148 MSEK eller 8,5 %. Det första halvåret präglas av en minskad efterfrågan på huvudmarknaderna. Försäljningen, som efter det första kvartalet låg på tillfredställande nivåer inom Table Top är nu tillbaka i paritet med föregående år. Detta är i nivå med HoReCa-marknaden som helhet. Dock fortsätter segment såsom take-away att uppvisa tillväxt. Detaljhandeln, som hade en svagt positiv trend i slutet på 2014, har fallit tillbaka och visar endast marginell ökning mot föregående år.

Nettoomsättning, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2015 ²⁾ omräknad	3 mån april- juni 2014	Förändring vid fasta växel- kurser	6 mån januari- juni 2015	6 mån Januari- Juni 2015 ²⁾ omräknad	6 mån Januari- Juni 2014	Förändring vid fasta växel- kurser
Table Top	563	538	552	-2,6 %	1 075	1 018	1 030	-1,1 %
Meal Service	163	159	148	7,1 %	299	290	271	6,9 %
Consumer	212	203	161	25,9 %	488	462	318	45,3 %
New Markets	55	51	48	6,7 %	102	95	91	4,2 %
Materials & Services	10	10	13	-22,3 %	23	23	29	-21,2 %
Kvarvarande verksamheter	1 002	960	922	4,2 %	1 987	1 887	1 739	8,5 %

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 10,3 %

1 april – 30 juni

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 104 (93) MSEK med en bruttomarginal på 28,4 % (27,4 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 10,3 % (10,1 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 2 MSEK jämfört med föregående år. Resultatet för det andra kvartalet är i linje med försäljningsutvecklingen och ökar med drygt 10 %. Gemensamt för de affärsområden som stärkt sina resultat är att de lyckats skapa tillväxt inom de segment där man är verksam. Massapriset ligger på en fortsatt hög nivå i euro drivet av en stark amerikansk dollar. New Markets, som hade en utmanande inledning av året med Ryssland i fokus, har stabiliserats under andra kvartalet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 90 (90) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 68 (66) MSEK.

1 januari – 30 juni

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 211 (159) MSEK med en bruttomarginal på 28,8 % (28,0 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 10,6 % (9,2 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 32 MSEK jämfört med föregående år. Resultatutvecklingen har varit positiv under det första halvåret men efterfrågan på de mogna marknaderna har blivit något svagare under de senaste månaderna inom framförallt Table Top. Även om huvuddelen av råmaterialkostnaderna varit höga under året, särskilt de som har en stark korrelation till den amerikanska dollarn, så fortsätter bruttomarginalen att utvecklas i positiv riktning. Intern effektivitet i produktionsledet blir fortsatt en avgörande faktor för att bibehålla denna trend.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 185 (154) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 138 (112) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån april - juni 2015	3 mån april - juni 2015 ²⁾ omräknad	3 mån april - juni 2014	6 mån januari - juni 2015	6 mån januari-juni 2015 ²⁾ omräknad	6 mån januari- juni 2014
Table Top	87	81	87	165	150	150
Meal Service	13	12	7	15	14	6
Consumer	-1	-1	-5	23	20	1
New Markets	4	3	3	7	6	0
Materials & Services	0	0	1	1	1	2
Kvarvarande verksamheter	104	95	93	211	191	159

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Operativt resultat 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Operativt resultat – jämförelsestörande poster

Duni styr sin verksamhet utifrån det som i Duni benämns operativt resultat. Det operativa resultatet avser rörelseresultat före omstruktureringskostnader, orealiserade värderingseffekter av valutaderivat, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med rörelseförvärv. Se tabell nedan.

Det "operativa resultatet" är en benämning som används från den 1 januari 2014 och motsvarar Dunis tidigare kommunicerade "underliggande rörelseresultat". För alla perioder fram till och med 2013-12-31 överensstämmer det operativa resultatet med det tidigare kommunicerade "underliggande rörelseresultatet".

I de fall derivatinstrument har ett värde redovisas de i övriga intäkter alternativt övriga kostnader i resultaträkningen. För redovisning av omstruktureringskostnader se not 4.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat¹⁾

MSEK	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2014	6 mån Januari- juni 2015	6 mån januari- juni 2014	12 mån juli- juni 2014/2015	12 mån januari- december 2014
Operativt resultat	104	93	211	159	504	452
Omstruktureringskostnader	0	0	0	0	0	0
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-	0	-	0	0	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-7	-1	-13	-1	-26	-14
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-	-	-	-	-4	-4
Rörelseresultat (EBIT)	97	92	198	158	473	433

¹⁾För kvarvarande verksamheter.

Rapportering av rörelsesegment

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

Affärsområde **Table Top** erbjuder Dunis koncept och produkter främst till hotell, restaurang och catering. Table Top marknadsför i huvudsak servetter, dukar och ljus för det dukade bordet. Duni har en marknadsledande position inom premiumsegmentet i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 54 % (59 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 juni 2015.

Affärsområde **Meal Service** erbjuder koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunder är huvudsakligen företag med verksamhet inom restaurang, catering eller matproduktion. Duni har som nischaktör inom detta område en ledande position i Norden och en tydlig tillväxtagenda på identifierade marknader i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 15 % (16 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområde **Consumer** erbjuder konsumentprodukter till främst detaljhandeln i Europa. Kunderna utgörs av dagligvarukedjor men även andra kanaler såsom olika typer av fackhandel exempelvis trädgårdsmarknader, inredningsbutiker och "gör-det-själv"-butiker. Affärsområdet svarade för cirka 25 % (18 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Från och med juni 2014 ingår förvärvade Paper+Design i affärsområdet.

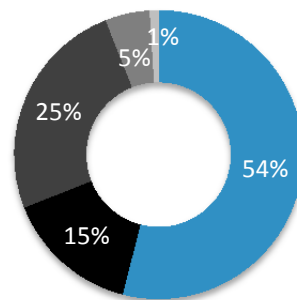
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på nya marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudande till detaljhandeln. Affärsområdet svarade för cirka 5 % (5 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområde **Materials & Services** utgörs av de delar som inte inryms under de övriga affärsområdena. Till största delen innehåller affärsområdet externförsäljning av tissue. Produktionen av hygienprodukter upphörde i slutet av mars 2015 och ingår därmed inte längre i affärsområdet. Istället redovisas hygienverksamheten som avvecklad verksamhet. Affärsområdets samt koncernens resultaträkningar har från 2013 räknats om och innehåller endast kvarvarande verksamheter. Hygienförsäljningen utgjorde 88 % av Materials & Services under 2014. Affärsområdet svarade för cirka 1 % (2 %) av Dunis nettoomsättning under perioden.

Affärsområdena med undantag för Materials & Services 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 dessa affärsområden.

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 operativa resultatet, efter att gemensamma kostnader fördelats ut på respektive affärsområde. För ytterligare information se Not 4.

Fördelning av nettoomsättning mellan affärsområden



■ Table Top ■ Meal Service ■ Consumer ■ New Markets ■ Materials & Services

Affärsområde Table Top

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 563 (552) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 2,6 %. Tyskland, som är den dominerande marknaden, hade ett svagt kvartal och föll tillbaka något mot föregående år. Våren var väldigt kall i större delen av norra Europa vilken sannolikt har haft en negativ påverkan på efterfrågan. Däremot ser vi en positiv trend i Italien och Spanien som har återhämtat sig väl sedan krisen för ett par år sedan men det utgör dock fortfarande en mindre del av affärsområdet totalt.

Det operativa resultatet blev 87 (87) MSEK och rörelsemarginalen 15,5 % (15,7 %). Resultatet för kvartalet ligger i paritet med föregående år och den uteblivna tillväxten har inte resulterat i några operationella hävstångseffekter. Trots fortsatt höga råmaterialkostnader har bruttomarginalen stärkts något. Utvecklingen av de europeiska valutorna har haft en viss positiv inverkan på resultatet, speciellt det starka pundet.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 1 075 (1 030) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning på 1,1 %. Marknaden, och efterfrågan som helhet, fortsätter att vara svag med undantag från några fåtal länder, bland annat Sverige. Premiumsegmentet stärker sin andel av försäljningen medan affärsområdet har en mer utmanande situation inom standardprodukter såsom enklare servetter. Standardprodukter är oftast under hård prispress från konkurrenter där Duni inte har lika stor konkurrensfördel. Dock är de en viktig komponent för att upprätthålla en gynnsam beläggning inom produktionen och därför är det av vikt att även detta område präglas av framgång.

Det operativa resultatet blev 165 (150) MSEK och rörelsemarginalen 15,3 % (14,6 %). Resultatet har stärkts under året genom en kombination av positiv valutapåverkan samt högt fokus på intern effektivitet. Trots en tilltagande konkurrens inom flera segment har Table Top ändå försvarat sin marginal bland annat genom strikt kostnadskontroll och ökad intern effektivitet. Trots en generellt sett stillastående marknad, så finns det möjligheter inom mer kundanpassade lösningar och riktade kampanjer för ytterligare steg mot lönsam tillväxt.

Nettoomsättning Table Top

	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån april- juni 2014	6 mån januari- juni 2015	6 mån januari- juni 2015 ¹⁾ omräknad	6 mån januari- juni 2014	12 mån juli- juni 2014/2015	12 mån januari- december 2014
MSEK								
Norden	85	85	86	161	161	163	350	352
Centraleuropa	373	351	366	734	684	696	1 516	1 478
Södra & östra Europa	104	101	100	180	173	171	358	348
Totalt	563	538	552	1 075	1 018	1 030	2 224	2 179

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 163 (148) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 7,1 %. En stabil tillväxt, i likhet med de senaste två åren, vilket visar att affärsområdet väl utnyttjar den dynamik som finns inom take-away-segmentet. För kvartalet har speciellt maskinförsäljning för förpackningslösningar inom catering varit framgångsrik men tillväxten är bred inom de flesta områden och kundsegment.

Det operativa resultatet blev 13 (7) MSEK och rörelsemarginalen 7,9 % (4,7 %). Det andra kvartalet påverkades positivt av lägre priser på ingående material såsom olika plastkvaliteter. Dessvärre var det ett tillfälligt bidrag, då priserna för det andra halvåret 2015 är tillbaka och förbi de höga nivåer som dominerade föregående år.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 299 (271) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 6,9 %. Till skillnad från affärsområde Table Top, som har en större utmaning kring den underliggande efterfrågan visar marknaden inom Meal Service en hälsosam tillväxt. Marknadsandelen är dessutom betydligt mindre på den europeiska kontinenten. Satsningar på innovativa och miljöanpassade lösningar står sig väl i denna konkurrens och är ett bra koncept på en fortsatt ökning av marknadsandelen.

Det operativa resultatet blev 15 (6) MSEK och rörelsemarginalen 5,1 % (2,2 %). Meal Service har kontinuerligt ökat sin bruttomarginal genom effektivare inköp samt en hög förmåga att utveckla nya kundanpassade lösningar. Denna del riktar sig främst till premiumsegmentet, en mindre del av den totala marknaden. Ambitionen har under året varit att även nå framgång inom enklare produkter, som präglas av höga volymer men lägre marginaler. Kombinationen är en möjlighet för ytterligare resultatförbättringar, både relativt samt i absoluta tal.

Nettoomsättning Meal Service

MSEK	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån april- juni 2014	6 mån januari- juni 2015	6 mån januari- juni 2015 ¹⁾ omräknad	6 mån januari- juni 2014	12 mån juli- juni 2014/2015	12 mån januari- december 2014
Norden	77	77	73	142	142	134	278	270
Centraleuropa	53	50	48	100	94	87	197	184
Södra & östra Europa	32	31	28	57	55	51	108	101
Totalt	163	159	148	299	290	271	583	555

1) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 212 (161) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 25,9 %. Tillväxten förklaras av Paper+Design som förvärvades i juni 2014 och från och med nästa kvartal finns inga ytterligare strukturella effekter till följd av förvärvet. Korrigerat för detta, är utvecklingen stabil mot föregående år. Servetter fortsätter vara den dominerande delen av försäljningen och det är även där försäljningsökningen varit påtaglig under kvartalet. Antalet kampanjer har varit färre än föregående år, som gynnades av tillfällen som fotbolls-VM och en varm vår.

Det operativa resultatet blev -1 (-5) MSEK och rörelsemarginalen -0,3 % (-3,2 %). Andra kvartalet är säsongsmässigt det minst betydande för affärsområdet med få högtider och med den procentuellt sett lägsta andelen av försäljningen. Det förbättrade resultatet kan hänföras till förvärvet av Paper+Design. Trots en högre intern effektivitet med totalt sett lägre andel kostnader belastas det andra kvartalet av en ofördelaktig produktmix då försäljningsökningen främst utgjorts av enklare servetter medan andelen premiumprodukter inom dukning var lägre.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 488 (318) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 45,3 %. Förvärvet av Paper+Design är den viktigaste förklaringen till försäljningsökningen. Storbritannien har under året bidragit mest till försäljningsökningen sett till jämförbara enheter. Även Norden hade inledningsvis en stark tillväxt men möter i det andra kvartalet de affärer som succesivt säkrades under 2014. I likhet med affärsområde Table Top så visar Tyskland en vikande trend för året. Förklaringen är sannolikt likartad, det vill säga en något svagare marknad, men också ett högre konkurrenstryck.

Det operativa resultatet blev 23 (1) MSEK och rörelsemarginalen 4,7 % (0,2 %). I likhet med det andra kvartalet så återspeglar förbättringen under året i huvudsak av strukturella effekter. Även för Consumer är det av vikt att balansera behovet av volymprodukter med unika och högkvalitativa artiklar då detta ger en tillfredställande beläggning inom produktionen.

Nettoomsättning Consumer

MSEK	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2015 ¹⁾ omräknad	3 mån april- juni 2014	6 mån januari- juni 2015	6 mån januari- juni 2015 ¹⁾ omräknad	6 mån januari- juni 2014	12 mån juli- juni 2014/2015	12 mån januari- december 2014
Norden	33	32	32	73	72	59	161	147
Centraleuropa	145	138	113	343	322	234	739	630
Södra & östra Europa	17	16	11	37	35	19	87	69
Övriga världen	17	17	5	34	33	6	72	43
Totalt	212	203	161	488	462	318	1 059	889

1) Redovisad nettoomsättning 2015 omräknat till 2014 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 55 (48) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 6,7 %. Den ryska marknaden, som är en av de större marknaderna inom affärsområdet, har stabiliserats något under det andra kvartalet. Trots att restaurangmarknaden minskat väsentligt i framför allt Moskva och i övriga storstadsregioner, har Dunis försäljning mot föregående år endast varit marginellt mindre. Övriga marknader inklusive Singapore har nära tvåsiffrig tillväxt i kvartalet.

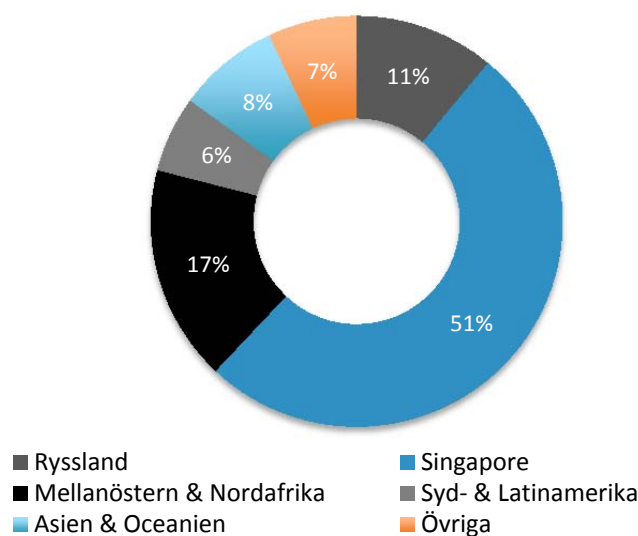
Det operativa resultatet blev 4 (3) MSEK och rörelsemarginalen 6,9 % (5,6 %). Åtgärdspaketet som infördes i slutet på föregående år för att möta turbulensen på den ryska marknaden har fallit väl ut. Stabiliseringen av den ryska rubeln har också varit en viktig faktor då inköpskostnaderna återspeglar detta. Resultatet för affärsområdet ökar därför i linje med den generella tillväxten.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 102 (91) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 4,2 %. New Markets fortsätter att vara det affärsområde, tillsammans med Meal Service, där hög tillväxt förväntas och så har också varit fallet under året. Asien är en fortsatt mycket viktig marknad utanför Europa där Dunis koncept kring premiumlösningar för bordsdukning fortfarande är i sin linda. Sydamerika samt Mellanöstern fortsätter också öka sina andelar, dock från låga nivåer.

Det operativa resultatet blev 7 (0) MSEK och rörelsemarginalen 6,9 % (0,0 %). För helåret är resultatet stärkt mot föregående år. Ovan nämnda åtgärder i Ryssland, med bland annat prisökningar, har medfört att Ryssland stabiliserats och har goda förutsättningar även på medellång sikt. Övriga marknader utanför Europa har haft en god tillväxt under det första halvåret.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



Affärsområde Materials & Services

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 10 (13) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 22,3 %. Hygienverksamheten har tagits bort från detta affärsområde. I enlighet med IFRS 5 redovisas den som avvecklade verksamheter på en rad under årets resultat. Den kvarvarande verksamheten i affärsområdet utgör externförsäljning av tissue samt vissa servicetjänster.

Det operativa resultatet blev 0 (1) MSEK och rörelsemarginalen 2,5 % (10,1 %). Resultatet för kvartalet är något lägre än föregående år och återspeglar de lägre volymerna.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 23 (29) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 21,2 %. Kundbasen är betydligt mer begränsad i jämförelse med de andra affärsområdena och den något lägre försäljningen återspeglar delvis att en del av försäljningen under första halvan av 2014 levererades till Paper+Design som nu är en del av Duni-koncernen.

Det operativa resultatet blev 1 (2) MSEK och rörelsemarginalen 5,3 % (8,5 %).

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 juni till 208 (122) MSEK. Kundfordringarna uppgår till 686 (748) MSEK, leverantörsskulden till 325 (330) MSEK och lagervärdet till 531 (531) MSEK. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till 156 (-307) MSEK. Föregående år innehåller förvärv av Paper+Design på 397 MSEK.

Periodens nettoinvesteringar för kvarvarande verksamheter uppgick till 47 (32) MSEK. Avskrivningarna för kvarvarande verksamheter för perioden uppgick till 63 (55) MSEK. Under kvartalet beslutades det om att investera 110 MSEK i utökad tissuekapacitet samt nya kvaliteter. Denna investering har dock inte belastat det andra kvartalet utan investeringsnivån för perioden fortsätter vara relativt lågt.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2015 uppgår till 916 MSEK jämfört med 1 164 MSEK per den 30 juni 2014. Nettoskulden ökade med 80 MSEK från föregående kvartal, men har minskat med 248 MSEK från samma period föregående år.

Finansnetto

Finansnettot för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till -12 (-4) MSEK. Omräkningseffekterna har varit negativa i perioden jämfört med positiva effekter föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 47 (41) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 25,4 % (26,6 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 0,2 (-4,3) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 19 (19) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 2,94 (2,39) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 juni 2015 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 Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård Investerings AB (29,99 %), Carnegie fonder (9,49 %) och Polaris Capital Management, LLC (8,79 %).

Personal

Den 30 juni 2015 uppgick antalet anställda till 2 094 (2 089). Av antalet anställda är 915 (903) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Inga förvärv gjordes under perioden.

Nyetableringar

Inga nyetableringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni

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

Operativa risker

Duni är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att Duni skall uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni arbetar med detta genom att ständigt utveckla sitt sortiment. Ungefär 25 % av kollektionen byts ut varje år för att möta och skapa nya trender. En försämrad konjunktur under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök, minskad konsumtion i konsumentledet och ökad priskonkurrens vilket kan påverka volymer och bruttomarginaler. 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 2014-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 26 MSEK till 82 (56) MSEK på grund av en ny cashpool i Schweiz.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det andra kvartalet 2015.

Väsentliga händelser under perioden

Ett nytt treårigt låneavtal signerades den 15 april 2015.

Den 17 juni pressmeddelades att Duni beslutat om en investering på cirka 110 MSEK i en uppgradering av de två pappersmaskinerna (tissue) i Skåpafors. Investeringen sker i Dunis dotterbolag Rexcell Tissue & Airlaid AB i Skåpafors och kommer att öka kapaciteten på pappersmaskinerna (tissue) med cirka 15 % per år. Planen är att den nya tekniken installeras under det andra kvartalet 2016.

Väsentliga händelser efter den 30 juni

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal III 21 oktober, 2015

Kvartal IV 12 februari, 2016

Dunis styrelse

Vid årsstämman den 5 maj omvaldes samtliga styrelseledamöter i Dunis styrelse. Anders Bülow omvaldes till styrelsens ordförande.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 566 (552) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni. Resultat efter finansiella poster uppgick till 0 (-2) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -559 (-468) MSEK, varav en nettofordran om 1 385 (1 569) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 12 (5) 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. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2014-12-31 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 10 juli kl. 07.45.

Fredagen den 10 juli klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 95. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1013382&s=1&k=D9CC3FB4F79D7DF4D6877E1D0EE2F10B>

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, 9 juli 2015

Anders Bülow, Styrelseordförande

Pauline Lindwall, 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

Tina Andersson, Marknads- och kommunikationsdirektör, 0734-19 62 24

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	3 mån april- juni	6 mån januari- juni	6 mån januari- juni	12 mån juli- juni	12 mån januari- december
MSEK (Not 1)	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
Intäkter	1 002	922	1 987	1 739	4 118	3 870
Kostnad för sålda varor	-718	-669	-1 416	-1 252	-2 900	-2 736
Bruttoresultat	284	253	571	487	1 219	1 134
Försäljningskostnader	-116	-112	-241	-225	-472	-456
Administrationskostnader	-60	-50	-117	-96	-232	-211
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-2	-5	-5	-11	-11
Övriga rörelseintäkter	0	8	7	5	6	4
Övriga rörelsekostnader	-9	-4	-17	-7	-37	-27
Rörelseresultat (Not 5)	97	92	198	158	473	433
Finansiella intäkter	1	2	1	3	0	5
Finansiella kostnader	-8	-3	-13	-7	-27	-24
Finansiella poster netto	-7	-1	-12	-4	-27	-19
Resultat efter finansiella poster	90	90	185	154	446	414
Inkomstskatt	-22	-24	-47	-41	-119	-113
Periodens resultat för kvarvarande verksamheter	68	66	138	112	327	302
Periodens resultat för avvecklade verksamheter	1	7	4	11	11	18
Periodens resultat	69	73	142	124	338	319
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	69	73	142	124	338	319
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK						
Före och efter utspädning	1,44	1,40	2,94	2,39	6,97	6,42
Resultat per aktie avvecklade verksamheter, SEK						
Före och efter utspädning	0,02	0,14	0,09	0,24	0,22	0,38
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	1,46	1,54	3,03	2,64	7,19	6,80
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	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
Periodens resultat	69	73	142	124	338	319
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	18	-12	-3	-17	-27	-40
Summa	18	-12	-3	-17	-27	-40
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3	1	8	2	12	6
Kassaflödessäkring	2	0	1	0	-3	-4
Summa	-1	1	9	2	9	2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	17	-11	6	-15	-18	-38
Periodens summa totalresultat	86	62	148	109	320	281
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	86	62	148	109	320	281

Alla komponenter inom totalresultatet avser kvarvarande verksamheter.

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2015		2014				2013	
	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep	apr - jun	jan - mar	okt - dec	jul - sep
Intäkter	1 002	985	1 134	997	922	817	995	805
Kostnad för sålda varor	-718	-698	-782	-702	-669	-583	-690	-576
Bruttoresultat	284	287	353	295	253	234	305	229
Försäljningskostnader	-116	-125	-122	-108	-112	-113	-117	-103
Administrationskostnader	-60	-58	-57	-58	-50	-46	-48	-45
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-2	-2	-3	-2	-3	-4	-3
Övriga rörelseintäkter	0	8	0	1	8	0	4	0
Övriga rörelsekostnader	-9	-10	-15	-7	-4	-6	-3	-3
Rörelseresultat	97	101	157	119	92	66	139	74
Finansiella intäkter	1	0	1	1	2	1	2	2
Finansiella kostnader	-8	-6	-11	-6	-3	-4	-4	-9
Finansiella poster netto	-7	-5	-10	-5	-1	-3	-2	-7
Resultat efter finansiella poster	90	95	147	114	90	63	136	67
Inkomstskatt	-22	-25	-42	-30	-24	-17	-32	-15
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	68	70	105	84	66	46	105	52
Periodens resultat avvecklade verksamheter	1	3	4	2	7	5	1	7
Periodens resultat	69	74	109	87	73	51	106	59

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2015	31 december 2014	30 juni 2014
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 459	1 463	1 493
Övriga immateriella anläggningstillgångar	289	311	273
Materiella anläggningstillgångar	825	851	835
Finansiella anläggningstillgångar	118	140	162
Summa anläggningstillgångar	2 690	2 765	2 762
Varulager	531	503	531
Kundfordringar	686	743	748
Övriga fordringar	93	112	108
Likvida medel	185	205	215
Summa omsättningstillgångar	1 495	1 563	1 602
SUMMA TILLGÅNGAR	4 185	4 328	4 364
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 130	2 193	2 021
Långfristiga finansiella skulder	838	11	1 134
Övriga långfristiga skulder	384	388	345
Summa långfristiga skulder	1 222	399	1 479
Leverantörsskulder	325	341	330
Kortfristiga finansiella skulder	-	818	-
Övriga kortfristiga skulder	508	578	534
Summa kortfristiga skulder	833	1 737	864
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 185	4 328	4 364

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Balanserad vinst inkl periodens resultat	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Kassa- flödes- reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾		
Ingående balans 1 januari 2014	59	1 681	49	-1	13	298	2 099
Periodens summa totalresultat	-	-	2	0	-	107	109
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-188	-188
Utgående balans 30 juni 2014	59	1 681	51	-1	13	217	2 020
Periodens summa totalresultat	-	-	4	-4	-	172	172
Utgående balans 31 december 2014	59	1 681	55	-5	13	389	2 193
Periodens summa totalresultat	-	-	8	1	-	139	148
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-211	-211
Utgående balans 30 juni 2015	59	1 681	63	-4	13	318	2 130

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 2015	1 januari – 30 juni 2014
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat kvarvarande verksamheter	198	158
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	72	24
Erlagd ränta och skatt	-29	4
Förändring av rörelsekapitalet	-49	-77
Avvecklade verksamheter	16	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	208	122
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-52	-32
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterbolag*	-	-397
Förändring i räntebärande tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52	-429
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	130	967
Amortering av skulder ¹⁾	-94	-492
Utdelning till aktieägare	-211	-188
Förändring av skulder	-1	8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-176	295
Periodens kassaflöde	-20	-12
Likvida medel vid periodens ingång	205	225
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	2
Likvida medel vid periodens utgång	185	215

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.

*Förvärv av dotterbolag består av förvärv av aktier samt återbetalning av aktieägarlån.

Nyckeltal i sammandrag

	1 januari – 30 juni 2015 Kvarvarande verksamheter	1 januari – 30 juni 2015 Duni Total	1 januari – 30 juni 2014 Kvarvarande verksamheter	1 januari – 30 juni 2014 Duni Total
Nettoomsättning, MSEK	1 987	2 067	1 739	1 937
Bruttoresultat, MSEK	571	577	487	502
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	211	216	159	174
EBITDA, MSEK ¹⁾	274	280	215	230
Räntebärande nettoskuld	916	916	1 164	1 164
Antal anställda	2 094	2 094	2 089	2 089
Försäljningstillväxt	14,3 %	6,7 %	12,2 %	9,7 %
Bruttomarginal	28,8 %	27,9 %	28,0 %	25,9 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	10,6 %	10,5 %	9,2 %	9,0 %
EBITDA marginal ¹⁾	13,8 %	13,5 %	12,3 %	11,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	17,2 %	17,7 %	12,9 %	13,7 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	43,0 %	43,0 %	57,6 %	57,6 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,45	1,42	2,36	2,20

- 1) Beräknat på operativt resultat.
- 2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2014	6 mån januari- juni 2015	6 mån januari- juni 2014
Intäkter	287	283	566	552
Kostnad för sålda varor	-250	-249	-498	-492
Bruttoresultat	37	33	69	59
Försäljningskostnader	-32	-34	-63	-65
Administrationskostnader	-38	-35	-75	-67
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-3	-3
Övriga rörelseintäkter	60	56	116	104
Övriga rörelsekostnader	-41	-40	-80	-79
Rörelseresultat	-16	-22	-37	-51
Intäkter från andelar i koncernföretag	30	40	30	40
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	9	8	18	15
Räntekostnader och liknande kostnader	-9	-1	-12	-6
Finansiella poster netto	31	47	37	49
Resultat efter finansiella poster	15	25	0	-2
Skatt på periodens resultat	-2	-8	-5	-8
Periodens resultat	13	17	-5	-9

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2014	6 mån januari- juni 2015	6 mån januari- juni 2014
Periodens resultat	13	17	-5	-9
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	-1	2	-1
Kassaflödessäkring	2	0	1	0
Summa	3	-1	3	-1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	3	-1	3	-1
Periodens summa totalresultat	16	16	-1	-10
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	16	16	-1	-10

¹⁾Moderbolaget har inga poster som "inte ska återföras i resultaträkningen".

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2015	31 december 2014	30 juni 2014
TILLGÅNGAR			
Goodwill	150	200	250
Övriga immateriella anläggningstillgångar	28	29	29
Summa immateriella anläggningstillgångar	178	229	279
Materiella anläggningstillgångar	34	31	33
Finansiella anläggningstillgångar	2 451	2 513	2 539
Summa anläggningstillgångar	2 663	2 773	2 851
Varulager	83	93	94
Kundfordringar	110	96	111
Övriga fordringar	155	186	218
Kassa och bank	107	140	129
Summa omsättningstillgångar	455	515	552
SUMMA TILLGÅNGAR	3 118	3 288	3 403
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1 595	1 808	1 670
Summa eget kapital	1 678	1 891	1 753
Avsättningar	106	107	109
Långfristiga finansiella skulder	828	-	1 121
Övriga långfristiga skulder	4	-	-
Summa långfristiga skulder	832	0	1 121
Leverantörsskulder	53	64	58
Kortfristiga finansiella skulder	-	818	-
Övriga kortfristiga skulder	449	408	361
Summa kortfristiga skulder	502	1 290	419
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 118	3 288	3 403

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

Operativt resultat: Rörelseresultat justerat för omstrukturingskostnader, orealiserade värderingseffekter av valutaderivat, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

EBIT: Redovisat rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITDA: Rörelseresultat före 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 i samband med konsolidering. 2015 års siffror beräknade med 2014 års valutakurser. Effekter av omräkning av balansposter ingår inte.

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

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

HoReCa: Förkortning av hotell, restaurang och catering.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är samma som i årsredovisningen per 2014-12-31.

Not 2 • 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 2014-12-31 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 3 • Avvecklade verksamheter

Den 28 mars 2015 upphörde produktionen av hygienprodukter i Skåpafors. Hygienverksamheten som tidigare redovisats inom affärsområde Materials & Services redovisas från det andra kvartalet 2015 som avvecklade verksamheter. Detta påverkar endast resultaträkningen som har räknats om från 2013 för att visa kvarvarande verksamheter. Avvecklade verksamheter redovisas på en egen rad efter periodens resultat för kvarvarande verksamheter.

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

april – juni

2015-04-01 – 2015-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	563	163	212	55	147	1 140
Intäkter från andra segment	-	-	-	0	137	137
Intäkter från externa kunder	563	163	212	55	10	1 002
Operativt resultat	87	13	-1	4	0	104
Rörelseresultat						97
Finansiella poster netto						-7
Resultat efter finansiella poster						90

2014-04-01 – 2014-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	552	148	161	48	144	1 053
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	131	131
Intäkter från externa kunder	552	148	161	48	13	922
Operativt resultat	87	7	-5	3	1	93
Rörelseresultat						92
Finansiella poster netto						-1
Resultat efter finansiella poster						90

januari – juni

2015-01-01 – 2015-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	1 075	299	488	102	303	2 267
Intäkter från andra segment	-	-	-	0	280	280
Intäkter från externa kunder	1 075	299	488	102	23	1 987
Operativt resultat	165	15	23	7	1	211
Rörelseresultat						198
Finansiella poster netto						-12
Resultat efter finansiella poster						185

2014-01-01 – 2014-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	1 030	271	318	91	300	2 010
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	271	271
Intäkter från externa kunder	1 030	271	318	91	29	1 739
Operativt resultat	150	6	1	0	2	159
Rörelseresultat						158
Finansiella poster netto						-4
Resultat efter finansiella poster						154

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2014-12-31.

Kvartalsöversikt, segment:

Nettoomsättning	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
MSEK	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
Table Top	563	513	604	545	552	477	576	497
Meal Service	163	136	144	140	148	123	132	126
Consumer	212	276	322	249	161	157	220	123
New Markets	55	47	54	50	48	43	56	47
Materials & Services	10	13	10	13	13	16	12	11
Kvarvarande verksamheter	1 002	985	1 134	997	922	817	995	805
Avvecklade verksamheter	20	61	77	103	95	104	107	131
Duni total	1 022	1 046	1 211	1 100	1 017	921	1 102	936
Operativt resultat								
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
Table Top	87	77	126	97	87	64	116	78
Meal Service	13	2	6	8	7	-1	4	3
Consumer	-1	24	32	22	-5	6	27	-4
New Markets	4	3	0	1	3	-3	3	2
Materials & Services	0	1	1	1	1	1	0	1
Kvarvarande verksamheter	104	107	164	129	93	67	150	79
Avvecklade verksamheter	1	4	5	3	8	6	1	8
Duni total	105	112	169	132	101	73	152	88

Not 5 • Redovisning av omstruktureringskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringskostnader	3 mån april- juni 2015	3 mån april- juni 2014	6 mån januari- juni 2015	6 mån januari- juni 2014	12 mån juli- juni 2014/2015	12 mån januari- december 2014
MSEK						
Kostnad sålda varor	-	-1	-	-1	-	-1
Försäljningskostnader	0	-2	0	-2	0	-2
Administrationskostnader	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	2	-	2	0	2
Totalt	0	0	0	0	0	0

Omstruktureringskostnaderna avser i sin helhet kvarvarande verksamheter.