



Q2 | 2016

Delårsrapport för Duni AB (publ)

1 januari – 30 juni 2016

(jämfört med samma period föregående år)

13 juli 2016

Organisk tillväxt och resultatförstärkning i andra kvartalet

1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter uppgick till 1 013 (1 002) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 2,8 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 1,54 (1,44) SEK.
- Resultatförbättringen är framförallt driven av affärsområde Meal Service.
- Duni tecknade den 4 juli avtal om att förvärva 60 % av aktierna i Terinex Siam, Thailand.

1 januari – 30 juni

- Nettoomsättningen uppgick till 1 973 (1 987) MSEK. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 0,6 %.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter efter utspädning uppgick till 2,69 (2,94) SEK.

Nyckeltal ¹⁾

	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2015	12 mån juli- juni 2015/2016	12 mån januari- december 2015
MSEK						
Nettoomsättning	1 013	1 002	1 973	1 987	4 186	4 200
Operativt resultat ²⁾	108	104	194	211	511	528
Operativ rörelsemarginal ²⁾	10,6 %	10,3 %	9,8 %	10,6 %	12,2 %	12,6 %
Resultat efter finansiella poster	94	90	167	185	441	459
Resultat efter skatt	72	68	127	138	335	346

¹⁾För kvarvarande verksamheter.

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

Brygga kvarvarande verksamheter

Nettoomsättning	Q2 2016	Q1 2016	2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
MSEK												
Kvarvarande verksamheter	1 013	959	4 200	1 170	1 043	1 002	985	3 870	1 134	997	922	817
- Avvecklade verksamheter	0	0	83	0	2	20	61	379	77	103	95	104
Duni, totalt	1 013	959	4 283	1 170	1 045	1 022	1 046	4 249	1 211	1 100	1 017	921
Operativt resultat												
MSEK	Q2 2016	Q1 2016	2015	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	2014	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Kvarvarande verksamheter	108	87	528	171	146	104	107	452	164	129	93	67
- Avvecklade verksamheter	0	0	5	0	0	1	4	23	5	3	8	6
Duni, totalt	108	87	533	171	146	105	112	475	169	132	101	73

VD's kommentar

"I det andra kvartalet uppnås organisk tillväxt och resultatförbättring i förhållande till föregående år. Försäljning och resultat påverkas negativt av valutaeffekter men omvänt också av en något mer fördelaktig kalendereffekt. Den organiska tillväxten stärks och uppnår 3 %, bland annat tack vare en bättre utveckling i Centraleuropa. Nettoförsäljningen i kvarvarande verksamheter ökar till 1 013 (1 002) MSEK och operativt resultat till 108 (104) MSEK.

Under kvartalet slutförhandlades förvärvet av konverteringsföretaget Terinex Siam i Bangkok. Affären kommunicerades till marknaden den 4 juli och uppgår till cirka 110 MSEK. Övertag av 60 % av aktierna kommer att ske under mitten av augusti. Terinex är Thailands ledande producent av Table Top-produkter. Förvärvet är en viktig del i New Markets tillväxtstrategi och genom Terinex breddar vi kunderbudandet och stärker konkurrenskraften genom lokal produktion i den prioriterade sydostasiatiska marknaden.

Den sedan tidigare aviserade kapacitetsinvesteringen i Rexcell har nu slutförts. Uppgradering har genomförts på båda tissue-linjerna och arbetet har genomförts utan betydande driftstörningar. Kapacitetsökningen implementeras stegvis under de kommande kvartalen.

Affärsområde *Table Top* ökar försäljningen i kvartalet med 1 %. Centraleuropa och Norden har stabiliserats mot tidigare kvartal samtidigt som Syd- och Västeuropa behåller sin stabila tillväxt. Nettoförsäljningen ökar till 566 (563) MSEK och det operativa resultatet uppnår 87 (87) MSEK.

Affärsområde *Meal Service* fortsätter att växa starkare än marknaden och tillväxten i kvartalet uppgår till 11 %. Centraleuropa och framförallt Tyskland bidrar mest till försäljningsökningen men samtliga regioner bidrar till tillväxten. Nettoförsäljningen uppgår till 180 (163) MSEK och det operativa resultatet till 19 (13) MSEK.

Affärsområde *Consumer* uppnår en försäljning i paritet med föregående år. Den negativa påverkan från de större kontrakt som upphörde under 2015 har nu avtagit. Försäljningsintäkten uppgår till 213 (212) MSEK och det operativa resultatet till -1 (-1) MSEK.

Inom *New Markets* har försäljningen i ett par prioriterade regioner varit svag i kvartalet och i vissa fall minskat. Vi ser bland annat minskad efterfrågan i Mellanöstern och från vissa marknader i Sydamerika. Ryssland har stabiliserats och vi ser en tendens mot förbättring i både försäljning och resultat. Kvartalets nettoförsäljning uppgår till 42 (55) MSEK och det operativa resultatet till 2 (4) MSEK.

Efter en svag inledning på året visar det andra kvartalet en stabilare utveckling i våra huvudmarknader. Det är också glädjande att vi avtalat om förvärv av Terinex Siam, en aktivitet som stärker vår konkurrenskraft i den prioriterade Asienmarknaden", säger Thomas Gustafsson, VD och koncernchef, Duni.



Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 013 MSEK

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen ökade med 11 MSEK till 1 013 (1 002) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 28 MSEK eller 2,8 %, delvis drivet av fler faktureringsdagar. Alla affärsområden visar tillväxt i kvartalet med undantag av New Markets. Speciellt starkt fortsätter Meal Service att utvecklas med en försäljningsökning på 11 %. Uppgången är bred med en tillväxt över 5 % i samtliga regioner men speciellt tydlig i Centraleuropa samt södra Europa. Affärsområde Table Top upplevde en stabilisering i Centraleuropa i slutet av kvartalet, emellertid är Tyskland fortfarande något under föregående år. Förvärvet av Terinex Siam, en ledande tillverkare och leverantör baserad i Thailand, kommer att stärka Dunis position i affärsområde New Markets de kommande kvartalen med start från mitten av augusti.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen minskade med 14 MSEK till 1 973 (1 987) MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 12 MSEK eller 0,6 %. Inledningen av året präglades av en försäljningsminskning som succesivt förbättrats till en ökning under det andra kvartalet. Många marknader växer tydligt över den genomsnittliga branschnivån med ökade marknadsandelar. Även om viss förbättring kan skönjas så har Tyskland inom affärsområde Table Top en fortsatt svag utveckling och dess betydande andel av den totala försäljningen hämmar den totala tillväxten för Duni. Meal Service står sig starkt och har accelererat sin tillväxt under året.

Nettoomsättning, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2016 ²⁾ omräknad	3 mån april- juni 2015	Föränd- ring vid fasta växel- kurser	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2016 ²⁾ omräknad	6 mån januari- juni 2015	Förändring vid fasta växel- kurser
Table Top	566	575	563	2,1 %	1 069	1 082	1 075	0,6 %
Meal Service	180	182	163	11,7 %	328	330	299	10,6 %
Consumer	213	218	212	2,8 %	461	468	488	-3,9 %
New Markets	42	43	55	-21,0 %	88	92	102	-10,3 %
Materials & Services	13	13	10	28,4 %	26	27	23	16,3 %
Kvarvarande verksamheter	1 013	1 030	1 002	2,8 %	1 973	1 999	1 987	0,6 %

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Redovisad nettoomsättning 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Rörelsemarginal i kvartalet på 10,6 %

1 april – 30 juni

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 108 (104) MSEK med en bruttomarginal på 28,2 % (28,4 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 10,6 % (10,3 %). Justerat för valutakursförändringar ökade det operativa resultatet med 6 MSEK jämfört med föregående år. Resultatet ökar något i jämförelse med föregående år och blir det bästa rapporterade 2:a kvartal som Duni haft. Kvartalet har gynnats av stabila och i viss grad lägre kostnader inom vissa insatsvaror i produktionen. Omvänt har Duni haft en del planerliga inkörningskostnader från ny produktionsutrustning i anläggningen i Dalsland med en viss negativ resultatpåverkan. Framförallt är det affärsområde Meal Service som driver såväl tillväxt som resultatförbättring i kvartalet tillsammans med en hög effektivitet och lägre produktionskostnader i konverteringsanläggningarna i Tyskland och Polen.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 94 (90) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 72 (68) MSEK.

1 januari – 30 juni

Det operativa resultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 194 (211) MSEK med en bruttomarginal på 28,3 % (28,8 %). Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 9,8 % (10,6 %). Justerat för valutakursförändringar minskade det operativa resultatet med 13 MSEK jämfört med föregående år. Trots ett bättre andra kvartal, är årets resultat fortfarande under föregående år. Den främsta förklaringen är den svaga utvecklingen i Centraleuropa för affärsområde Table Top vilket resulterar i lägre täckningsbidrag. Samtidigt har dessa marknader visat en långsam förbättring med en positiv utveckling under den senare delen av det första halvåret. Dessutom leder en svagare norsk krona och engelskt pund till en mindre fördelaktig valutasituation än tidigare. Trots en svagare utveckling inom flera betydande marknader har Duni visat en hög flexibilitet i produktionsledet där allt effektivare produktion stärkt Dunis konkurrensförmåga.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 167 (185) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 127 (138) MSEK.

Operativt resultat, valutapåverkan¹⁾

MSEK	3 mån april - juni 2016	3 mån april - juni 2016 ²⁾ omräknad	3 mån april - juni 2015	6 mån januari - juni 2016	6 mån januari - juni 2016 ²⁾ omräknad	6 mån januari - juni 2015
Table Top	87	89	87	148	150	165
Meal Service	19	19	13	21	21	15
Consumer	-1	-1	-1	18	18	23
New Markets	2	2	4	6	6	7
Materials & Services	1	1	0	1	1	1
Kvarvarande verksamheter	108	110	104	194	198	211

1) För kvarvarande verksamheter.

2) Operativt resultat 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Operativt resultat – jämförelsestörande poster

Duni styr sin verksamhet utifrån det som i Duni benämns operativt resultat. Det operativa resultatet avser rörelseresultat före omstruktureringkostnader, orealiserade värderingseffekter av valutaderivat, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med rörelseförvärv. Duni har valt att analysera det operativa resultatet eftersom det är mer renodlat från så kallade engångsposter än vad det redovisade resultatet är. Se tabell nedan.

I de fall derivatinstrument har ett värde redovisas de i övriga intäkter alternativt övriga kostnader i resultaträkningen. För redovisning av omstruktureringkostnader se not 6.

Det har inte tagits några omstruktureringkostnader under 2016. Under senare delen av 2015 togs omstruktureringkostnader om totalt 11 MSEK vilket i huvudsak avsåg organisationsförändringar i ledningen samt organisatoriska förändringar och effektiviseringar inom affärsområde Consumer. I dessa bokades det även in en intäkt avseende skadestånd hänförlig till tiden innan Duni blev börsnoterat.

Brygga mellan operativt resultat och rörelseresultat¹⁾

MSEK	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2015	12 mån juli- juni 2015/2016	12 mån januari- december 2015
Operativt resultat	108	104	194	211	511	528
Omstruktureringkostnader	0	0	0	0	-11	-11
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade i samband med rörelseförvärv	-7	-7	-13	-13	-27	-27
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	101	97	181	198	473	490

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 % (54 %) av Dunis nettoomsättning under perioden 1 januari - 30 juni 2016.

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 17 % (15 %) 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 23 % (25 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Från och med juni 2014 ingår förvärvade Paper+Design i affärsområdet.

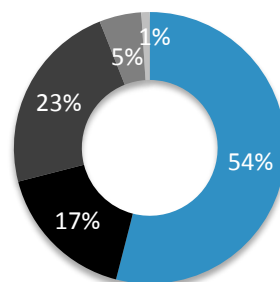
Affärsområde **New Markets** erbjuder Dunis koncept av attraktiva kvalitetsprodukter och koncept för bordsdukning samt förpackningar med inriktning på nya marknader utanför Europa. Förutom kundsegment såsom hotell, restaurang och catering så riktar affärsområdet även erbjudandet till detaljhandeln. Affärsområdet 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 avecklad verksamhet. Affärsområdets samt koncernens resultaträkningar har räknats om och innehåller endast kvarvarande verksamheter. Affärsområdet svarade för cirka 1 % (1 %) av Dunis nettoomsättning under perioden. Hygienförsäljningen utgjorde tidigare cirka 90 % av Materials & Services.

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 affärsområdena



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

Affärsområde Table Top

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 566 (563) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 2,1 %. Under kvartalet har Table Top haft en förbättring i efterfrågan på de Centraleuropeiska marknaderna. Sydeuropa tillsammans med Benelux fortsätter att öka sin försäljning och de flesta av marknaderna inom affärsområdet uppvisar tillväxt i nivå eller över marknaden.

Det operativa resultatet uppgick till 87 (87) MSEK och rörelsemarginalen 15,4 % (15,5 %). Resultatet i jämförbar valuta är något bättre än föregående år och har stärkts genom lägre produktionskostnader i konverteringsanläggningarna. Under kvartalet har också stort fokus legat på att förbättra och skapa en tätare dialog med större kunder för att följa deras behov av jämnare leveranser från Dunis sida. På det hela taget är ett tätare samarbete med nyckelkunder en avgörande del i Dunis strategi att försvara och öka marknadsandelar.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 1 069 (1 075) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 0,6 %. 2016 har karaktäriserats av en större skillnad än vanligt i utvecklingen av de olika marknaderna. Södra och östra Europa växer mellan 5-10 %, dock från en lägre marknadsandel. De för Duni mogna marknaderna såsom Tyskland och till viss del även Norden har haft en svagare utveckling där framför allt Tyskland minskat.

Det operativa resultatet blev 148 (165) MSEK och rörelsemarginalen 13,8 % (15,3 %). Resultatet har påverkats negativt av lägre volymer som framförallt var noterbart i inledningen av året. Även om utvecklingen stabiliserats under senare delen av det första halvåret, återstår ett intensivt och långsiktigt arbete att jobba närmare kunderna för att optimera sortimentsanpassningen. Därutöver är en effektivare produktionsapparat och en stark leveransförmåga allt viktigare parametrar för långsiktiga konkurrensfördelar.

Nettoomsättning Table Top

MSEK	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2016 ²⁾ omräknad	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2016 ²⁾ omräknad	6 mån januari- juni 2015	12 mån juli- juni 2015/2016	12 mån januari- december 2015
Norden	84	84	85	156	156	161	343	348
Centraleuropa	372	379	373	721	732	734	1 532	1 545
Södra & östra Europa	109	110	104	190	192	180	383	373
Övriga världen	1	1	-	1	1	-	2	0
Totalt	566	575	563	1 069	1 082	1 075	2 259	2 266

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Affärsområde Meal Service

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 180 (163) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 11,7 %. Det andra kvartalet innebar en acceleration av försäljningen i jämförelse mot föregående kvartal och i perioden når tillväxten 11 %. Stommen i denna tillväxt är ett strukturerat arbete med en kunduppföljning där nya och förlorade volymer följs upp i detalj. Genom denna metod ökar förståelsen för marknadsefterfrågan samt möjligheter att upprätthålla långsiktiga affärsrelationer. Under kvartalet har flera nya kontrakt säkrats.

Det operativa resultatet blev 19 (13) MSEK och rörelsemarginalen 10,3 % (7,9 %). Framgången i att säkra nya affärer har resulterat i en tydlig resultatförbättring. Det är inte enbart täckningsbidraget från nya volymer som bidragit utan arbetet kring att optimera inköpsvolymerna med rätt pris för rätt produkter fortsätter att resultera i stärkta marginaler. Det underliggande priset på ingångsmaterial har haft en kraftigt volatil utveckling de senaste två åren och är nu på väg upp igen. Detta är en svår utmaning att parera men nya mer miljöanpassade material fyller en viktig funktion i att säkra stabila och tillfredställande bruttomarginaler.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 328 (299) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 10,6 %. Tillväxten har de senaste åren förbättrats i en långsam men stabil takt från en nivå kring 4-5 % till dagens nästan 11 %. Detta förklaras dels av att efterfrågan generellt sett är bättre inom catering- och take-away-segmentet men också genom ett tätare samarbete med kundpassade lösningar där Duni har en marknadsledande kompetens. Försäljningsökningen är noterbar inom alla marknader där Duni är verksamma, vilket visar en styrka i försäljningsmodellen.

Det operativa resultatet blev 21 (15) MSEK och rörelsemarginalen 6,5 % (5,1 %). Sedan slutet på föregående år har Meal Service satsat på att stärka organisationen ytterligare, speciellt inom försäljningsledet. De indirekta kostnaderna har initialt ökat vilket är en medveten satsning för att säkra lönsam tillväxt. Parallellt med att finna de bästa funktionella lösningarna, läggs stor kraft på att kunna erbjuda de mest miljöanpassade materialen på marknaden. Denna kombination är ett ledmotiv för Duni och Meal Service.

Nettoomsättning Meal Service

MSEK	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2016 ²⁾ omräknad	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2016 ²⁾ omräknad	6 mån januari- juni 2015	12 mån juli- juni 2015/2016	12 mån januari- december 2015
Norden	84	84	77	150	150	142	194	286
Centraleuropa	63	64	53	117	118	100	231	214
Södra & östra Europa	33	33	32	60	62	57	119	116
Totalt	180	182	163	328	330	299	645	616

1) Redovisad nettoomsättning 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Affärsområde Consumer

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 213 (212) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 2,8 %. Efter ett inledande svagt första kvartal, stabiliseras försäljningen i det andra kvartalet med god tillväxt på den tyska marknaden. Enskilda marknader som Benelux och Norge lider fortfarande av förlorade kontrakt som inte kompenseras med nya. Försäljningsutvecklingen i Storbritannien är positiv med en tillväxt väl över 10 % i lokal valuta, dock med lägre marginaler till följd av att pundet försvagats. Överlag visar efterfrågan inom detaljhandeln i EU på en svagt positiv utveckling, dock fortsatt präglad av hård konkurrens.

Det operativa resultatet blev -1 (-1) MSEK och rörelsemarginalen -0,5 % (-0,3 %). Resultatet är oförändrat från föregående år och i linje med försäljningsutvecklingen. Den hårda konkurrensen som karaktäriserar detaljhandeln kräver en allt högre inre effektivitet vilket varit ett signum för affärsområdet. Ytterst gäller det att säkra fler kontrakt för att få en bättre hävstång i produktionen med stärkta marginaler.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 461 (488) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 3,9 %. Affärsområde Consumer har sedan slutet på föregående år visat en negativ försäljningsutveckling där flera betydande kontrakt inte förnyats. Under året har organisationen arbetat intensivt med att ta nya lönsamma kontrakt och den stabilare utvecklingen under det andra kvartalet, indikerar en viss framgång i detta arbete.

Det operativa resultatet blev 18 (23) MSEK och rörelsemarginalen 3,9 % (4,7 %). Resultatet för året minskar något, främst som en följd av den svaga utvecklingen i Tyskland under inledningen på året.

Nettoomsättning Consumer

MSEK	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2016 ²⁾ omräknad	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2016 ²⁾ omräknad	6 mån januari- juni 2015	12 mån juli- juni 2015/2016	12 mån januari- december 2015
Norden	33	34	33	67	68	73	142	148
Centraleuropa	150	154	145	332	338	343	755	765
Södra & östra Europa	12	12	17	29	29	37	70	79
Övriga världen	18	18	17	33	33	34	69	70
Totalt	213	218	212	461	468	488	1 036	1 063

1) Redovisad nettoomsättning 2016 omräknat till 2015 års valutakurser.

Affärsområde New Markets

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 42 (55) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 21 %. Försäljningsminskningen fortsätter i Ryssland till följd av en svag inhemsk efterfrågan. Utöver detta har försäljningen till Mellanöstern varit betydligt lägre än föregående år. Detta förklaras dels av en korrigerig av kundernas lagernivåer men också av en lägre efterfrågan i storstadsregionerna. Strategin med att öka medvetandet för premiumprodukter i Sydostasien går bra och försäljningen av Dunisortimentet ökar i Singapore. Försäljningen har trots det minskat något i Singapore på grund av ett förlorat kontrakt inom snabbmatskonceptet, dock med låga marginaler.

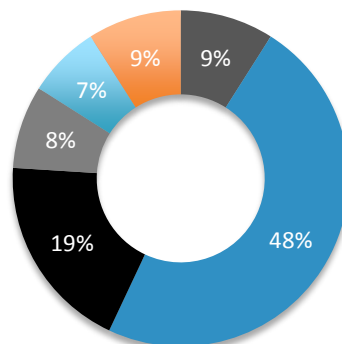
Det operativa resultatet blev 2 (4) MSEK och rörelsemarginalen 4,7 % (6,9 %). Som en följd av en svagare försäljning i Ryssland och Mellanöstern minskar resultatet något i kvartalet. Duni bearbetar ständigt ett 60-tal marknader utanför Europa för att bygga upp en efterfrågan kring mer premiumbaserade produkter. En av de största utmaningarna är logistiken och leveranstiden för Duni produkter som produceras i Europa. En större närvaro i den Sydostasiatiska regionen har tydligt visat på en framgång i att öka denna andel.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 88 (102) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsminskning med 10,3 %. Volatiliteten i efterfrågan är betydligt större här än i Europa och mognadsgraden gällande premiumbaserade engångsprodukter utanför Europa är fortfarande i ett tidigt stadium. En av åtgärderna kring att minimera exponeringen mot enskilda marknader är att samarbeta med globala partners inom hotell- & restaurangsektorn.

Det operativa resultatet blev 6 (7) MSEK och rörelsemarginalen 7,0 % (6,9 %). Trots en något lägre försäljning är rörelsemarginalen oförändrad. Under året har organisationen stärkts med ökad närvaro för direkt kundbearbetning i bland annat Australien. Detta har belastat marginalen något men samtidigt har andelen premiumbaserad försäljning ökat med högre bruttomarginaler. Den positiva responsen för dessa produkter stärker Duni övertygelse om ökade marknadsandelar.

Försäljning, geografisk fördelning, New Markets



■ Ryssland
■ Singapore
■ Mellanöstern & Nordafrika
■ Syd- & Latinamerika
■ Asien & Oceanien
■ Övriga

Affärsområde Materials & Services

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 13 (10) MSEK. Försäljningen av tissue- och airlaid-material ökade mot föregående år och ligger i linje med optimeringen av kapaciteten i produktionsenheten i Dalsland. Det operativa resultatet blev 1 (0) MSEK och rörelsemarginalen 6,0 % (2,5 %). Marginalen har stärkts och är stabil över tiden.

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen uppgick till 26 (23) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning med 16,3 %. Det operativa resultatet blev 1 (1) MSEK och rörelsemarginalen 5,6 % (5,3 %). Förutom försäljningen av vissa råmaterial tillhandahåller även Duni vissa finansiella tjänster från ett shared service center i Poznan, Polen. Den är dock begränsad men ger ett kvitto på den goda kvalitet som karakteriserar denna funktion.

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick för perioden 1 januari – 30 juni till 39 (208) MSEK. Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -45 (156) MSEK. Leverantörsskulder och kundfordringar var ovanligt låga vid årsskiftet vilket leder till att kassaflödet varit svagare än normalt under det första halvåret. Kassaflödet har dessutom påverkats av en stor utbetalning av inkomstskatt avseende åren 2014 och 2015.

Kundfordringarna uppgår till 680 (686) MSEK, leverantörsskulderna till 290 (325) MSEK och lagervärdet till 531 (531) MSEK. Periodens nettoinvesteringar för kvarvarande verksamheter uppgick till 84 (47) MSEK. Avskrivningar för kvarvarande verksamheter för perioden uppgick till 76 (63) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2016 uppgår till 920 MSEK jämfört med 916 MSEK per den 30 juni 2015.

Finansnetto

Finansnettot för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till -14 (-12) MSEK. De negativa valutaomräkningseffekterna är 2 MSEK högre än samma period föregående år.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för kvarvarande verksamheter för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 41 (47) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,3 % (25,4 %). Årets skattekostnad innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 2,9 (0,2) MSEK. Den uppskjutna skattefordran relaterad till förlustavdrag har utnyttjats med 13 (19) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 2,69 (2,94) SEK.

Dunis aktie

Per den 30 juni 2016 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 %), Polaris Capital Management, LLC (12,41 %) och Swedbank Robur fonder (8,17 %).

Personal

Den 30 juni 2016 uppgick antalet anställda till 2 080 (2 094). Av antalet anställda är 881 (915) personer sysselsatta inom produktionen. Dunis produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen och Bengtsfors i Sverige.

Förvärv

Den 4 juli pressmeddelades att Duni tecknat avtal om förvärv av totalt 60 % av aktierna i Terinex Siam Co. Ltd, Thailand, en ledande tillverkare och leverantör av engångsprodukter för mat och framförallt servetter på HoReCa-marknaden. Nyckelmarknaden är främst Thailand samt export till andra länder i Sydostasien och Oceanien.

Terinex Siam har cirka 100 anställda och omsätter cirka 350 MTHB med en rörelsemarginal på 20 %. Förvärvet kommer att konsolideras i sin helhet i affärsområde New Markets.

Duni förvärvar 49 % av aktierna direkt och 11 % indirekt via ett samägt investeringsbolag i Thailand. Köpeskillingen kommer att betalas kontant vid övertagandet och beräknas uppgå till 110 MSEK vilket ryms inom nuvarande låneavtal. Förvärvskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4 MSEK och redovisas i posten övriga rörelsekostnader i både moderbolag och koncern. Drygt hälften av köpeskillingen utgörs av anläggningstillgångar och rörelsekapital, resterande belopp kommer efter slutlig beräkning att fördelas på goodwill och immateriella tillgångar. Förvärvsanalysen och fördelningen av övervärden är ännu inte färdigställda. Övertagandet beräknas ske i mitten av augusti. Mer detaljerad information kommer att finnas tillgänglig i Dunis niomånadersrapport.

Nyetableringar

Inga nyetableringar 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 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. En minskad efterfrågan på marknaden och ökad priskonkurrens kan påverka volymer och bruttomarginaler bland annat genom ökade rabatter och kundbonusar. 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 2015-12-31.

Dunis eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 3 MSEK till 82 (79) MSEK.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det andra kvartalet 2016.

Väsentliga händelser under perioden

Den 13 maj pressmeddelades att Tina Andersson beslutat att lämna sin anställning på Duni. Tjänsten som Business Area Director Consumer and Corporate Marketing ersätts tillsvidare av Anna Lundqvist.

Den 27 maj pressmeddelades att Sofie Lindström har utsetts till ny HR Director, då Kettel Wedin beslutat att lämna sin anställning på Duni.

Väsentliga händelser efter den 30 juni

Den 4 juli pressmeddelades att Duni tecknat avtal om förvärv av totalt 60 % av aktierna i Terinex Siam Co. Ltd, Thailand.

Delårsrapporter

Kvartal III 21 oktober, 2016

Kvartal IV 10 februari, 2017

Dunis styrelse

Vid årsstämman den 3 maj omvaldes Pauline Lindwall, Alex Myers, Pia Rudengren och Magnus Yngen. Anders Bülow avböjde omval och nyval gjordes av Johan Andersson. Till styrelseordförande valdes Magnus Yngen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 548 (566) MSEK för perioden 1 januari – 30 juni. Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 (0) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -578 (-559) MSEK, varav en nettofordran om 1 377 (1 385) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 6 (12) 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 2015-12-31 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 13 juli kl. 07.45.

Onsdagen den 13 juli klockan 09.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08 – 566 426 90. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1210331&s=1&k=6CF3704446511363661C2CB8324D82E1>

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, 12 juli 2016

Magnus Yngen, Styrelseordförande

Johan Andersson, Styrelseledamot

Pauline Lindwall, Styrelseledamot

Alex Myers, Styrelseledamot

Pia Rudengren, 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	3 mån april- juni	6 mån januari- juni	6 mån januari- juni	12 mån juli- juni	12 mån januari- december
MSEK (Not 1)	2016	2015	2016	2015	2015/2016	2015
Intäkter	1 013	1 002	1 973	1 987	4 186	4 200
Kostnad för sålda varor	-728	-718	-1 415	-1 416	-2 958	-2 959
Bruttoresultat	285	284	558	571	1 228	1 241
Försäljningskostnader	-115	-116	-241	-241	-476	-476
Administrationskostnader	-61	-60	-118	-117	-241	-240
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-3	-4	-5	-9	-10
Övriga rörelseintäkter	4	0	6	7	12	13
Övriga rörelsekostnader	-10	-9	-20	-17	-40	-37
Rörelseresultat (Not 6)	101	97	181	198	473	490
Finansiella intäkter	0	1	1	1	2	2
Finansiella kostnader	-8	-8	-14	-13	-34	-33
Finansiella poster netto	-7	-7	-14	-12	-33	-31
Resultat efter finansiella poster	94	90	167	185	441	459
Inkomstskatt	-21	-22	-41	-47	-107	-113
Periodens resultat för kvarvarande verksamheter	72	68	127	138	335	346
Periodens resultat för avvecklade verksamheter	0	1	0	4	0	4
Periodens resultat	72	69	127	142	335	350
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	72	69	127	142	335	350
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter, SEK						
Före och efter utspädning	1,54	1,44	2,69	2,94	7,12	7,37
Resultat per aktie avvecklade verksamheter, SEK						
Före och efter utspädning	0,00	0,02	0,00	0,09	0,00	0,09
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK						
Före och efter utspädning	1,54	1,46	2,69	3,03	7,12	7,45
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 2016	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2015	12 mån juli- juni 2015/2016	12 mån januari- december 2015
MSEK						
Periodens resultat	72	69	127	142	335	350
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-16	18	-18	-3	-4	10
Summa	-16	18	-18	-3	-4	10
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4	-3	-9	8	-13	4
Kassaflödessäkring	-1	2	-3	1	-5	-1
Summa	-5	-1	-11	9	-18	3
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt:	-20	17	-29	6	-21	13
Periodens summa totalresultat	52	86	97	148	313	364
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	52	86	97	148	313	364

Alla komponenter inom totalresultatet avser kvarvarande verksamheter.

*Nettopensionsförpliktelsen räknas om varje kvartal då räntorna varierar beroende på marknadssituationen, en lägre ränta ger en högre kostnad i totalresultatet samt en högre pensionskund medan en högre ränta ger en lägre kostnad i totalresultatet och en lägre pensionskund än föregående kvartal.

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2016		2015				2014	
	apr- jun	jan- mar	okt- dec	jul- sep	apr- jun	jan- mar	okt- dec	jul- sep
Kvartal								
Intäkter	1 013	959	1 170	1 043	1 002	985	1 134	997
Kostnad för sålda varor	-728	-687	-812	-731	-718	-698	-782	-702
Bruttoresultat	285	273	358	311	284	287	353	295
Försäljningskostnader	-115	-126	-123	-112	-116	-125	-122	-108
Administrationskostnader	-61	-57	-64	-59	-60	-58	-57	-58
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-3	-2	-3	-2	-2	-3
Övriga rörelseintäkter	4	2	1	9	0	8	0	1
Övriga rörelsekostnader	-10	-10	-16	-9	-9	-10	-15	-7
Rörelseresultat	101	80	154	139	97	101	157	119
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	0	1	1
Finansiella kostnader	-8	-7	-9	-10	-8	-6	-11	-6
Finansiella poster netto	-7	-6	-9	-10	-7	-5	-10	-5
Resultat efter finansiella poster	94	74	144	130	90	95	147	114
Inkomstskatt	-21	-19	-35	-31	-22	-25	-42	-30
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	72	54	109	99	68	70	105	84
Periodens resultat avvecklade verksamheter	0	0	0	0	1	3	4	2
Periodens resultat	72	54	109	99	69	74	109	87

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2016	31 december 2015	30 juni 2015
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 466	1 455	1 459
Övriga immateriella anläggningstillgångar	270	274	289
Materiella anläggningstillgångar	891	857	825
Finansiella anläggningstillgångar	86	98	118
Summa anläggningstillgångar	2 712	2 684	2 690
Varulager	531	500	531
Kundfordringar	680	660	686
Övriga fordringar	109	130	93
Likvida medel	143	203	185
Summa omsättningstillgångar	1 464	1 494	1 495
SUMMA TILLGÅNGAR	4 176	4 178	4 185
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 208	2 345	2 130
Långfristiga finansiella skulder	807	553	838
Övriga långfristiga skulder	384	359	384
Summa långfristiga skulder	1 191	912	1 222
Leverantörsskulder	290	352	325
Övriga kortfristiga skulder	486	568	508
Summa kortfristiga skulder	776	920	833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 176	4 178	4 185

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 2015	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
Periodens summa totalresultat	-	-	-7	0	-	221	215
Utgående balans 31 december 2015	59	1 681	59	-6	13	539	2 345
Periodens summa totalresultat	-	-	-9	-3	-	109	97
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-235	-235
Utgående balans 30 juni 2016	59	1 681	50	-9	13	413	2 208

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 2016	1 januari – 30 juni 2015
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat kvarvarande verksamheter	181	198
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	68	72
Erlagd ränta och skatt	-93	-29
Förändring av rörelsekapitalet	-116	-49
Avvecklade verksamheter	-	16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39	208
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-84	-52
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Förändring i räntebärande tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-84	-52
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	264	130
Amortering av skulder ¹⁾	-47	-94
Utdelning till aktieägare	-235	-211
Förändring av skulder	2	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-176
Periodens kassaflöde	-61	-20
Likvida medel vid periodens ingång	203	205
Valutakursdifferenser i likvida medel	1	0
Likvida medel vid periodens utgång	143	185

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 2016 Duni Total ³⁾	1 januari – 30 juni 2015 Kvarvarande verksamheter	1 januari – 30 juni 2015 Duni Total
Nettoomsättning, MSEK	1 973	1 987	2 067
Bruttoresultat, MSEK	558	571	577
Operativt resultat, MSEK ¹⁾	194	211	216
EBITDA, MSEK ¹⁾	257	274	280
Räntebärande nettoskuld	920	916	916
Antal anställda	2 080	2 094	2 094
Försäljningstillväxt	-0,7 %	14,3 %	6,7 %
Bruttomarginal	28,3 %	28,8 %	27,9 %
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	9,8 %	10,6 %	10,5 %
EBITDA marginal ¹⁾	13,0 %	13,8 %	13,5 %
Avkastning på sysselsatt kapital ^{1) 2)}	16,8 %	17,2 %	17,7 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	41,7 %	43,0 %	43,0 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ^{1) 2)}	1,44	1,45	1,42

- 1) Beräknat på operativt resultat.
- 2) Beräknat på de senaste tolv månaderna.
- 3) För 2016 är det ingen skillnad mellan Duni Total och kvarvarande verksamheter.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (Not 1)	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2015
Intäkter	289	287	548	566
Kostnad för sålda varor	-252	-250	-486	-498
Bruttoresultat	37	37	62	69
Försäljningskostnader	-31	-32	-63	-63
Administrationskostnader	-40	-38	-77	-75
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-3	-3
Övriga rörelseintäkter	58	60	113	116
Övriga rörelsekostnader	-39	-41	-77	-80
Rörelseresultat	-16	-16	-45	-37
Intäkter från andelar i koncernföretag	46	30	46	30
Övriga ränteintäkter och övriga intäkter	6	9	13	18
Räntekostnader och liknande kostnader	-8	-9	-13	-12
Finansiella poster netto	44	31	46	37
Resultat efter finansiella poster	28	15	1	0
Skatt på periodens resultat	-2	-2	-2	-5
Periodens resultat	26	13	-1	-5

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2015
Periodens resultat	26	13	-1	-5
Övrigt totalresultat¹⁾:				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	1	0	2
Kassaflödessäkring	-1	2	-3	1
Summa	-1	3	-3	3
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-1	3	-3	3
Periodens summa totalresultat	25	16	-4	-1
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	25	16	-4	-1

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 2016	31 december 2015	30 juni 2015
TILLGÅNGAR			
Goodwill	50	100	150
Övriga immateriella anläggningstillgångar	36	32	28
Summa immateriella anläggningstillgångar	86	132	178
Materiella anläggningstillgångar	24	30	34
Finansiella anläggningstillgångar	2 304	2 262	2 451
Summa anläggningstillgångar	2 413	2 424	2 663
Varulager	79	82	83
Kundfordringar	116	91	110
Övriga fordringar	167	160	155
Kassa och bank	93	144	107
Summa omsättningstillgångar	455	477	455
SUMMA TILLGÅNGAR	2 869	2 901	3 118
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	83	83	83
Fritt eget kapital	1480	1 719	1 595
Summa eget kapital	1563	1 802	1 678
Avsättningar	102	104	106
Långfristiga finansiella skulder	790	537	828
Övriga långfristiga skulder	11	7	4
Summa långfristiga skulder	800	544	832
Leverantörsskulder	49	62	53
Övriga kortfristiga skulder	354	389	449
Summa kortfristiga skulder	403	451	502
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 869	2 901	3 118

Definitioner

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

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

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

Organisk tillväxt: Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när det varit del av Dunikoncernen i åtta kvartal.

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. 2016 års siffror beräknade med 2015 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.

Källhänvisning: HoReCa-statistik refereras till hemsidan för European Commission, Key Indicators for the Euro Area.

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 2015-12-31.

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 2015-12-31 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 för att visa kvarvarande verksamheter. Avvecklade verksamheter redovisas på en egen rad efter periodens resultat för kvarvarande verksamheter.

Not 4 • Segmentrapportering, MSEK

april – juni

2016-04-01 – 2016-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	566	180	217	42	161	1 166
Intäkter från andra segment	-	-	4	-	148	152
Intäkter från externa kunder	566	180	213	42	13	1 013
Operativt resultat	87	19	-1	2	1	108
Rörelseresultat						101
Finansiella poster netto						-7
Resultat efter finansiella poster						94

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

januari – juni

2016-01-01 – 2016-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	1 069	328	468	88	315	2 268
Intäkter från andra segment	-	-	7	-	289	296
Intäkter från externa kunder	1 069	328	461	88	26	1 973
Operativt resultat	148	21	18	6	1	194
Rörelseresultat						181
Finansiella poster netto						-14
Resultat efter finansiella poster						167

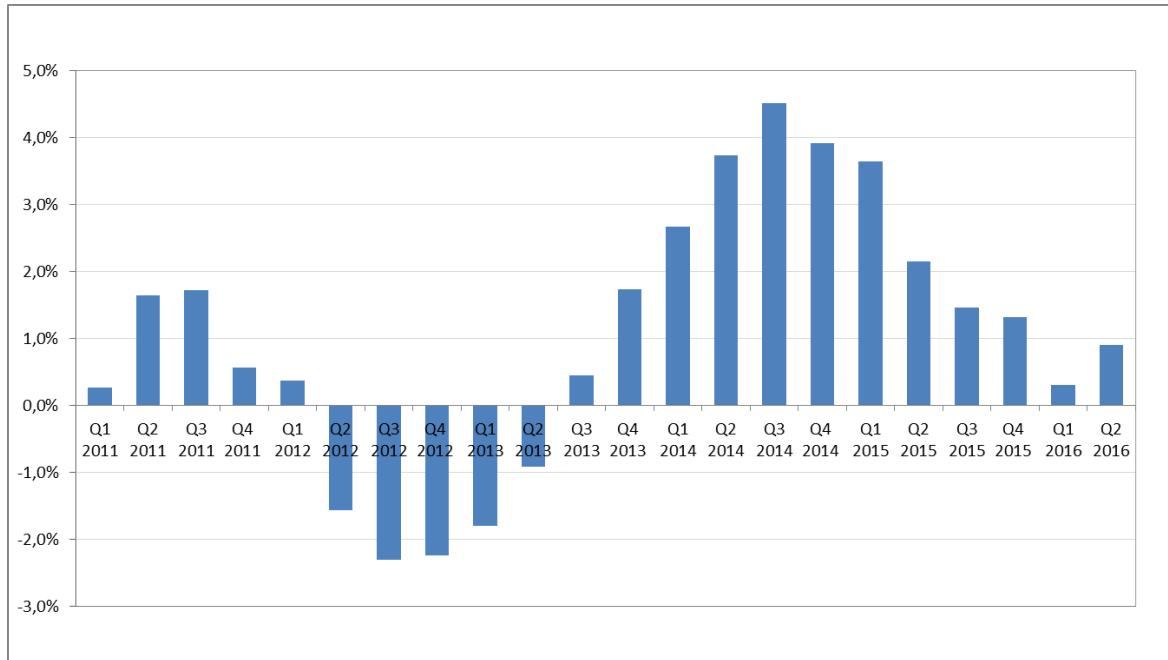
2015-01-01 – 2015-06-30	Table Top	Meal Service	Consumer	New Markets	Materials & Services	Kvarvarande verksamheter
Totala intäkter	1 075	299	488	102	303	2 267
Intäkter från andra segment	-	-	-	0	280	280
Intäkter från externa kunder	1 075	299	488	102	23	1 987
Operativt resultat	165	15	23	7	1	211
Rörelseresultat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

Inga väsentliga förändringar har skett i segmentens tillgångar jämfört med årsredovisningen 2015-12-31.

Kvartalsöversikt, segment:

Nettoomsättning	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
MSEK								
Table Top	566	503	612	578	563	513	604	545
Meal Service	180	148	162	155	163	136	144	140
Consumer	213	248	330	245	212	276	322	249
New Markets	42	47	52	53	55	47	54	50
Materials & Services	13	14	14	11	10	13	10	13
Kvarvarande verksamheter	1 013	959	1 170	1 043	1 002	985	1 134	997
Avvecklade verksamheter	0	0	0	2	20	61	77	103
Duni total	1 013	959	1 170	1 045	1 022	1 046	1 211	1 100
Operativt resultat	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
MSEK								
Table Top	87	60	118	109	87	77	126	97
Meal Service	19	3	8	10	13	2	6	8
Consumer	-1	19	40	21	-1	24	32	22
New Markets	2	4	4	4	4	3	0	1
Materials & Services	1	1	1	2	0	1	1	1
Kvarvarande verksamheter	108	87	171	146	104	107	164	129
Avvecklade verksamheter	0	0	0	0	1	4	5	3
Duni total	108	87	171	146	105	112	169	132

Not 5 • Valuta- och förvärvsjusterad organisk tillväxt, 12 månader rullande



Fr.o.m. kvartal 3 2015 räknas Duni Song Seng in i den organiska tillväxten.

Fr.o.m. kvartal 2 2016 räknas Paper+Design in i den organiska tillväxten.

Not 6 • Redovisning av omstruktureringarkostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstruktureringarkostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstruktureringarkostnader	3 mån april- juni 2016	3 mån april- juni 2015	6 mån januari- juni 2016	6 mån januari- juni 2015	12 mån juli- juni 2015/2016	12 mån januari- december 2015
MSEK						
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-5	-5
Försäljningskostnader	-	0	0	0	-7	-7
Administrationskostnader	-	-	-	-	-4	-4
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	-	6	6
Totalt	-	0	0	0	-11	-11

Omstruktureringarkostnaderna avser i sin helhet kvarvarande verksamheter.