

Bokslutskommuniké för Duni AB (publ) 1 januari – 30 juni 2007

(jämfört med samma period föregående år)

26 september 2007

Nettoomsättningen ökade med 7,3 % jämfört med föregående år

1 januari – 30 juni 2007

- Nettoomsättningen ökade med 7,3 % till 1 894 (1 765) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 43,8 % till 151 (105) MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 31 (-27) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 3 (-37) MSEK.
- Prisökningar har genomförts på alla större marknader för att kompensera för höjda råvarukostnader.
- Fortsatt försäljningstillväxt inom affärsområdet Professional; 6,0 % (8,7 %).
- Investeringar i sk category management bidrog till att försäljningen inom affärsområdet Retail steg med 10,5 % (-6,9 %).
- Försäljningen av flygcateringverksamheten deSter slutfördes i mars 2007.

1 april – 30 juni 2007

- Nettoomsättningen ökade med 5,9 % till 971 (917) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 10,6 % till 73 MSEK (66).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 60 (-5) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 34 (-20) MSEK.

VDs kommentar

Ökningen av nettoomsättningen för det första halvåret 2007 beror huvudsakligen på stigande volymer, men förklaras också av genomförda prisökningar.

Intäkterna inom affärsområdet Professional påverkades positivt av generellt goda marknadsförhållanden. Därutöver gynnas försäljningen av en trend mot att en ökande andel måltider intas utanför hemmet, samtidigt som användningen av servetter och dukar av linne minskar till förmån för premiumprodukter av papper. Vidare, ger detaljhandeln gradvis allt större utrymme för Dunis produkter i

butikerna. Efterfrågan på Dunis produkter inom affärsområdet Tissue var fortsatt stark under perioden.

Den positiva försäljningsutvecklingen var den starkaste drivkraften bakom Dunis fortsatta resultatförbättring.

Renodlingen av Duni-koncernen är nu avslutad i och med försäljningen av Duni Americas, under 2006, och av flygcatering verksamheten, deSter Holdings B.V., i slutet av första kvartalet 2007. Därmed är Duni nu helt fokuserat på tillväxt inom kärnverksamheten, säger Fredrik von Oelreich, VD, Duni.

Ny koncernstruktur och rapportering

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

En omfinansiering för de kvarvarande verksamheterna slutfördes i slutet av mars. Som en följd av detta, samt försäljningen av deSter, så har eventalförpliktelserna minskat från 21 MSEK till 12 MSEK för koncernen och från 89 MSEK till 42 MSEK för moderbolaget.

För att kunna göra en relevant jämförelse mellan åren, rapporteras endast den nya koncernstrukturen i sin helhet. Som en konsekvens kan relevanta jämförelser mellan åren göras. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper.

Den här rapporten omfattar ett brutet räkenskapsår, för perioden 1 januari – 30 juni 2007. Som en följd av att omstruktureringen nu slutförts kommer bolaget att återgå till kalenderår.

Nettoomsättningen ökade med 7,3 %

Nettoomsättningen ökade med 129 MSEK, eller 7,3 % till 1 894 (1 765) MSEK under perioden 1 januari – 30 juni 2007 jämfört med föregående år. Fluktuationer i valutakurser hade en negativ påverkan på nettoomsättningen med 0,7 %. Nettoomsättningen efter valutajusteringar ökade med 8,1 % till 1 908 MSEK. Ökningen av nettoomsättningen förklaras främst av ökade volymer, men också av prisökningar.

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni steg med 54 MSEK, eller 6,0 %, till 971 (917) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutakursförändringar ökade med 6,1 % till 973 (917) MSEK.

Förbättrat resultat

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 43,8 % till 151 (105) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni, 2007. Bruttomarginalen var 25,1 % (25,4 %). Rörelsemarginalen ökade från 5,9 % till 8,0 %. Ökningen beror huvudsakligen på tidigare nämnda volym- och prisökningar.

Fluktuationer i valutakurserna hade en negativ påverkan på resultatet med 1,9 %.

Rörelseresultatet justerat för valutakursförändringar ökade med 46,7 % till 154 (105) MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 31 (-27) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 3 (-37) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden 1 april – 30 juni ökade med 10,6 % till 73 (66) MSEK. Rörelsemarginalen ökade från 7,2 % till 7,5 %.

Bruttomarginalen uppgick till 24,6 % (24,9 %). Valutakursdifferenser hade en negativ påverkan på resultatet med 6,4 %. Rörelseresultatet justerat för valutakursförändringar ökade med 18,2 % till 78 (66) MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 60 (-5) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 34 (-20) MSEK.

Rapportering av affärsområden

Dunis verksamhet är uppdelad i tre affärsområden.

Affärsområdet Professional (försäljning till hotell, restauranger och cateringföretag) svarade för 66,5 % av Dunis nettoomsättning under 1 januari – 30 juni 2007 och för cirka 68,5 % under perioden 1 april – 30 juni.

Affärsområdet Retail (huvudsakligen inriktad på detaljhandeln) svarade för 19,0 % av nettoomsättningen under 1 januari – 30 juni 2007 och för 16,5 % under perioden 1 april – 30 juni.

Affärsområdet Tissue (produktion av råpapper för bordsdukningsprodukter och hygienartiklar) svarade för 14,5 % av försäljningen till externa kunder under 1 januari – 30 juni 2007 och för 15,0 % under perioden 1 april – 30 juni.

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

Affärsområde Professional

Försäljningen på den nordiska och tyska marknaden visade en tillfredställande och stabil tillväxt för hela perioden och för perioden 1 april – 30 juni. Tillväxttakten i Beneluxländerna och i Storbritannien är fortsatt hög. Försäljningen i södra och östra Europa fortsatte att öka med tvåsiffriga tal.

Nettoomsättningen steg med 6,0 % (8,7 %) till 1 261 (1 190) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2007.

Rörelseresultatet ökade med 27,5 % till 139 (109) MSEK. Rörelsemarginalen var 11,0 % (9,2 %). Ökningen av rörelseresultatet förklaras huvudsakligen av ökade volymer kombinerat med prisökningar.

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni ökade med 5,6 % till 665 (630) MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 14,9 % till 77 (67) MSEK. Rörelsemarginalen var 11,6 % (10,6 %).

Affärsområde Retail

Investeringar i bättre hylloptimering i butik ("category management"), samt att en högre andel produkter marknadsförs under varumärket Duni, bidrog till en positiv utveckling för affärsområdet. Vidare har volymerna hos befintliga kunder generellt utvecklats positivt.

Nettoomsättningen ökade med 10,5 % till 359 (325) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2007.

Rörelseresultatet ökade till -10 (-19) MSEK. Rörelsemarginalen var -2,8 % (-5,8 %). Förbättringen berodde på volymtillväxt och strikt kostnadskontroll. Försäljningen är säsongsberoende, där den övervägande delen av försäljningen genereras under det fjärde kvartalet.

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni ökade med 1,2 % till 163 (161) MSEK.

Rörelseresultatet sjönk till -13 (-8) MSEK. Rörelsemarginalen var -8 % (-5 %).

Affärsområde Tissue

Nettoomsättningen ökade med 9,6 % till 274 (250) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2007. Ökningen härrör främst från den externa försäljningen av mjukpapper till tillverkare av intymhygienprodukter.

Rörelseresultatet ökade med 46,6 % till 22 (15) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 % (6,0 %).

Nettoomsättningen för perioden 1 april – 30 juni ökade med 13,5 % till 143 (126) MSEK.

Rörelseresultatet steg med 28,6 % till 9 (7) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,3 % (5,6 %).

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 juni 2007 till -86 (-111) MSEK före investeringar/försäljningar och till 1 156 (-88) MSEK efter

investeringar/försäljningar. Dunis nettoinvesteringar uppgick till 63 (94) MSEK. Huvuddelen av Dunis rörelseresultat genereras under andra halvåret vilket leder till att kassaflödet är starkare under denna period.

Kapitalbindning

Under perioden ökade kapitalbindningen i lagret med 41 MSEK till 503 MSEK för kvarvarande verksamheter. Motsvarande ökning föregående år uppgick till 37 MSEK. Kundfordringarna ökade med 89 MSEK till 653 (564) MSEK för kvarvarande verksamheter. Av- och nedskrivningar för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 44 (42) MSEK.

Finansnetto och skatter

Finansnettot för perioden uppgick till -120 (-132) MSEK. I anslutning till omfinansieringen av Duni i samband med försäljningen av deSter Holding B.V. steg finansnettot till -13 (-71) MSEK för perioden 1 april – 30 juni.

Den totala skattekostnaden uppgick till -28 (-11) MSEK. Fluktuationer vad gäller skattebelastningen mellan enskilda kvartal härrör främst från periodiseringseffekter för upparbetade kostnader som ännu inte hunnit bli avdragsgilla.

Inköp

Inköpsorganisationen är centraliserad till huvudkontoret i Malmö och uppdelad i enheten för strategiskt inköp, som hanterar alla förhandlingar och kontrakt med leverantörer, och avdelningen för löpande inköp, som arbetar med den dagliga hanteringen av ordrar och planering av leveranser. Inköp av handelsvaror hanteras på huvudkontoret, medan inköp av råmaterial till produktionen hanteras av respektive produktionsenhet.

Personal

Den 30 juni 2007 uppgick antalet anställda till 1 967 (3 241). Av antalet anställda var 894 personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche i Tyskland, i Poznan i Polen och i Bengtsfors i Sverige.

Försäljningen av Duni Americas och deSter Holding B.V.

I augusti 2006 såldes Duni Americas till Norwest Equity Partners. Slutgiltigt försäljningspris för

Duni Americas fastslås i en skiljedomsprocess under 2007.

I mars 2007, sålde Duni AB aktierna i deSter Holdings B.V. till ett nybildat holdingbolag, som är helägt av fonder förvaldade av EQT. Se not 2 för ytterligare information.

Förvärv

Inga förvärv gjordes under perioden.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

Riskfaktorer för Duni

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka Dunis verksamhet såväl utifrån ett operativt som finansiellt perspektiv. Operativa risker hanteras normalt sett av respektive operativ enhet och finansiella risker av finansavdelningen.

Operativa risker

Duni är för närvarande exponerad för risker som är direkt kopplade till den löpande verksamheten. Hantering av prisförändringar på insatsvaror utgör en viktig del för bibehållen lönsamhet. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att Duni skall uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling.

Finansiella risker

De finansiella riskerna härrör främst till risker som är direkt relaterade till valutakurser, räntor och kreditrisker. Riskhanteringen inom Duni styrs av en av Dunis styrelse godkänd finanspolicy. Riskerna för koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Dunis hantering av finansiella risker beskrivs närmare i Årsredovisningen per 2007-06-30.

Transaktioner med närstående parter

Köp av, och försäljning till, närstående bolag uppgick till 40 MSEK (2006: 158). Med "närstående bolag" menas här företag inom deSter-koncernen. För ytterligare information, se not "Avvecklade verksamheter" i Årsredovisningen per 2007-06-30.

Styrelseförändringar

Under första kvartalet, förstärktes Dunis styrelse med Peter Nilsson, tidigare VD och koncernchef för Duni-koncernen (i den föregående strukturen), Dr. Gerold Linzbach, VD och koncernchef för det tyska företaget Symrise GmbH samt Gun Nilsson, tidigare vice VD i

Duni-koncernen (i den föregående strukturen) och styrelseledamot i Husqvarna AB.

Händelser efter 30 juni

Styrelsen har förstärkts ytterligare genom inval av två nya styrelsemedlemmar. Vid en extra bolagsstämma den 10 augusti 2007, valdes Pia Rudengren och Harry Klagsbrun, som ersätter Juha Lindfors, in som styrelseledamöter i Dunis styrelse. Pia Rudengren är ordförande i Q-Med AB, samt styrelseledamot i Biophausia AB, Zodiak Television AB och Varyag Resources AB. Harry Klagsbrun är anställd på EQT Partners AB. Harry Klagsbrun var dessförinnan vice VD och medlem av ledningen på SEB, med ansvar för Asset Management Divisionen. Tidigare arbetade Harry Klagsbrun som koncernchef för Alfred Berg Gruppen. Pia Rudengren och Harry Klagsbrun tillför viktig erfarenhet från kapitalmarknaden och från arbete i börsnoterade företag.

Utsikter för 2007

Duni förutspår fortsatt gynnsamma marknadsförhållanden för sina produkter de kommande månaderna. Råvarupriserna följer fortfarande en uppåtgående trend, men Dunis prisökningar bedöms få fullt genomslag under det andra halvåret 2007.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 576 (436) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2007. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -149 (-265) MSEK. Nettoskulden uppgår till 1 271 MSEK, varav 252 MSEK härrör från dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 15 (8) MSEK. Nettoomsättning för perioden 1 april – 30 juni uppgick till 301 (241) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -149 (-265) MSEK.

Som en konsekvens av den tidigare nämnda försäljningen av deSter så har Finansiella anläggningstillgångar, Övriga fordringar, Långfristiga räntebärande skulder och Kortfristiga räntebärande skulder minskat.

Redovisningsprinciper

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

Malmö, 26 september 2007

Duni AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef,

Telefon: 040 10 62 00

Johan L. Malmqvist, Finanschef,

Telefon: 040-10 62 00

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.com

Organisationsnummer: 556536-7488

Rapport från styrelse och VD

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

Malmö, 26 september 2007

Peter Nilsson, Styrelseordförande

Sanna Suvanto-Harsaac, Styrelseledamot

Harry Klagsbrun, Styrelseledamot

Göran Lundqvist, Styrelseledamot

Dr. Gerold Linzbach, Styrelseledamot

Gun Nilsson, Styrelseledamot

Pia Rudengren, Styrelseledamot

Göran Andreasson, Arbetstagarrepresentant

Per-Åke Halvordsson, Arbetstagarrepresentant

Fredrik von Oelreich, VD och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av Dunis delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor, som är utgiven av FARSRs. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Malmö, 27 september 2007

Pricewaterhouse Coopers AB

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar

MSEK	6 mån januari- juni 2007	6 mån januari- juni 2006	3 mån april- juni 2007	3 mån april- juni 2006	12 mån januari- december 2006
Intäkter	1 894	1 765	971	917	3 762
Kostnad för sålda varor	-1 423	-1 316	-732	-690	-2 812
Bruttoresultat	471	449	239	228	950
Försäljningskostnader	-227	-220	-112	-104	-459
Administrationskostnader	-98	-122	-47	-62	-219
Forsknings-och utvecklingskostnader	-6	-6	-4	-4	-6
Övriga rörelseintäkter	26	7	9	10	44
Övriga rörelsekostnader	-15	-4	-12	0	-33
Rörelseresultat	151	105	73	66	277
Finansiella intäkter	19	30	5	15	59
Finansiella kostnader	-139	-162	-18	-86	-335
Finansiella poster netto	-120	-132	-13	-71	-276
Resultat efter finansiella poster	31	-27	60	-5	1
Inkomstskatt	-28	-11	-26	-15	-12
Årets resultat kvarvarande verksamheter	3	-37	34	-20	-11
Årets resultat från avvecklade verksamheter¹⁾	457	22	-	28	77
Årets resultat	460	-15	34	8	66
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	460	-15	34	8	66
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK					
Före utspädning	0,06	-0,79	0,72	-0,43	-0,23
Efter utspädning	0,06	-0,79	0,72	-0,43	-0,23
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	47 667	48 335	46 999	48 335	48 335
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, SEK					
Före utspädning	9,72	0,47	-	0,60	1,64
Efter utspädning	9,59	0,47	-	0,60	1,64
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	47 667	48 335	46 999	48 335	48 335

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

Före utspädning	9,78	-0,32	0,72	0,17	1,41
Efter utspädning	9,65	-0,32	0,72	0,17	1,41
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	47 667	48 335	46 999	48 335	48 335

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

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2007		2006				2005	
Kvartal	apr-juni	jan-mars	okt-dec	juli-sept	apr-juni	jan-mars	okt-dec	juli-sept
Intäkter	971	923	1 111	886	917	848	1 112	885
Kostnad för sålda varor	-737	-686	-834	-661	-690	-627	-841	-668
Bruttoresultat	234	237	277	224	228	222	271	217
Försäljningskostnader	-112	-115	-139	-100	-104	-116	-193	-118
Administrationskostnader	-47	-51	-46	-50	-62	-60	7	-57
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4	-2	2	-3	-4	-1	2	0
Övriga rörelseintäkter	14	12	37	-1	10	3	25	4
Övriga rörelsekostnader	-12	-3	-32	2	0	-9	-10	18
Rörelseresultat	73	78	100	72	66	39	101	64
Finansiella intäkter	5	14	15	14	15	15	15	13
Finansiella kostnader	-18	-121	-76	-96	-86	-76	-86	-72
Finansiella poster netto	-13	-107	-62	-83	-71	-61	-70	-59
Resultat efter finansiella poster	60	-29	38	-10	-4	-23	31	5
Inkomstskatt	-26	-2	-36	34	-15	5	-55	-1
Årets resultat kvarvarande verksamheter	34	-31	3	24	-19	-18	-24	5
Resultat från avvecklade verksamheter¹⁾	-	457	-6	61	27	-5	97	-11
Årets resultat	34	426	-3	84	8	-23	73	-6

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

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2007	31 dec ¹⁾ 2006	30 juni ²⁾ 2006
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 199	2 145	2 237
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21	15	11
Materiella anläggningstillgångar	399	692	810
Finansiella anläggningstillgångar	434	496	557
Summa anläggningstillgångar	2 053	3 348	3 615
Varulager	503	639	833
Kundfordringar	653	900	983
Övriga fordringar	214	233	270
Likvida medel	112	193	122
Summa omsättningstillgångar	1 482	1 965	2 208
SUMMA TILLGÅNGAR	3 535	5 313	5 823
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 300	838	771
Långfristiga finansiella skulder	1 234	2 349	2 873
Övriga långfristiga skulder	232	305	316
Summa långfristiga skulder	1 466	2 654	3 189
Leverantörsskulder	256	472	545
Kortfristiga finansiella skulder	15	700	530
Övriga kortfristiga skulder	498	649	788
Summa kortfristiga skulder	769	1 821	1 863
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 535	5 313	5 823

- 1) Balansräkningen per december 2006 inkluderar den avvecklade verksamheten, deSter, som såldes i mars 2007.
- 2) Balansräkningen per juni 2006 inkluderar de avvecklade verksamheterna, deSter, som såldes i mars 2007 och Duni Corporation och Duni Supply Corporation, som såldes i augusti 2006.

Förändringar av koncernens eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Min oritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad förlust inkl årets resultat	TOTAL		
Utgående balans 31 december 2005	59	1 681	74	-1 000	814	2	816
Valutakursdifferenser	-	-	-32	-	-32	-	-32
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	2	2
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	0	-32	0	-32	2	-32
Årets resultat	-	-	-	-15	-15	-	-15
Summa redovisade intäkter och kostnader	0	0	-32	-15	-47	2	-45
Utgående balans 30 juni 2006	59	1 681	42	-1 015	767	4	771
Valutakursdifferenser	-	-	-14	-	-14	-	-14
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	0	-14	0	-14	0	-14
Årets resultat	-	-	-	81	81	-	81
Summa redovisade intäkter och kostnader	0	0	-14	81	67	0	67
Utgående balans 31 december 2006	59	1 681	28	-934	834	4	838
Valutakursdifferenser	-	-	6	-	6	-	6
Avyttrad rörelse	-	-	-	-	-	-4	-4
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	0	6	0	6	-4	-2
Årets resultat	-	-	-	460	460	-	460
Summa redovisade intäkter och kostnader	0	0	6	460	466	-4	462
Utgående balans 30 juni 2007	59	1 681	34	-474	1 300	0	1 300

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag ¹⁾

MSEK	1 jan– 30 juni 2007	1 jan – 30 juni 2006	1 jan – 31 dec 2006
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat, kvarvarande verksamheter	151	105	277
Rörelseresultat, avvecklade verksamheter	465	60	202
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	-399	58	41
Erlagd ränta, utdelning och skatt	-132	-125	-241
Förändring av rörelsekapitalet	-171	-209	-148
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-86	-111	131
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-63	-94	-210
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	11	19
Avvecklade verksamheter	1 209	-	441
Förändring i räntebärande tillgångar	9	-5	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 156	-88	241
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	23	250	-106
Amortering av skulder	-2 400	-39	-497
Förändring av skulder	1 234	-36	270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 143	175	-333
Årets kassaflöde	-73	-24	39
Likvida medel vid årets ingång	184	152	153
Valutakursdifferens i likvida medel	1	-5	-8
Likvida medel vid periodens utgång	112	123	184

1) Kassaflödesanalysen innehåller delar av både kvarvarande och avvecklade verksamheter. För ytterligare information, se not 2, Avvecklade verksamheter.

Nyckeltal i sammandrag

	1 jan – 30 juni 2007	1 jan – 30 juni 2006
Nettoomsättning, MSEK	1 894	1 765
Bruttoresultat, MSEK	476	449
EBIT, MSEK	151	105
EBITDA, MSEK	195	147
Antal anställda	1 967	3 241
Försäljningstillväxt, %	7,3	6,4
Bruttomarginal, %	25,1	25,4
EBIT marginal, %	8,0	5,9
EBITDA marginal, %	10,3	8,3

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	6 månader januari-juni 2007	6 månader januari-juni 2006
Intäkter	576	436
Kostnad för sålda varor	-534	-385
Bruttoresultat	42	51
Försäljningskostnader	-60	-59
Administrationskostnader	-71	-92
Forsknings-och utvecklingskostnader	-1	0
Övriga rörelseintäkter	63	20
Övriga rörelsekostnader	-100	-86
Rörelseresultat	-127	-166
Intäkter från andelar i koncernföretag	77	28
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	28	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-127	-171
Finansiella poster netto	-22	-104
Resultat efter finansiella poster	-149	-265
Bokslutsdispositioner	-	-3
Skatt på årets resultat	36	53
Årets resultat	-113	-218

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2007	31 dec 2006
TILLGÅNGAR		
Goodwill	949	999
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	5
Materiella anläggningstillgångar	75	90
Finansiella anläggningstillgångar	1 139	2 366
Summa anläggningstillgångar	2 168	3 460
Varulager	133	114
Kundfordringar	148	133
Övriga fordringar	588	1 281
Kassa och bank	64	54
Summa omsättningstillgångar	933	1 582
SUMMA TILLGÅNGAR	3 101	5 042
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	1 261	1 375
Långfristiga finansiella skulder	1 393	2 574
Övriga långfristiga skulder	115	120
Summa långfristiga skulder	1 508	2 694
Leverantörsskulder	42	48
Kortfristiga finansiella skulder	15	700
Övriga kortfristiga skulder	275	225
Summa kortfristiga skulder	332	973
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 101	5 042

Dunis aktie

Per den 30 juni 2007 uppgick aktiekapitalet till 58 926 TSEK och bestod av 5 874 879 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 10 kronor per aktie.

Vid en extra bolagsstämma den 28 augusti 2007 beslutades att genomföra en split om 8:1. Det innebär att aktiekapitalet numera består av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

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

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

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

EBITA marginal: EBITA som procentandel av försäljning.

EBITDA: Rörelseresultat justerat för totala av- och nedskrivningar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

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

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

Antal anställda: Antalet anställda vid årets slut.

Valutajusterad: Siffror som justerats för effekter av valutakursdifferenser. 2007 års siffror beräknade med 2006 års valutakurser.

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

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

Not 2. Avvecklade verksamheter

deSter group

Den 29 mars träffades avtal med ett av EQT ägt bolag och Dunis innehav i deSterkoncernen avyttrades. Köpeskillingen utgjorde marknadsvärde och uppgick till 1 254 MSEK. Från och med avyttringstidpunkten redovisas Dunis innehav i deSter-koncernen som avvecklad verksamhet, vilket innebär att deSter-koncernens nettoresultat presenteras på en rad i koncernens resultaträkning. deSterkoncernen utgjorde ett eget segment.

Ingen omklassificering har skett av tillgångar och skulder i balansräkningen per 2007-06-30 hänförliga till deSter eftersom beslut och avyttring har skett under en och samma period.

Nettokassaflöde från deSter

MSEK	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	-26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28	38
Summa kassaflöden	26	34

Ovanstående kassaflöde avser den löpande verksamheten i deSter och innehåller interna transaktioner mellan deSter och Duni-koncernen. Finansieringsverksamheten i nettokassaflödet ovan utgör i sin helhet intern finansiering från Duni AB.

Resultaträkning

MSEK	2007	2006
Intäkter	434	2 026
Rörelsens kostnader	-424	-1 923
Övriga intäkter/kostnader - netto	2	-22
Finansiella poster- netto	-15	-25
Inkomstskatt	-11	-22
Årets resultat	-14	34
Realisationsresultat från avyttring - rörelseresultat	453	-
Realisationsresultat från avyttring - finansiellt resultat	18	-
Årets resultat från avvecklade verksamheter	457	34

Analys av påverkan på koncernens likvida medel vid avyttringstillfället

MSEK	2007
Tillgångar	1 975
Skulder	-1 174
Realisationsresultat	453
<i>Försäljningspris</i>	1 254
Likvida medel i företaget	-45
Totalt kassaflöde hänförligt till de avvecklade verksamheterna	1 209

Duni Americas

Den 31 augusti 2006 träffades avtal och avyttrades Dunis innehav i Duni Americas som omfattar bolagen Duni Corporation och Duni Supply Corporation. Duni ägde 100 % av aktierna i de båda bolagen. Köpeskillingen utgjorde marknadsvärde och uppgick till 290 MSEK. Från och med avyttringstidpunkten redovisas Dunis innehav i Duni Americas som avvecklad verksamhet, vilket innebär att Duni Americas nettoresultat presenteras på en rad i koncernens resultaträkning. Duni Americas utgjorde ett eget segment.

Ingen omklassificering har skett av tillgångar och skulder i balansräkningen per 2006-12-31 hänförliga till Duni Americas eftersom beslut och avyttring har skett under en och samma period.

Nettokassaflöde från Duni Americas:

MSEK	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-67
Summa kassaflöde	-36

Ovanstående kassaflöde avser den löpande verksamheten av Duni Americas och innehåller interna transaktioner mellan Duni Americas och Duni-koncernen. Finansieringsverksamheten i nettokassaflödet ovan är i sin helhet intern finansiering från Duni AB.

Resultaträkning

MSEK	2006
Intäkter	466
Rörelsens kostnader	-444
Övriga intäkter/kostnader - netto	-1
Finansiella poster- netto	-24
Inkomstskatt	-66
Årets resultat	-67
Realisationsresultat från avyttring - rörelseresultat	98
Realisationsresultat från avyttring – finansiellt resultat	12
Årets resultat från avvecklade verksamheter	43

Realisationsresultat - finansiellt resultat avser omräkningsdifferens hänförligt till avvecklad verksamhet.

Analys av påverkan på koncernens likvida medel vid avyttringstillfället

MSEK	2006
Tillgångar	422
Skulder	-230
Realisationsresultat	98
Försäljningspris	290
Nettning av interna mellanhavanden	151
Likvida medel i företaget	-
Totalt kassaflöde hänförligt till de avvecklade verksamheterna	441

Kvarvarande verksamheter

Investeringar

Dunis totala nettoinvesteringar har under året uppgått till 63 MSEK (2006 helåret: 210 MSEK, 2006 1:a halvåret 94 MSEK). Av nettoinvesteringarna avser 49 MSEK (130 MSEK, 57 MSEK) kvarvarande verksamheter. Investeringarna för de kvarvarande verksamheterna har främst avsett underhåll av maskinparken samt implementering av affärssystemet SAP.

Förändringar i rörelsekapital

Dunis totala nettoförändring av det operativa rörelsekapitalet, varulager/ kundfordringar/ leverantörsskulder, har under året uppgått till -126 MSEK (2006 helåret: -71 MSEK, 2006 1:a halvåret -130 MSEK). Av förändringen avser -35 MSEK (26 MSEK, -38 MSEK) nettoförändring i varulager, -76 MSEK (8 MSEK, 18 MSEK) nettoförändring i kundfordringar och -16 MSEK (-66 MSEK, -91 MSEK) nettoförändring i leverantörsskulder, för kvarvarande verksamheter.