

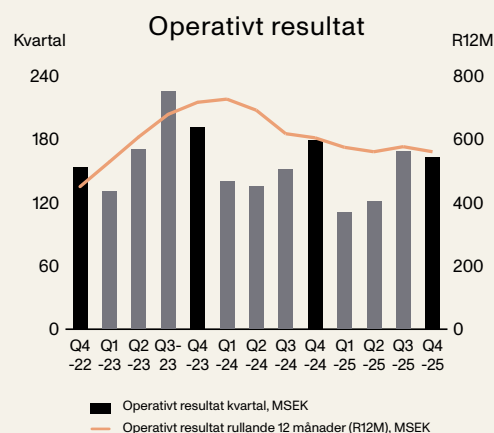
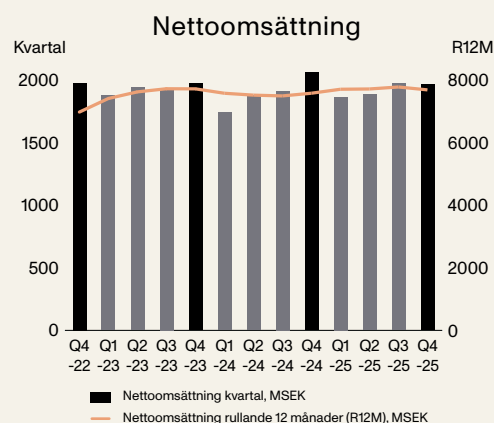
Ökad helårsomsättning trots svag efterfrågan

1 oktober - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 1 965 (2 057) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsminskning om 4,5 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,5 %.
- Det operativa resultatet uppgick till 162 (178) MSEK. Valutamotvind samt svag efterfrågan tyngde resultatet.
- Fortsatt positivt bidrag från förvärvade verksamheter.
- Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 1,82 (2,14) kronor och justerat resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 1,96 (2,14) kronor.
- Nya koncernmål fastställda att gälla från 2026, med reviderad tillväxt- och utdelningsnivå samt breddade hållbarhetsmål.

1 januari - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 7 685 (7 578) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsökning om 1,4 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 6,0 %.
- Det operativa resultatet uppgick till 560 (604) MSEK vilket ska ses mot bakgrund av en svagare efterfrågan på den globala restaurangmarknaden.
- Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 6,64 (5,48) kronor och justerat resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 6,87 (7,56) kronor.
- Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning om 5,00 (5,00) SEK per aktie att delas upp på två utbetalningar.
- Under året genomfördes tre förvärv; Poppies, LinePack samt ByGreen.



Nyckeltal

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Nettoomsättning	1 965	2 057	7 685	7 578
Organisk tillväxt	-7,0 %	-0,2 %	-2,1 %	-4,9 %
Operativt resultat ¹⁾	162	178	560	604
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	8,2 %	8,7 %	7,3 %	8,0 %
Rörelseresultat, EBIT	133	163	477	412
EBIT marginal	6,8 %	7,9 %	6,2 %	5,4 %
Resultat efter finansiella poster	126	149	430	355
Resultat efter skatt	88	107	324	278
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,82	2,14	6,64	5,48
Justerat resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,96	2,14	6,87	7,56
Avkastning sysselsatt kapital, exkl. goodwill	20,7 %	24,8 %	20,7 %	24,8 %

¹⁾ För avstämning av alternativa nyckeltal, definition av nyckeltal och ordlista, se sidorna 28-29.

Vd-ord

Helårsomsättningen ökade i relation till föregående år tack vare en stabil utveckling i förvärvade verksamheter. Omsättningen i årets sista kvartal viker dock i relation till föregående år då negativa effekter från en starkt svensk krona och svagare efterfrågan slår igenom. Efter ett utmanande 2025 går vi in i 2026 med positiva effekter från både genomförda förvärv och beslutade effektiviseringsåtgärder.

Trots ett år präglad av ett utmanande marknadsklimat, ihållande dämpad efterfrågan och geopolitisk osäkerhet uppnådde Duni Group en omsättningsökning för helåret jämfört med föregående år. Koncernens nettoomsättning uppgick till 7 685 (7 578) MSEK vilket i fasta valutakurser motsvarade en ökning om 6,0 %. De under året tre förvärvade bolagen; Poppies, LinePack och ByGreen utgjorde grunden för omsättningsökningen. Samtidigt minskade den organiska tillväxten vilket påverkade resultatet negativt under året.

Marknadsläget höll i sig även under det fjärde kvartalet där senast tillgängliga branschdata indikerar en fortsatt nedgång i besöken till den tyska restaurangnäringen på 4 %. Koncernens nettoomsättning minskade i kvartalet med 92 MSEK till 1 965 (2 057) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarade det en ökning om 1,5 % drivet av förvärv. Det operativa resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 162 (178) MSEK vilket i fasta valutakurser motsvarade en minskning med 2,0 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Dining Solutions: Valuta och negativ mixeffekt pressade resultatet

Nettoomsättningen inom Dining Solutions minskade under kvartalet med 0,6 % och uppgick till 1 201 (1 208) MSEK. I fasta valutakurser ökar dock omsättningen med 3,5 % drivet av förvärv. Minskningen drevs av negativa valutaeffekter samt fasningar i kontrakt till detaljhandeln. Affärsområdets resultat uppgick under perioden till 132 (152) MSEK. Givet konjunkturen ser vi att slutkunderna i högre utsträckning valt enklare alternativ med lägre prisnivå, vilket medfört en lägre bruttomarginal. Effektiviseringar samt pris- och kostnadsjusteringar motverkade till viss del den negativa effekten.

Food Packaging Solutions: Resultatförbättring i fortsatt utmanande marknadsläge

Nettoomsättningen inom Food Packaging Solutions minskade under kvartalet med 85 MSEK och uppgick till 764 (849) MSEK. I fasta valutakurser motsvarade det en minskning om 1,4 %. Affärsområdets resultat förbättrades under perioden och uppgick till 30 (26) MSEK tack vare en gynnsam mix. Därtill var logistikkostnaderna lägre till följd av mer normaliserade lagernivåer. Justerat för valuta uppvisade BioPak Group en något positiv omsättningsutveckling under kvartalet.

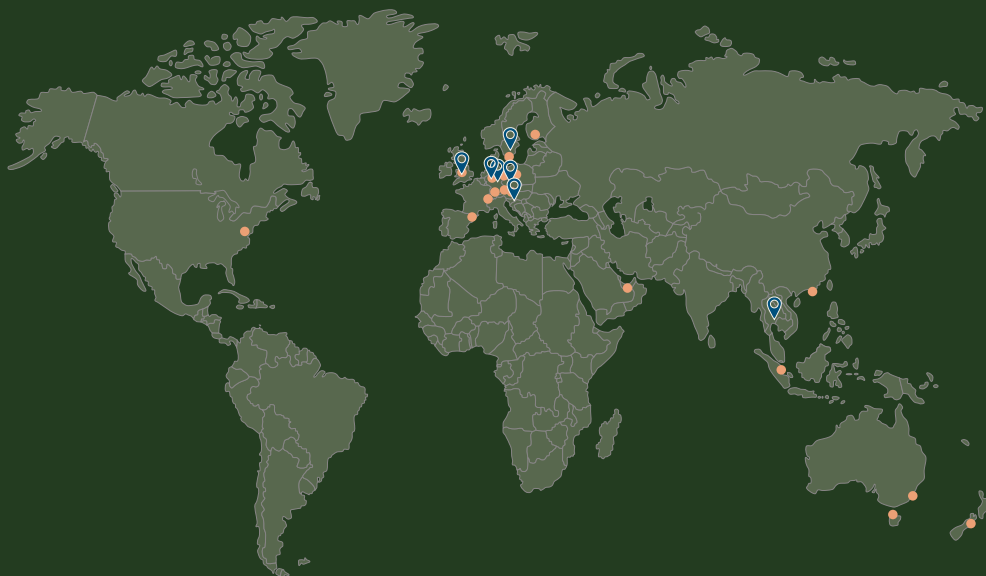
Väl positionerade inför 2026

2025 var ett utmanande år som prövade marknaden och branschen men också ett år då vi fokuserat på att stärka våra långsiktiga förutsättningar. Genom strategiskt viktiga förvärv har vi breddat vår marknadsnärvaro. Parallellt har vi effektiviserat produktion och logistik samt ställt om sälj- och marknadsorganisationen för att bygga en mer skalbar och konkurrenskraftig struktur. Under kvartalet antog vi också nya koncernmål, att börja gälla 2026, med tydligare ambitionsnivå för både tillväxt, utdelning och hållbarhet.

Trots en fortsatt geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet noteras positiva signaler, däribland en sänkning av restaurangmomsen i Tyskland från 19 % till 7 % med en potentiellt gynnsam effekt på branschen. Oavsett hur marknadsläget utvecklas under året står vi väl rustade och förberedda att fortsätta växa, inte minst tack vare de åtgärder vi genomfört under det gångna året.

Robert Dackeskog,
Vd och koncernchef,
Duni Group.





Detta är Duni Group

Duni Group är en ledande leverantör av inspirerande koncept för dukning samt attraktiva, kreativa och miljöanpassande engångsartiklar för mat och dryck. I vårt erbjudande finns produkter av hög kvalitet, exempelvis servetter, dukar, ljus och andra bordsaccessoarer men även förpackningar och förpackningssystem till den växande take-away-marknaden.

Alla företags koncept ska bidra till att skapa en förhöjd upplevelse där människor träffas för att njuta av mat och dryck tillsammans. Och de ska kunna göra det med gott samvete – miljömässig hållbarhet och cirkulära alternativ är självklarheter i erbjudandet.

Två kompletterande affärsområden

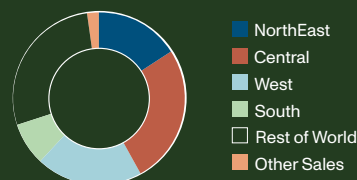
Duni Groups verksamhet är uppdelad i två affärsområden: Dining Solutions, med fokus på produkter och koncept för det dukade bordet samt Food Packaging Solutions, som erbjuder hållbara förpackningslösningar för mat och dryck. Affärsområdena har egna säljkåren och ansvarar för sina respektive varumärkesstrategier, liksom sin egen marknadskommunikation, produktutveckling och innovation. Duni Groups lösningar säljs främst under varumärkena Duni, Paper+Design, Poppies, BioPak och Duniform.

2 721

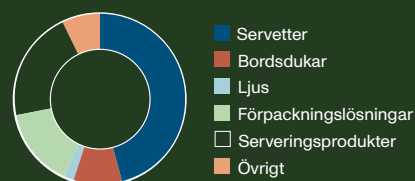
Koncernen har 2 721 medarbetare i 26 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö. Produktionen av mjukpapper för servetter och bordsdukar sker i Sverige, medan konverteringen till färdiga produkter sker i Tyskland, Polen, Thailand, Slovenien och Storbritannien. Försäljningskontor finns i Australien, Finland, Frankrike, Förenade Arabemiraten, Hong Kong, Nederländerna, Nya Zeeland, Polen, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Thailand, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike.

Produktionsenheter Försäljningskontor

Nettoomsättning per region



Nettoomsättning per produktgrupp



Finansiella mål och hållbarhetsmål

Nya koncernmål har antagits att gälla från 1 januari 2026. För finansiella nyckeltal och hållbarhetsrelaterade nyckeltal, se sidan 22.

Mål	KPI	Utfall	Kommentar	Historik																		
Omsättningstillväxt >5 % Organisk tillväxt över en affärscykel.	Duni Group har som mål att den genomsnittliga organiska omsättningstillväxten ska överstiga 5 % per år över en konjunkturcykel. Utöver detta utvärderar koncernen löpande förvärvsmöjligheter för att nå nya tillväxtmarknader eller förstärka sin ställning på existerande marknader. *Ersätts av nya mål från och med januari 2026.	Helår 2025 -2,1 %	Den negativa utvecklingen för de senaste tolv månaderna förklaras av en svag marknad vilken medfört en negativ volymutveckling samt negativ mixeffekt.	<table><tr><th>År</th><th>Organisk tillväxt, %</th><th>Mål över en affärscykel</th></tr><tr><td>2021</td><td>15</td><td>5</td></tr><tr><td>2022</td><td>30</td><td>5</td></tr><tr><td>2023</td><td>5</td><td>5</td></tr><tr><td>2024</td><td>0</td><td>5</td></tr><tr><td>2025</td><td>5</td><td>5</td></tr></table>	År	Organisk tillväxt, %	Mål över en affärscykel	2021	15	5	2022	30	5	2023	5	5	2024	0	5	2025	5	5
År	Organisk tillväxt, %	Mål över en affärscykel																				
2021	15	5																				
2022	30	5																				
2023	5	5																				
2024	0	5																				
2025	5	5																				
Operativ rörelsemarginal >10 %	Målet är att operativ rörelsemarginal för koncernen ska uppgå till minst 10 %. Lönsamheten ska öka genom försäljningstillväxt, fortsatt fokus på premiumprodukter och fortsatta förbättringar inom inköp och produktion.	Helår 2025 7,3 %	Rörelsemarginalen för de tolv senaste månaderna har försvagats på grund av lägre försäljningsvolym, negativ mixeffekt samt högre kostnader för lagerhållning av färdigvaror utanför Europa.	<table><tr><th>År</th><th>Operativ rörelsemarginal, %</th><th>Mål över en affärscykel</th></tr><tr><td>2021</td><td>5</td><td>10</td></tr><tr><td>2022</td><td>10</td><td>10</td></tr><tr><td>2023</td><td>12</td><td>10</td></tr><tr><td>2024</td><td>8</td><td>10</td></tr><tr><td>2025</td><td>7</td><td>10</td></tr></table>	År	Operativ rörelsemarginal, %	Mål över en affärscykel	2021	5	10	2022	10	10	2023	12	10	2024	8	10	2025	7	10
År	Operativ rörelsemarginal, %	Mål över en affärscykel																				
2021	5	10																				
2022	10	10																				
2023	12	10																				
2024	8	10																				
2025	7	10																				
Utdelning 40+%	Långsiktigt har styrelsen för avsikt att utdelningen ska uppgå till minst 40 % av resultatet efter skatt. *Ersätts av nya mål från och med januari 2026.	Utdelning helår 2025 5,00 SEK	Utdelningen om 5,00 SEK uppgår till 75 % av resultat efter skatt. Utdelningen är uppdelad på två utbetalningstillfällen om vardera 2,50 kronor per aktie.	<table><tr><th>År</th><th>Utdelning, % av resultat efter skatt</th><th>Mål över en affärscykel</th></tr><tr><td>2021</td><td>55</td><td>40</td></tr><tr><td>2022</td><td>65</td><td>40</td></tr><tr><td>2023</td><td>70</td><td>40</td></tr><tr><td>2024</td><td>65</td><td>40</td></tr><tr><td>2025</td><td>75</td><td>40</td></tr></table>	År	Utdelning, % av resultat efter skatt	Mål över en affärscykel	2021	55	40	2022	65	40	2023	70	40	2024	65	40	2025	75	40
År	Utdelning, % av resultat efter skatt	Mål över en affärscykel																				
2021	55	40																				
2022	65	40																				
2023	70	40																				
2024	65	40																				
2025	75	40																				
Becoming circular at scale Fully circular operations 100 %	KPI 2025* Användning av jungfrulig fossil plast för engångsartiklar ska minska med 50% till 2025 jämfört med 2019 som basår. *Ersätts av nya mål från och med januari 2026.	KPI status helår 2025 Fossil plastanvändning index 64 (Minskning 36 %)	Aktiviteter kvartalet - Octaview lanserad: mindre material och förbättrad design för återvinning. - Expanderad portfölj för Octabagasse: återvinningsbar som pappersförpackning och minskat plastberoende.	<table><tr><th>År</th><th>Jungfrulig fossil plast index, %</th><th>Delmål 2025</th></tr><tr><td>2021</td><td>90</td><td>50</td></tr><tr><td>2022</td><td>80</td><td>50</td></tr><tr><td>2023</td><td>75</td><td>50</td></tr><tr><td>2024</td><td>70</td><td>50</td></tr><tr><td>2025</td><td>65</td><td>50</td></tr></table>	År	Jungfrulig fossil plast index, %	Delmål 2025	2021	90	50	2022	80	50	2023	75	50	2024	70	50	2025	65	50
År	Jungfrulig fossil plast index, %	Delmål 2025																				
2021	90	50																				
2022	80	50																				
2023	75	50																				
2024	70	50																				
2025	65	50																				
Going net zero 2030 Net zero carbon emissions for scope 1 and 2. 0 CO₂	KPI 2025* Reduktion av koldioxidintensitet med 60 % med 2019 som basår. *Ersätts av nya mål från och med januari 2026.	KPI status helår 2025 Koldioxidintensitet index 37 (Minskning 63 %)	Aktiviteter kvartalet - Startat extern verifiering av CO₂-kalkylator för servetter och dukar. - Mål för Scope 1&2 index uppnått tack vare mer effektiv produktion.	<table><tr><th>År</th><th>Koldioxidintensitet index, %</th><th>Delmål 2025</th></tr><tr><td>2021</td><td>80</td><td>40</td></tr><tr><td>2022</td><td>60</td><td>40</td></tr><tr><td>2023</td><td>45</td><td>40</td></tr><tr><td>2024</td><td>40</td><td>40</td></tr><tr><td>2025</td><td>40</td><td>40</td></tr></table>	År	Koldioxidintensitet index, %	Delmål 2025	2021	80	40	2022	60	40	2023	45	40	2024	40	40	2025	40	40
År	Koldioxidintensitet index, %	Delmål 2025																				
2021	80	40																				
2022	60	40																				
2023	45	40																				
2024	40	40																				
2025	40	40																				
Living the change 2030 A trusted sustainability leader 2030. #1	KPI 2025* Platinanivå (top 1%) i Ecovadis. *Ersätts av nya mål från och med januari 2026.	KPI helår 2025 Ecovadis score 79 (Guldnivå, top 3 % för 2024) *Inväntat resultat för 2025	Aktiviteter kvartalet - Anpassning för EUDR-lagstiftning. - Duni Group vinner Årets Employer Branding-företag 2026.	<table><tr><th>År</th><th>Ecovadis score</th><th>Delmål 2025</th></tr><tr><td>2021</td><td>70</td><td>75</td></tr><tr><td>2022</td><td>75</td><td>75</td></tr><tr><td>2023</td><td>78</td><td>75</td></tr><tr><td>2024</td><td>80</td><td>75</td></tr></table>	År	Ecovadis score	Delmål 2025	2021	70	75	2022	75	75	2023	78	75	2024	80	75			
År	Ecovadis score	Delmål 2025																				
2021	70	75																				
2022	75	75																				
2023	78	75																				
2024	80	75																				

Nettoomsättning

1 oktober - 31 december

Nettoomsättningen minskade med 92 MSEK till 1 965 (2 057) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarade det en ökning om 1,5 %. Omsättningen påverkades av negativa valutaeffekter, en svag efterfrågan samt en tillfällig negativ volymfasning inom detaljhandeln. Årets tre förvärvade verksamheter; Duni Poppies, LinePack och ByGreen bidrog tillsammans med 162 MSEK under kvartalet.

Marknadsläget inom den europeiska HoReCa-branschen är fortsatt dämpat. Enligt senaste officiella branschdata minskade besöken till restaurangnäringen i Tyskland, koncernens största marknad, under det tredje kvartalet med 4 %. Sammantaget präglas den europeiska marknaden fortfarande av en hög prispress. I Asien-och Stillahavsregionen är koncernens marknader fortsatt påverkade av justerade prisnivåer från kinesiska leverantörer efter införda tullar i USA och av den politiska osäkerheten i Thailand.

Volymutvecklingen inom Dining Solutions reflekterar det rådande marknadsläget, där kundernas egna varumärken under kvartalet stod för en växande del av efterfrågan. Inom Food Packaging Solutions motverkades den positiva utvecklingen i Sverige och Tyskland av ett svagare resultat i övriga Europa, vilket föranledde en negativ volymutveckling inom förpackningssegmentet överlag. Justerat för valuta uppvisade BioPak Group en svagt positiv omsättningsutveckling under kvartalet, medan utvecklingen i SEK var negativ.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 107 MSEK till 7 685 (7 578) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarade det en ökning med 6,0 % drivet av förvärvade verksamheter. Merparten kommer från det i februari förvärvade brittiska bolaget Poppies. Storbritannien har nu blivit koncernens tredje största marknad näst efter Tyskland och Australien vilket leder till en mer balanserad geografisk exponering i Europa.

Volymerna i den europeiska verksamheten sjönk under 2025 jämfört med föregående år, drivet av lägre efterfrågan inom detaljhandeln och restaurangsektorn. Det utmanande marknadsklimatet ledde även till en förskjutning i efterfrågan mot enklare lösningar inom sortimentet.

Förändring i nettoomsättning			3 mån	12 mån
%			okt-dec 2025	jan-dec 2025
Organisk tillväxt			-7,0 %	-2,1 %
Förvärv			8,4 %	8,1 %
Valutapåverkan			-5,9 %	-4,6 %

Nettoomsättning

	3 mån	3 mån	% fasta	12 mån	12 mån	% fasta
MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	växel- kurser	jan-dec 2025	jan-dec 2024	växel- kurser
Dining Solutions	1 201	1 208	3,5 %	4 678	4 409	9,2%
Food Packaging Solutions	764	849	-1,4 %	3 007	3 168	1,7%
Duni Group	1 965	2 057	1,5 %	7 685	7 578	6,0%

Resultat

1 oktober - 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 162 (178) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,2 (8,7) %. Den operativa bruttomarginalen (exklusive omstruktureringarkostnader) uppgick till 25,3 (25,2) %. I Europa påverkades resultatet negativt av lägre volymer och en negativ produktmix som en konsekvens av ett ökat kostnadstryck i kundledet. Kontinuerligt effektiviseringsarbete i produktionen samt prisjusteringar mitigerade till viss del den negativa effekten. Kvartalet innebar även betydande negativa valutaeffekter på grund av den starka svenska kronan jämfört med Q4 2024 då valutan hade en positiv påverkan på resultatet. Det operativa resultatet påverkades positivt av bidrag från förvärv. BioPak Groups resultat förbättrades under kvartalet både i lokal valuta och i SEK drivet av en starkt lönsamhet tack vare normaliserade lagernivåer.

Omstruktureringarkostnaderna uppgick till totalt 9 (0) MSEK i kvartalet. Dessa fördelar sig olika mellan posterna i resultaträkningen där 20 MSEK påverkat bruttoresultatet positivt och 21 MSEK påverkat försäljningskostnaderna negativt samt 7 MSEK påverkat administrationskostnaderna negativt. Omstruktureringarkostnader inkluderas inte i det operativa resultatet utan redovisas som engångsposter, tillsammans med avskrivningar av immateriella tillgångar som identifierats i samband med förvärv och verkligt-värde-allokeringar. Se även sidan 28 för en förklaring av övergången mellan rörelseresultat och operativt resultat. Under föregående år togs omstruktureringarkostnader om 125 MSEK relaterat till ett beslut om flytt av lager till Meppen i Tyskland och ett samarbete med en extern logistikpartner, 24 MSEK av dessa har återförts under kvartalet. Anläggningen har byggts upp under 2025 och flytten av lagret kommer att påbörjas under det första kvartalet 2026 med första utskeppning av varor i mars och planeras vara i full drift under det andra kvartalet 2026. Kvartalet innehåller även två nya omstruktureringarkostnader på 11 MSEK, avseende personal inom sälj- och marknadsavdelningen i Europa med en årlig besparing på 12 MSEK med full effekt från Q1 2026. I samband med en omorganisation av Dunis verksamhet i England har det i kvartalet även beslutats om att ta en omstruktureringarkostnad på 22 MSEK, främst avseende personal. Produktionen för den engelska marknaden har omlokaliseras från Tyskland till Duni Poppies samtidigt som de två tidigare försäljningsbolagen i Storbritannien Duni Ltd och Duni Poppies Ltd ska slås samman. Detta är en effektivisering som totalt leder till besparingar på cirka 15 MSEK med full effekt från det andra kvartalet 2026. För mer detaljer, se Not 4 "Redovisning och beskrivning av omstruktureringarkostnader".

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 126 (149) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 88 (107) MSEK.

1 januari – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 560 (604) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 7,3 (8,0) %. Den operativa bruttomarginalen (exklusive omstruktureringarkostnader) uppgick till 24,2 (24,5) %. Den europeiska delen av verksamheten, exklusive förvärv, uppvisade under året en negativ tillväxt påverkad av fortsatt svaga marknadsförhållanden där färre antal restaurangbesök bidrog till lägre volymer. Indirekta kostnader minskade till följd av flera effektiviseringsprogram inom försäljning- och marknadsfunktionerna, medan ökade IT-kostnader kopplade till större investeringar delvis motverkade denna effekt. Därutöver hade negativa valutaeffekter en väsentlig påverkan på resultatet, främst drivet av en starkare SEK gentemot EUR, GBP och AUD. BioPak Group redovisade under året ett lägre resultat jämfört med föregående år, både i lokal valuta och i SEK, vilket kan härledas från en svag inledning av året tydligt påverkat av höga lagerhållningskostnader.

Omstruktureringarkostnaderna för hela året uppgick till totalt -9 (-125) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 430 (355) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 324 (278) MSEK.

Operativt resultat

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2025 ¹⁾	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2025 ¹⁾	12 mån jan-dec 2024
Dining Solutions	132	139	152	473	491	479
Food Packaging Solutions	30	35	26	87	100	125
Duni Group	162	174	178	560	590	604

¹⁾ Redovisat operativt resultat 2025 omräknat till 2024 års valutakurser.

Affärsområde

Dining Solutions

Affärsområdet Dining Solutions står för det som Duni Group traditionellt förknippas med – hållbara och innovativa lösningar för det dukade bordet. Sortimentet består främst av servetter, dukar och ljuskoncept och säljs under varumärkena Duni, Paper+Design och Poppies. Kunderna finns framför allt inom hotell- och restaurangbranschen, den så kallade HoReCa-marknaden, där försäljningen till stor del sker via grossister. Även detaljhandeln och fackhandeln är viktiga kundgrupper. Inom premiumsegmentet för servetter och dukar har affärsområdet en marknadsledande position i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 61 (58) % av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december.

Affärshändelser under kvartalet

- Det tidigare förvärvade bolaget SETI bidrar positivt till omsättning och resultat genom ökade produktionsvolymmer.
- Integrationen av Duni Poppies fortlöper enligt plan och omfattar nu även kommersiella funktioner, med fortsatt goda resultat. Under kvartalet fattades beslut om att implementera ytterligare effektiviseringar i sälj- och marknadsorganisation på den brittiska marknaden i syfte att sänka kostnadsbasen.



1 oktober - 31 december

Nettoomsättning

1 201

(1 208) MSEK

Operativt resultat

132

(152) MSEK

Operativ rörelsemarginal

11,0 %

(12,6)

1 januari – 31 december

Nettoomsättning

4 678

(4 409) MSEK

Operativt resultat

473

(479) MSEK

Operativ rörelsemarginal

10,1 %

(10,9)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 7 MSEK till 1 201 (1 208) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta växelkurser motsvarade utvecklingen en försäljningsökning på 3,5 % drivet av förvärv.

Omsättningsutvecklingen exklusive förvärv minskade i kvartalet och förklaras främst av valutaeffekter samt en negativ fasning av stora kontrakt inom detaljhandeln. I linje med föregående kvartal är volymutvecklingen inom restaurangsegmentet positiv. Det rådande marknadsläget medför dock en mixförskjutning mot kundernas egna varumärken.

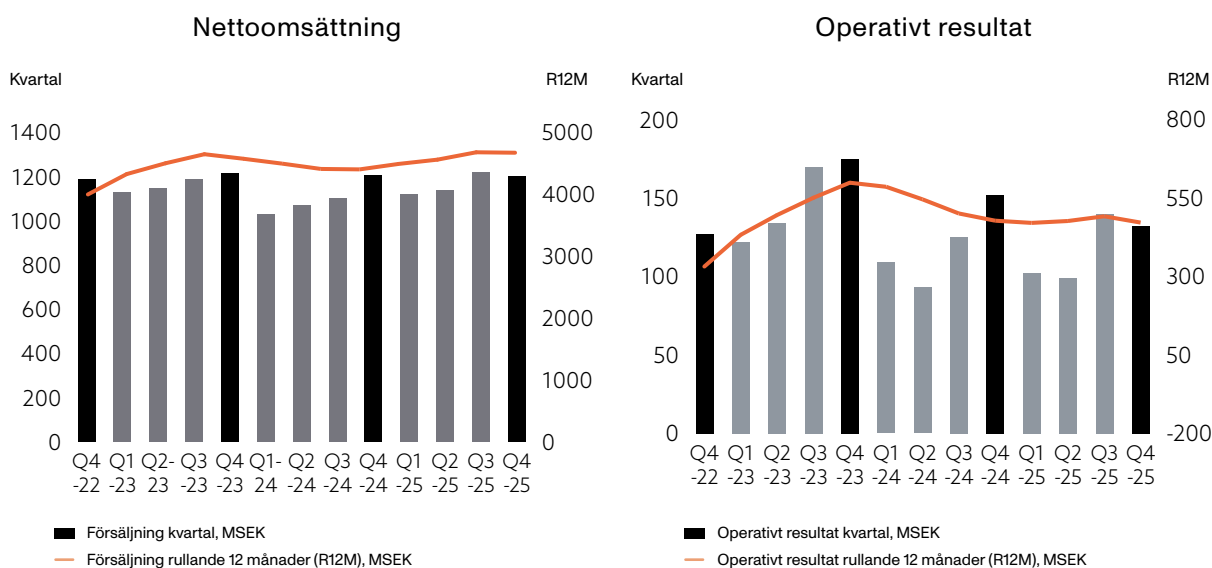
Utanför Europa utvecklades försäljningen under kvartalet i nivå med föregående år i fasta valutakurser, trots fortsatt marknadsinstabilitet i Asien–Stillahavsregionen.

Resultat

Det operativa resultatet uppgick till 132 (152) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 11,0 (12,6) %. Resultatet påverkades av lägre volymer till detaljhandeln och en negativ produktmix inom restaurangsegmentet. En fortsatt förbättrad operativ effektivitet samt pris- och kostnadsjusteringar bidrog positivt och begränsade därigenom effekten av de utmanande marknadsförhållandena. Valutaeffekter från EUR och GBP hade en signifikant negativ inverkan på resultatet, medan transaktioner i USD-prissatta råvaror gav ett positivt bidrag.

Under perioden dämpades tillväxten av en fortsatt instabilitet i Thailand. Trots detta uppvisade regionen ett förbättrat rörelseresultat jämfört med föregående år drivet av en stabil marginalutveckling, god kostnadskontroll samt konsolideringen av produktionen från Nya Zeeland till Thailand.

De inom affärsområdet förvärvade verksamheterna, Duni Poppies och SET1, utvecklades väl och bidrog med goda marginaler samt relativt lägre indirekta kostnader och understödjer bolagets totala marginalutveckling under perioden.



Affärsområde

Food Packaging Solutions

Affärsområde Food Packaging Solutions erbjuder miljöanpassade koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunderna är huvudsakligen olika typer av restauranger med take-away-koncept samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Även butiker och andra matproducenter är stora kundgrupper. Produkter och tjänster inom affärsområdet säljs både under varumärkena Duni, BioPak och Duniiform. Affärsområdet har en marknadsledande position i Australien. Affärsområdet svarade för cirka 39 (42) % av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december.

Affärshändelser under kvartalet

- Lansering av vakuumlösningar under varumärket Duniiform® - utformade för att förlänga livsmedels hållbarhet och skapa mervärde för kunder.
- Marknadsintroduktion av kompostlösningar som leder till minskat matsvinn och minskad plastanvändning.
- Lansering av Octaview®, en ny förpackningsserie för kalla rätter med förbättrad återvinningsbarhet och lägre klimatpåverkan.



1 oktober - 31 december

Nettoomsättning

764

(849) MSEK

Operativt resultat

30

(26) MSEK

Operativ rörelsemarginal

3,9 %

(3,1)

1 januari - 31 december

Nettoomsättning

3 007

(3 168) MSEK

Operativt resultat

87

(125) MSEK

Operativ rörelsemarginal

2,9 %

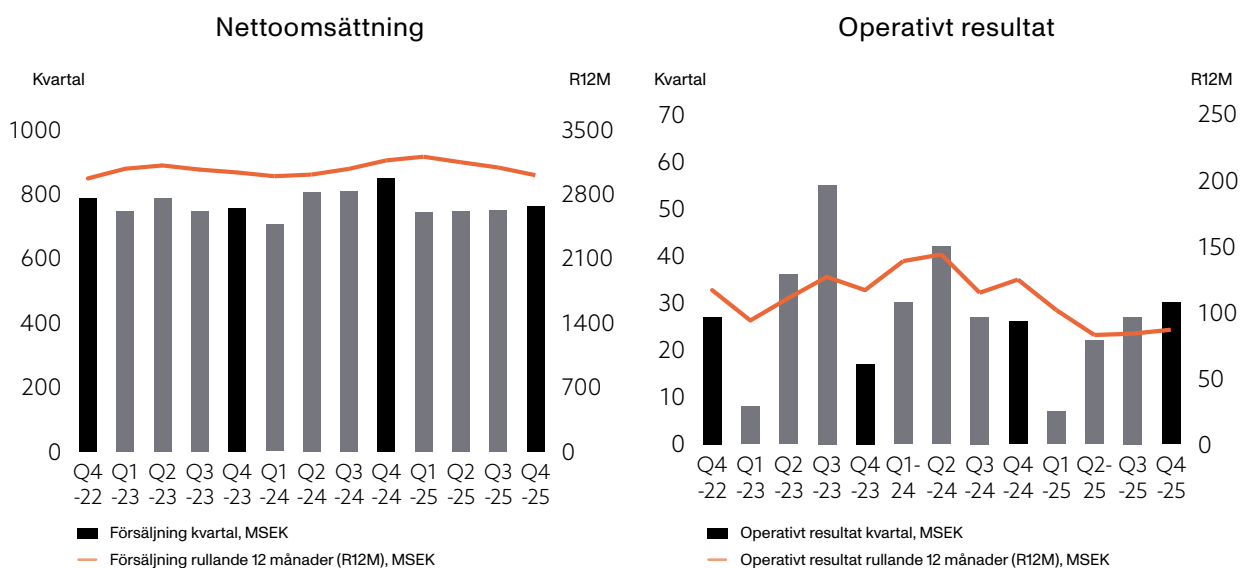
(3,9)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet minskade med 85 MSEK till 764 (849) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutor motsvarade det en minskning med 1,4 %. Volymutvecklingen påverkades främst av en fortsatt svag marknad samt av en osäkerhet kring hur hållbarhetsregelverken ska tillämpas, vilket föranlett avvaktande kundbeslut. Marknaderna i Sverige och Tyskland, som var tidiga med att etablera en specialiserad säljkår, utvecklades starkare än övriga marknader vilket indikerar att riktade insatser givit effekt. Varumärket Duniform® fortsätter att leverera bättre än övriga delar av den europeiska förpackningsverksamheten. BioPak Groups omsättning uppvisade en svag tillväxt i lokal valuta. Dock redovisades en negativ utveckling i SEK, främst till följd av en starkare SEK gentemot AUD.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 30 (26) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,9 (3,1) %. Affärsområdets förbättrade resultat drevs främst av högre marginaler, en gynnsam kostnads- och prismix samt lägre logistikkostnader kopplade till minskade lagernivåer. Den europeiska delen av verksamheten bidrog positivt till resultatet, med en starkare utveckling jämfört med motsvarande period föregående år. BioPak Groups resultat utvecklades positivt under det sista kvartalet, både i lokal valuta och i SEK.



Finansiell översikt

Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 437 (437) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Kundfordringarna uppgick till 1 125 (1 118) MSEK, leverantörsskulderna till 751 (827) MSEK och lagervärdet till 1 397 (1 476) MSEK.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -360 (-21) MSEK. Årets tre förvärv har påverkat kassaflödet med -551 (-253) MSEK, där finansieringen rymdes inom den existerande faciliteten. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 247 (205) MSEK, ökningen beror på IT-investeringar i samband med en pågående affärssystemsuppgradering. Avskrivningarna för perioden uppgick till 311 (267) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 82 (56) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2025 uppgick till 1 591 (915) MSEK. Ökningen av nettoskulden avser köpeskilling till förvärvade bolag.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari till 31 december uppgick till -47 (-57) MSEK, där valutaomräkningseffekter påverkade med +14,9 (-2,3) MSEK.

Det bolag som rapporterats som andelar i intressebolag Bümerang Takeaway SL, i Spanien, sattes i konkurs i maj 2025. Duni Group ägde 23,23 % i bolaget och i samband med detta redovisas en realisationsförlust på 4,8 MSEK i koncernen och en förlust i moderbolaget om 8,7 MSEK. Det finns inga andra andelar i intressebolag.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 106 (77) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 24,5 (21,8) %. Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 5,4 (-7,6) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets ägare, före respektive efter utspädning uppgick till 6,64 (5,48) SEK.

Aktien

Per den 31 december 2025 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 AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna vid periodens slut var Mellby Gård AB (51,49 %), Protector Forsikring ASA (6,74 %) och Carnegie Fonder AB (6,38 %).

Personal

Den 31 december 2025 uppgick antalet anställda till 2 721 (2 483). Ökningen mot föregående år förklaras av förvärvade bolag. Av antalet anställda är 1 156 (907) personer sysselsatta inom produktionen. Duni Groups produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand, Kranj i Slovenien samt St Helens i Storbritannien.

Förvärv

Den 1 augusti 2025 förvärvade BioPak Group, genom BioPak Pty Ltd, 100 % av aktierna i det australiensiska förpackningsbolaget ByGreen Pty Ltd. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 45 MSEK och tio anställda. Detta är ett strategiskt förvärv med ambition att ytterligare stärka BioPak Groups position inom hållbara förpackningslösningar. Total köpeskilling uppgick till 27 MSEK varav 1,6 MSEK avser en upplupen köpeskilling, där hälften betalas efter ett år och den andra hälften efter två år.

Den 1 juni 2025 förvärvade Duni AB 80 % av aktierna i det finska bolaget LinePack Oy. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 20 MSEK med sex anställda. Genom förvärvet stärker affärsområde Food Packaging Solutions sitt erbjudande inom automatiserade förpackningslösningar på den nordiska marknaden. Köpeskillingen uppgick till 6 MSEK och det finns en put/call option avseende de resterande 20 % av aktierna som löper ut 30 juni 2029.

Den 31 januari 2025 förvärvade Duni AB samtliga aktier och röster i Poppies Europe Ltd (numera Duni Poppies) efter att villkoren som krävts för att genomföra transaktionen uppfyllts. Den totala köpeskillingen uppgick till 48 MGBP vilket motsvarar cirka 655 MSEK. 28,8 MGBP (60 %) betalades den 31 januari 2025 och nettoskulden belastades med 393 MSEK. I december 2025 betalades ytterligare 130 MSEK (20 %). Resterande två betalningar kommer att genomföras i slutet av 2026 (10 %) och 2027 (10 %). Finansieringen rymms inom den existerande lånefaciliteten. Förvärvsanalysen är nu fastställd och allokeringen av övervärden har fördelats på immateriella tillgångar (kundrelationer) samt goodwill.

Förvärvet av Poppies är ett strategiskt förvärv som bland annat möjliggör synergier inom tillverkning och logistik. Det medför en ökad distributionskapacitet i Storbritannien och på Irland. Poppies konverteringsanläggning är belägen mellan Liverpool och Manchester. De har cirka 220 medarbetare varav 160 inom produktion. Poppies är en ledande aktör i regionen inom pappersbase-rade serveringsartiklar. Bolaget är verksamt framför allt inom cateringsektorn under varumärket Poppies tillsammans med kända produktnamn som McNulty Wray och Staples. Förvärvet stärker Duni Groups marknadsledande position i Europa och Storbritannien kommer att bli koncernens andra största marknad i Europa efter Tyskland. Poppies har en årlig omsättning på cirka 620 MSEK med en lönsamhet i linje med affärsområde Dining Solutions. Bolaget konsolideras inom affärsområde Dining Solutions från den 1 februari 2025.

Goodwillen motsvaras av synergieffekter och de immateriella anläggningstillgångarna består av kundkontrakt. Ingen del av redovisad goodwill eller immateriella anläggningstillgångar förväntas vara avdragsgill i inkomstbeskattningen. Kundfordringar och andra kortfristiga fordringar motsvarar de avtalsenliga beloppen då dessa förväntas kunna drivas in. Förvärvskostnaderna på 12 MSEK belastade det fjärde kvartalet 2024 och ingick i posten "Övriga rörelsekostnader". Moderbolaget redovisar enligt RFR2 dessa kostnader som finansiella anläggningstillgångar efter att förvärvet genomförts.

Förvärven av LinePack Oy och ByGreen Pty Ltd anses inte vara signifikanta och därför redovisas ingen förvärvsanalys på dessa.

Fastställd förvärvsanalys Poppies Europe Ltd, TSEK Verkligt värde

Immateriella anläggningstillgångar	242 203
Materiella anläggningstillgångar	56 851
Nyttjanderättstillgångar	94 653
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld netto	-80 563
Varulager	68 973
Kundfordringar	84 097
Leverantörsskulder	-58 604
Andra kortfristiga skulder	-15 999
Leasingskuld	-94 653
Räntebärande skulder	-16 884
Kassa	2 222
Förvärvade identifierbara tillgångar	282 296
Goodwill	372 554
Förvärvade nettotillgångar	654 850

Kassaflödespåverkan - förvärv Poppies Europe Ltd, TSEK

Kontant köpeskilling	523 880
avgår likvida medel	-2 222
Betald köpeskilling, kassaflödespåverkande	521 658
Upplupen köpeskilling	130 970
Total köpeskilling	652 628

Nyetableteringar/Avyttringar

Inga nyetableteringar eller avyttringar gjordes under perioden.

Risker och riskhantering för Duni Group

Koncernen har etablerat en process för Enterprise Risk Management som fungerar som ett ramverk för riskhantering. Målet med processen är att identifiera möjligheter och begränsa risker som kan ha en negativ inverkan på Duni Groups finansiella - och hållbarhetsmål. Riskerna är indelade i fyra riskområden; strategiska och omvärldsrisker, operationella risker, hållbarhetsrisker och finansiella risker.

Strategiska och omvärldsrisker - är risker som kan ha en påverkan på bolagets verksamhet, affärsmodell och marknadsposition. Styrelsen och ledningen tar fram strategier för att hantera dessa risker vilket sker genom strategimöten. Dessa risker drivs inte sällan av externa faktorer som är kopplade till omvärlden och kan påverka Duni Groups långsiktiga mål och strategi. Här ingår risker kopplat till förvärv, leverantörer, regler och lagar. Omvärldsfaktorer som också kan påverka verksamheten är råvarupriser, transportkostnader, lokala restriktioner, priskonkurrens, skatter, försämrad konjunktur eller förändringar i marknadens efterfrågan.

Händelser som skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök, minskad efterfrågan och ökad priskonkurrens, påverkar volymer och bruttomarginaler bland annat genom ökade rabatter och kundbonusar. Utvecklingen av ett varierat och attraktivt sortiment är

viktig för att koncernen ska uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling.

Det nutida volatila geopolitiska läget i världen ger en svåröverblickbar bild över potentiella risker och dess effekter. Risker förenat med konflikter eller osäkerheter på marknader där Duni Group är verksam, utvärderas löpande med korrigerande åtgärder vid behov.

Operationella risker - är risker som Duni Group till stor del själva bör kontrollera, hantera och förebygga och som främst handlar om processer, tillgångar, regelefterlevnad och anställda. Avbrott både på fabriker och inom logistik kan mildras och förebyggas med bra underhåll och kunskap. Produktsäkerhet är ett viktigt område där Duni Group har ett ansvar gentemot kunder och konsumenter att säkerställa att produkter som säljs är säkra att använda. Brister i IT-system är också något som har högt fokus då ett avbrott kan skada bolaget allvarligt. De operationella riskerna hanteras normalt sett av respektive operationell enhet.

Hållbarhetsrisker - innefattar risker som bland annat miljö och klimatrisker, mänskliga rättigheter och korruption. Här ingår även risker som att inte kunna hålla jämna steg med omvärldens krav i fråga om materialutveckling, rapportering eller legala krav. Många av dessa risker hanteras genom aktivt förebyggande åtgärder, exempelvis genom revisioner av leverantörer enligt Code of Business Conduct, för att säkerställa regelefterlevnad i värdekedjan. Duni Group genomför även utbildningar internt kopplat till uppförandekoden och dess kompletterande styrdokument såsom anti-korruptions policy. Det finns även processer och kontrollmekanismer implementerat kopplat till förebyggande av oetiskt beteende inom bland annat försäljning, inköp och produktion. Koncernen har dessutom en etablerad visselblåsarfunktion som medarbetare kan använda vid behov. För att läsa mer om bolagets omfattande hållbarhetsarbete, se Års- och Hållbarhetsredovisning 2024.

Finansiella risker - innefattar bland annat finansierings- och refinansieringsrisk, likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk och kreditrisk. Den centrala finansavdelningen ansvarar i enlighet med koncernens finanspolicy för prioritering och hantering av finansiella risker. Finanspolicyn fokuserar på de finansiella marknadernas oförutsägbarhet och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Finanspolicyn revideras och godkänns av styrelsen årligen.

Koncernens Enterprise Risk Management process, risker och riskhantering beskrivs närmare i Års- och Hållbarhetsredovisning 2024.

Koncernens eventualförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 40 MSEK till 86 (46) MSEK. Ökning beror på en garanti till förmån för ett dotterbolags cashpool-lösning.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det fjärde kvartalet 2025.

Händelser under perioden

Styrelsen har beslutat om uppdaterade finansiella och hållbarhetsrelaterade mål som träder i kraft den 1 januari 2026. Tillväxtnålet ändras till 6 % total försäljningstillväxt per år, jämfört med tidigare mål om 5 % organisk tillväxt. Det nya målet inkluderar både organisk tillväxt och tillväxt från förvärv med inriktningen att cirka hälften av tillväxten ska vara organisk. Utdelningsmålet höjs från >40 % till >50 % av resultat efter skatt, medan målet om >10 % operativ rörelsemarginal kvarstår oförändrat. Hållbarhetsmålen uppdateras i syfte att tydligare stödja den långsiktiga strategin. Det avser fyra övergripande områden: klimat, cirkularitet, leverantörsansvar och arbetsmiljö där 2030 är målåret för alla fyra. Avseende klimatmålet är målen för scope 1, 2 och 3 oförändrade. Utsläppen inom scope 1 och 2 ska minska med 57 %, och inom scope 3 med 46 % till 2030, i linje med Duni Groups SBTi-godkända klimatmål. Nettonollmålet omfattar delmål för 2030 samt ett slutmål om nettonollutsläpp senast 2050. Målet för cirkularitet innebär minst 90 % förnybara eller återvunna insatsvaror. Målet ersätter tidigare mål kopplat till fossil plast. Målet för leverantörsansvar innebär att 100 % av koncernens leverantörer ska ha signerat Duni Groups Business Partner Code of Conduct, uppförandekod för affärspartners. Arbetsmiljömålet innebär färre än tio arbetsrelaterade olyckor med frånvaro per 1 000 anställda.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal I 24 april, 2026

Kvartal II 10 juli, 2026

Kvartal III 23 oktober, 2026

Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som tar ansvar för att nominera de personer som ska ingå i styrelsen vid årsstämman. Valberedningen lämnar förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Den tar också fram förslag avseende styrelsearbode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Valberedningen inför årsstämman 2026 består av fyra medlemmar: Thomas Gustafsson, ordförande i Duni AB, Mikael Helmersson Mellby Gård AB, Jonas Backman, Protector Forsikring ASA samt Mattias Sjödin, Carnegie Fonder.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman att fatta beslut om en oförändrad utdelning om 5,00 (5,00) SEK per aktie motsvarande 235 (235) MSEK. Trots de senaste två årens aktiva förvärsagenda samt en långvarig lågkonjunktur med lägre efterfrågan anser styrelsen att bolaget bibehåller en stark finansiell position som varit tydlig sedan slutet på pandemin. Skulden har ökat under de senaste åren kopplat till genomförda förvärv men fortsatt med stort manöverutrymme. Bedömningen är att koncernen har en stark finansiell ställning och en framtida konkurrenskraft som tillåter en utdelning motsvarande 235 MSEK vilket motsvarar 75 % av resultat efter skatt hänförligt till moderbolaget. Styrelsen anser att koncernen även efter föreslagen utdelning kan fullgöra sina förpliktelser och att det finns utrymme för både förvärv och planerade investeringar.

Styrelsen föreslår att utbetala utdelningen i två delbetalningar, för att uppnå ett balanserat kassaflöde i förhållande till koncernens säsongvariation. Styrelsen har som avstämningsdag för den första delutbetalningen om 2,50 kronor föreslagit den 20 maj 2026 och till avstämningsdag för den andra delutbetalningen om 2,50 kronor föreslagit den 17 november 2026.

Årsstämma 2026

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 18 maj 2026, klockan 15.00. Ytterligare information kommer inom kort på Duni Groups hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 394 (1 466) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 372 (278) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgår till 457 MSEK. Samma period föregående år hade moderbolaget en räntebärande nettofordran på 172 MSEK. Nettoinvesteringarna uppgick till 63 (13) MSEK och avskrivningarna till 16 (19) MSEK. Ökningen i nettoinvesteringarna avser IT investeringar i samband med en pågående uppdatering av affärssystemet.

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 Års- och Hållbarhetsredovisningen per 2024-12-31 har tillämpats.

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 6 februari kl. 07.45.

Fredagen den 6 februari klockan 10.00 presenteras rapporten via en telefonkonferens som också kan följas via webben.

För att lyssna till konferenssamtalet, använd nedan länk:

<https://emportal.ink/4sCNRCF>

Via länken kan deltagare registrera sig och få en personlig kod till konferenssamtalet.

För att följa presentationen via webben, använd nedan länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=3648D096-ECE5-4F46-97DA-5AEF17E685D0>

Via länken kan presentationen följas live.

Denna rapport har upprättats i både en 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 revisor.

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, 5 februari 2026

Thomas Gustafsson, styrelseordförande

Viktoria Bergman, styrelseledamot

Morten Falkenberg, styrelseledamot

Magnus Holmberg, styrelseledamot

Sven Knutsson, styrelseledamot

Pia Marions, styrelseledamot

Janne Moltke-Leth, styrelseledamot

David Green, arbetstagarrepresentant LO

Maria Fredholm, arbetstagarrepresentant PTK

Robert Dackeskog, vd och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Magnus Carlsson, EVP Finance/CFO
040-10 62 00
magnus.carlsson@duni.com

Amanda Larsson, Head of Communications
076-608 33 08
amanda.larsson@duni.com

Duni AB (publ)
Box 237
201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00
www.dunigroup.se
Organisationsnummer: 556536-7488

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkningar

MSEK (not 1)	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Intäkter	1 965	2 057	7 685	7 578
Kostnad för sålda varor*	-1 448	-1 540	-5 803	-5 847
Bruttoresultat*	517	517	1 882	1 731
Försäljningskostnader*	-212	-201	-801	-766
Administrationskostnader*	-144	-118	-504	-438
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-10	-28	-38
Övriga rörelseintäkter	7	10	31	23
Övriga rörelsekostnader	-28	-35	-103	-98
Rörelseresultat	133	163	477	412
Finansiella intäkter	2	4	4	11
Finansiella kostnader	-9	-18	-47	-67
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	-5	-2
Finansiella poster netto	-7	-15	-47	-57
Resultat efter finansiella poster	126	149	430	355
Inkomstskatt	-38	-42	-106	-77
Periodens resultat	88	107	324	278
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	85	100	312	257
Innehav utan bestämmande inflytande	2	7	12	20
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före och efter utspädning (SEK)	1,82	2,14	6,64	5,48
Genomsnittligt aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

*Innehåller omstruktureringskostnader, se Not 4.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK (not 1)	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Periodens resultat	88	107	324	278
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	1	1	2	-2
Summa	1	1	2	-2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-42	2	-291	66
Kassaflödessäkring	-1	-3	-6	-12
Summa	-43	-1	-297	54
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-42	0	-295	52
Periodens summa totalresultat	46	107	30	330
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	-3	0	-63	31

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

Koncernens kvartalsvisa resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2025				2024			
Kvartal	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Intäkter	1 965	1 972	1 884	1 863	2 057	1 910	1 875	1 736
Kostnad för sålda varor	-1 448	-1 475	-1 449	-1 431	-1 540	-1 584	-1 423	-1 300
Bruttoresultat	517	497	435	433	517	326	453	435
Försäljningskostnader	-212	-193	-194	-202	-201	-187	-191	-188
Administrationskostnader	-144	-129	-121	-111	-118	-100	-119	-102
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-6	-9	-6	-10	-11	-9	-9
Övriga rörelseintäkter	7	4	10	9	10	2	1	10
Övriga rörelsekostnader	-28	-23	-19	-33	-35	-20	-19	-24
Rörelseresultat	133	151	103	90	163	10	116	123
Finansiella intäkter	2	2	-3	3	4	3	3	1
Finansiella kostnader	-9	-15	-16	-6	-18	-16	-20	-13
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	-5	0	0	0	0	-1
Finansiella poster netto	-7	14	-24	-3	-15	-13	-17	-13
Resultat efter finansiella poster	126	138	79	87	149	-2	99	109
Inkomstskatt	-38	-26	-17	-24	-42	6	-15	-26
Periodens resultat	88	112	62	63	107	3	84	83
Resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	85	105	59	63	100	-2	81	78
Innehav utan bestämmande inflytande	2	7	4	-1	7	5	4	5

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK (not 2)	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	2 664	2 407
Övriga immateriella anläggningstillgångar	487	311
Materiella anläggningstillgångar	1 495	1 365
Finansiella anläggningstillgångar	257	287
Summa anläggningstillgångar	4 902	4 370
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 397	1 476
Kundfordringar	1 125	1 118
Övriga fordringar	302	281
Likvida medel	331	323
Summa omsättningstillgångar	3 156	3 197
SUMMA TILLGÅNGAR	8 057	7 567
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 404	3 514
Innehav utan bestämmande inflytande	631	694
Totalt eget kapital	4 035	4 208
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	1 726	695
Övriga långfristiga skulder	420	460
Summa långfristiga skulder	2 146	1 155
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	751	827
Kortfristiga finansiella skulder	78	414
Övriga kortfristiga skulder	1 047	963
Summa kortfristiga skulder	1 876	2 204
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 057	7 567

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital, MB:s aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl. periodens resultat			
Ingående balans 1 januari 2024	59	1 681	133	1 550	3 422	560	3 982
Periodens resultat	-	-	-	257	257	20	278
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	44	-2	42	10	52
Periodens summa totalresultat	0	0	44	256	300	31	330
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	27	27	104	130
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-235	-235	-	-235
Ingående balans 1 januari 2025	59	1 681	177	1 597	3 514	694	4 208
Periodens resultat	-	-	-	312	312	12	324
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	-222	2	-220	-75	-295
Periodens summa totalresultat	0	0	-222	314	92	-63	30
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	33	33	0	33
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-235	-235	-	-235
Utgående balans 31 december 2025	59	1 681	-45	1 709	3 404	631	4 035

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	477	412
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	265	343
Erlagd ränta och skatt	-272	-262
Förändring av rörelsekapitalet	-33	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	437	437
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-251	-216
Avyttring av anläggningstillgångar	4	11
Förvärv av dotterbolag	-551	-253
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-797	-458
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	950	114
Amortering av skulder ¹⁾	-268	-164
Utdelning till aktieägare	-235	-235
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-3	201
Nettoförändring av leasingskuld	-63	-60
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	382	-144
Periodens kassaflöde	22	-165
Likvida medel vid periodens ingång	323	488
Valutakursdifferenser i likvida medel	-14	0
Likvida medel vid periodens utgång	331	323

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

	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Nettoomsättning, MSEK	1 965	2 057	7 685	7 578
Bruttoresultat, MSEK	517	517	1 882	1 731
Operativt resultat, MSEK	162	178	560	604
Operativt EBITDA, MSEK	224	232	797	807
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	133	163	477	412
EBITDA, MSEK	216	231	787	679
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 591	915	1 591	915
Antal anställda	2 721	2 483	2 721	2 483
Försäljningstillväxt	-4,5 %	4,4 %	1,4 %	-1,8 %
Organisk tillväxt	-7,0 %	-0,2 %	-2,1 %	-4,9 %
Bruttomarginal	26,3 %	25,1 %	24,5 %	22,8 %
Operativ bruttomarginal	25,3 %	25,2 %	24,2 %	24,5 %
Operativ rörelsemarginal	8,2 %	8,7 %	7,3 %	8,0 %
Operativ EBITDA marginal	11,4 %	11,3 %	10,4 %	10,6 %
EBIT marginal	6,8 %	7,9 %	6,2 %	5,4 %
EBITDA marginal	11,0 %	11,2 %	10,2 %	9,0 %
Avkastning på eget kapital	2,2 %	2,5 %	8,0 %	6,6 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	10,4 %	12,5 %	10,4 %	12,5 %
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill ¹⁾	20,7 %	24,8 %	20,7 %	24,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	39,4 %	21,8 %	39,4 %	21,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	2,00	1,14	2,00	1,14
Användning av jungfrulig fossil plast för engångsartiklar, index ²⁾	70	70	64	65
Koldioxidintensitet för scope 1 och 2, index ³⁾	39	40	37	38
EcoVadis nivå	Guld	Guld	Guld	Guld

¹⁾ Beräknat på de senaste tolv månaderna och operativt resultat.

²⁾ Exklusive BioPak Group, Duni Thailand, Sharp Serviettes, Paper+Design, Duni Poppies och Seti med bedömd begränsad påverkan.

³⁾ I slutet av 2024 köptes EAC:er till Duni Thailand Co., Ltd, vilket ändrade indexet retroaktivt.

Alternativa nyckeltal beskrivs i definitioner. För avstämning av dessa, se not 5.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK (not 1)	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Intäkter	357	387	1 394	1 466
Kostnad för sålda varor	-333	-361	-1 330	-1 401
Bruttoresultat	24	26	64	65
Försäljningskostnader	-41	-37	-135	-128
Administrationskostnader	-87	-79	-286	-277
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	-8	-22	-33
Övriga rörelseintäkter	46	196	288	438
Övriga rörelsekostnader	23	-170	-25	-210
Rörelseresultat	-40	-73	-115	-144
Intäkter från andelar i koncernföretag	360	294	492	415
Finansiella intäkter	16	21	58	101
Finansiella kostnader	-16	-20	-63	-94
Finansiella poster netto	359	295	487	422
Resultat efter finansiella poster	319	222	372	278
Bokslutsdispositioner	-1	-2	-1	-2
Inkomstskatt	-55	-45	-51	-31
Periodens resultat	263	175	320	245

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK (not 1)	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Periodens resultat	263	175	320	245
Övrigt totalresultat¹⁾				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Kassaflödessäkring	-1	-3	-6	-12
Summa	-1	-3	-6	-12
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-1	-3	-6	-12
Periodens summa totalresultat	261	172	314	233
– Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	261	172	314	233

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK (not 2)	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	90	50
Materiella anläggningstillgångar	27	21
Finansiella anläggningstillgångar	4 327	3 648
Summa anläggningstillgångar	4 445	3 719
Omsättningstillgångar		
Varulager	54	54
Kundfordringar	114	121
Övriga fordringar	412	464
Kassa och bank	189	166
Summa omsättningstillgångar	768	806
SUMMA TILLGÅNGAR	5 213	4 525
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	123	98
Fritt eget kapital	2 626	2 572
Summa eget kapital	2 749	2 670
Avsättningar	95	104
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	1 281	332
Övriga långfristiga skulder	72	-
Summa långfristiga skulder	1 353	332
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	60	45
Kortfristiga finansiella skulder	0	355
Övriga kortfristiga skulder	956	1 018
Summa kortfristiga skulder	1 017	1 418
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 213	4 525

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

Duni tillämpar, sedan den 1 januari 2005, av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). 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 2024-12-31.

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål som 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. Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2024-12-31 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 • Segmentrapportering

Det högsta verkställande och beslutsfattande organet är koncernledningen, som fattar beslut om resursfördelningen inom koncernen och som utvärderar verksamhetens resultat. Koncernledningen styr verksamheten genom affärsområdena, utifrån försäljning och operativt resultat. Koncernens verksamhet är uppdelad i två affärsområden; Dining Solutions och Food Packaging Solutions. Båda affärsområdena har fullt ansvar för sin respektive värdekedja. Försäljningen delas in i sex regioner som utgörs av:

- NorthEast: norra och östra Europa
- Central: Tyskland, Österrike och Schweiz
- West: Nederländerna, Belgien, Luxemburg, UK och Irland
- South: Frankrike, Spanien och Italien
- Rest of World: All försäljning utanför Europa där Australien står för cirka 71 %, Nya Zeeland drygt 12 % och resterande andel huvudsakligen Thailand, Singapore, USA och Förenade Arabemiraten, om ca 2-4 % vardera.
- Other Sales: Externförsäljning av tissue- och airlaidmaterial från fabriken i Skåpafors samt externförsäljning av ekonomi- och redovisningstjänster från finansfunktionen i Poznan ingår i affärsområde Dining Solutions.

Gemensamma koncernfunktioner så som ekonomi, people & culture, hållbarhet, kommunikation och IT delas i stor utsträckning av affärsområdena och kostnaderna för dessa fördelas procentuellt av försäljningen på respektive affärsområde; Dining Solutions och Food Packaging Solutions. Affärsområde Dining Solutions har en vertikalt integrerad affärsmodell för sina pappersbaserade produkter så som servetter och dukar. Detta betyder att hela produktions- och leveranskedjan ägs och kontrolleras av affärsområdet, från materialtillverkning och konceptframställning till konvertering och distribution. Affärsområde Food Packaging Solutions har ingen egen produktion. Här är inköpsorganisationen en stor och en viktig del av verksamheten.

Rörelsesegment, koncernen

MSEK	okt-dec 2025			okt-dec 2024		
	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group
Totala intäkter	1 228	765	1 993	1 210	849	2 060
Intäkter från andra segment	27	0	28	2	0	3
Intäkter från externa kunder	1 201	764	1 965	1 208	849	2 057
Operativt resultat	132	30	162	152	26	178
Rörelseresultat			133			163
Finansiella poster netto			-7			-15
Resultat efter finansiella poster			126			149

MSEK	jan-dec 2025			jan-dec 2024		
	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group
Totala intäkter	4 759	3 008	7 767	4 419	3 175	7 594
Intäkter från andra segment	81	1	82	9	7	16
Intäkter från externa kunder	4 678	3 007	7 685	4 409	3 168	7 578
Operativt resultat	473	87	560	479	125	604
Rörelseresultat			477			412
Finansiella poster netto			-47			-57
Resultat efter finansiella poster			430			355

Kvartalsöversikt per segment

	2025				2024			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, MSEK								
Dining Solutions	1 201	1 221	1 138	1 118	1 208	1 102	1 069	1 030
Food Packaging Solutions	764	751	746	745	849	808	806	705
Duni Group	1 965	1 972	1 884	1 863	2 057	1 910	1 875	1 736
Operativt resultat, MSEK								
Dining Solutions	132	140	99	102	152	125	93	109
Food Packaging Solutions	30	27	22	7	26	27	42	30
Duni Group	162	168	121	110	178	151	135	140

Nettoomsättning per region, koncernen

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2025 ¹⁾	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2025 ¹⁾	12 mån jan-dec 2024
NorthEast	312	315	335	1 253	1 263	1 276
Central	510	529	581	1 962	2 022	2 084
West	402	428	340	1 558	1 622	1 160
South	148	154	166	639	660	670
Rest of World	559	625	604	2 120	2 317	2 220
Other Sales	35	35	31	151	152	167
Duni Group	1 965	2 087	2 057	7 685	8 035	7 578
Tidpunkt för redovisning av intäkt						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 965	2 087	2 057	7 685	8 025	7 578
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-	-
Summa	1 965	2 087	2 057	7 685	8 025	7 578

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2025 omräknad till 2024 års valutakurser.

Nettoomsättning per region, affärsområde Dining Solutions

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2025 ¹⁾	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2025 ¹⁾	12 mån jan-dec 2024
NorthEast	205	207	224	804	812	806
Central	455	472	514	1724	1775	1818
West	308	327	215	1165	1212	746
South	121	127	134	518	535	537
Rest of World	78	82	90	316	326	335
Other Sales	35	35	31	151	152	167
Duni Group	1 201	1 250	1 208	4 678	4 813	4 409

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2025 omräknad till 2024 års valutakurser.

Nettoomsättning per region, affärsområde Food Packaging Solutions

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2025 ¹⁾	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2025 ¹⁾	12 mån jan-dec 2024
NorthEast	107	108	111	449	451	470
Central	55	57	67	239	246	266
West	95	101	125	393	410	414
South	27	28	32	121	125	133
Rest of World	481	543	514	1 805	1 990	1 885
Other Sales	-	-	-	0	0	-
Duni Group	764	837	849	3 007	3 222	3 168

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2025 omräknad till 2024 års valutakurser.

Nettoomsättning per produktgrupp

MSEK	jan-dec 2025		
	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group
Servetter	3 431	94	3 525
Bordsdukar	654	-	654
Ljus	165	-	165
Förpackningslösningar	1	1 133	1 134
Serveringsprodukter	5	1 626	1 631
Övrigt ¹⁾	423	153	576
Summa	4 678	3 007	7 685

¹⁾ Övrigt i Dining Solutions innehåller bland annat bordsaccessoarer och pappersbrukets externa försäljning av tissue.

Not 4 • Redovisning och beskrivning av omstruktureringskostnader

Omstruktureringskostnader

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Kostnad sålda varor	0	1	0	1
Logistikkostnader	20	-2	20	-128
Försäljningskostnader	-21	-	-21	-
Administrationskostnader	-7	-	-7	-
Övriga rörelsekostnader/intäkter	0	1	0	1
Summa	-9	0	-9	-125

Omstruktureringskostnaden uppgår till 9 (125) MSEK. Under föregående år togs omstruktureringskostnader om 125 MSEK relaterat till ett beslut om flytt av lager till Meppen i Tyskland. Totalt 24 MSEK av dessa har återförts under kvartalet, varav 20 MSEK inom logistikkostnader och 4 MSEK inom administrationskostnader. Kvartalet innehåller även två nya omstruktureringsprogram. Dels en omstruktureringskostnad på 11 MSEK, avseende personal inom sälj- och marknadsavdelningen i Europa samt en omstruktureringskostnad på 22 MSEK i samband med en omorganisation av Dunis verksamhet i England. Omstruktureringskostnaderna fördelar sig olika mellan funktionerna i resultaträkningen där 20 MSEK, som är den större delen av återföringen påverkar bruttoresultatet positivt.

Not 5 • Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan operativt resultat och rörelseresultat

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Operativt resultat exklusive IFRS 16 Leasingavtal	159	176	549	595
Effekter av IFRS 16 Leasingavtal	3	2	12	9
Operativt resultat	162	178	560	604
Omstruktureringskostnader	-9	0	-9	-125
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	0	0	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-20	-13	-74	-64
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	-1	0	-2
Rörelseresultat, EBIT	133	163	477	412

Avstämning mellan operativt EBITDA, EBITDA och rörelseresultat

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Operativt EBITDA exklusive IFRS 16 Leasingavtal	194	215	703	742
Effekter av IFRS 16 Leasingavtal	31	17	93	65
Operativt EBITDA	224	232	797	807
Omstruktureringskostnader	-9	0	-9	-125
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	0	0	0	0
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	-1	0	-2
EBITDA	216	231	787	679
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-20	-13	-74	-64
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-28	-15	-82	-56
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-35	-39	-155	-146
Rörelseresultat, EBIT	133	163	477	412

Avstämning mellan rapporterad nettoomsättning och organisk tillväxt

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Nettoomsättning	1 965	2 057	7 685	7 578
Valutaeffekt ¹⁾	122	-13	350	6
Valutajusterad nettoomsättning	2 087	2 044	8 035	7 584
Avdrag för förvärv	-174	-76	-616	-243
Nettoomsättning för organisk tillväxt	1 914	1 967	7 419	7 341
Organisk tillväxt	-7,0 %	-0,2 %	-2,1 %	-4,9 %

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2025 omräknad till 2024 års valutakurser.

Avstämning mellan periodens resultat, moderbolagets aktieägare och justerat resultat, moderbolagets aktieägare samt justerat resultat per aktie, SEK (mb aktieägare)

MSEK	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	12 mån jan-dec 2025	12 mån jan-dec 2024
Periodens resultat, moderbolagets aktieägare	85	100	312	257
Återläggning Omstruktureringskostnader	9	0	9	125
Återläggning skatteeffekt	-2	0	-2	-27
Justerat resultat, moderbolagets aktieägare	92	100	323	355
Genomsnittligt antal aktier ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999
Justerat resultat per aktie, SEK (moderbolagets aktieägare)	1,96	2,14	6,87	7,56

Definitioner av nyckeltal

Koncernen använder sig av finansiella mått som i vissa fall inte är definierade av IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal. Syftet med dessa är att ge läsaren ytterligare information som bidrar till en bättre och mer renodlad jämförelse av bolagets utveckling från år till år. Ett alternativt nyckeltal som används är Operativt resultat. Ledningsgruppen styr verksamheten och affärsområdena mäts på detta mått. För avstämning av alternativa nyckeltal, se not 5. Nyckeltalen definieras enligt nedan:

Antal anställda

Antalet aktiva heltidsanställda vid periodens slut.

Användning av jungfrulig fossil plast för engångsartiklar

Den totala mängden plast, i ton, av jungfruligt fossilt ursprung som används i Duni Groups* produkter och förpackningar.

* Helägda bolag, exklusive BioPak Group, Duni Thailand, Sharp Serviettes och Paper+Design

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat som procentandel av eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Operativt rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

Bruttomarginal

Bruttoresultat, dvs Intäkter minus Kostnader för sålda varor, som procentandel av försäljning.

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.

EcoVadis nivå

Bedömningen tilldelas av EcoVadis baserat på den årliga oberoende utvärderingen av hållbarhetsmognad per december, vilken baseras på inlämnad dokumentation.

Justerat resultat, moderbolagets aktieägare

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minus årets redovisade omstruktureringsskostnader och dess skatteeffekt.

Koldioxidintensitet för scope 1 och 2

Det beräknade intensitetsindexet baserat på totalt Scope 1+2 CO₂e (ton) från Duni Groups verksamhet dividerat med total produktionsvolym (ton) från koncernens producerande enheter.

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor, inklusive produktions- och logistikskostnader.

Operativt EBITDA

EBITDA minus omstruktureringsskostnader och verkligt värde allokeringar.

Operativ EBITDA-marginal

Operativt EBITDA som procentandel av försäljning.

Operativt resultat

EBIT minus omstruktureringsskostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

Operativ rörelsemarginal

Operativt resultat som procentandel av försäljning.

Organisk tillväxt

Försäljningstillväxt justerad för valuta och förvärv. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de har jämförbara kvartal.

Räntebärande nettoskuld

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

Sysselsatt kapital

Ikke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

Vinst per aktie

Resultat för perioden delat med det genomsnittliga antalet aktier.

Ordlista

Airlaid

Ett material, känt för sin vätskefördelning, absorptionsförmåga och mjukhet. Processen bygger på att man använder luft för att fördela fibrerna i materialet istället för vatten som i traditionell tissue-produktion. Airlaid används för dukar, tabletter och servetter.

Bagass

Bagass är en restprodukt från sockerrör efter att sockret extraherats. Materialet är helt biologiskt nedbrytbart. Bagass används främst i affärsområde BioPak måltidsförpackningar och serveringsprodukter som tallrikar, skålar och take-away-boxar.

BioDunicel®

Hållbara premiumdukar och bordstabletter tillverkade av potatisstärkelse, framtagna av Dunis team i Tyskland.

BioDunisoft®

Hållbara premiumservetter tillverkade med en banbrytande BioBinder™ baserad på matrester.

Cirkuläritet

En integrerad helhetssyn kring de hållbarhetsutmaningar koncernen står inför. Den beaktar hela livs cykeln – från materialval och livscykel-påverkan, till slutliga lösningar.

EcoVadis

Ett världsledande oberoende företag som årligen analyserar och utvärderar andra företags hållbarhetsarbete. Bedömningen bygger på kriterier inom fyra olika områden: miljö, rättvisa arbetsförhållanden, affärsetik och leverantörs-kedjan.

EU DR

EU Deforestation Regulation är EU:s förordning om avskogning

GHG-protokollet

Den ledande standarden för näringslivet att mäta, hantera och rapportera växthusgasutsläpp.

Goodfoodmood®

Affärsområde Dining Solutions varumärkesplattform – att skapa en trivsamt atmosfär och positiv stämning vid alla tillfällen när det lagas och bjuds på mat och dryck – en Goodfoodmood.

Konvertering

Den tillverkningsfas där tissue och airlaid i stora rullar beskärs, trycks, präglas och viks till färdiga servetter och dukar.

Our "Decade of Action"

Duni Groups uppdaterade strategi med en långsiktig vision, ett högre syfte och en tydlig hållbarhetsagenda med bas i FN:s Agenda 2030. Med vårt "Decade of Action" vill vi leda utvecklingen inom hållbarhet.

PPWR

Packaging and Packaging Waste Regulation är EU:s nya förordning om förpackningar och förpackningsavfall.

Private label

Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Science Based Targets (SBT)

En metod för företag att sätta vetenskapligt förankrade klimatmål i linje med Parisavtalet. Företaget inventerar sina utsläpp i hela sin värdekedja och kopplar sina mål till investeringar där ekonomi, genomförbarhet och övriga effekter noga utreds.

UNGC

FN:s Global Compact (UNGC) är världens största initiativ för att samla näringslivet kring företagsmässig hållbarhet, oavsett hur stort eller komplext ett företag är eller var det ligger.

Valutajusterad/valutapåverkan

omräkningseffekter

Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2025 års siffror beräknade med 2024 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

Vertikal integration

Den vertikala integrationen innebär att koncernen genom affärsområde Dining Solutions äger i princip hela värdekedjan för dukar och servetter (tissue och airlaid).



DUNI
GROUP

The Architects of Dining

Duni AB (publ) • Box 237 • 201 22 Malmö • Sverige • Besöksadress Hallenborgs gata 1 A
Tel 040-10 62 00 • www.dunigroup.se • Organisationsnummer: 556536-7488

Dunigroup.se