

Händelserikt år med flera förvärv

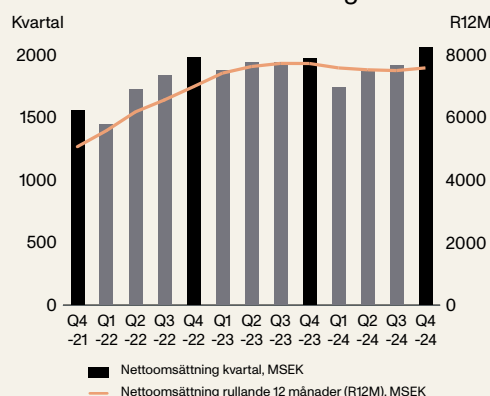
1 oktober - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 2 057 (1 971) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsökning om 4,4 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 3,7 %. Årets förvärv bidrog med 76 MSEK.
- Det operativa resultatet uppgick till 178 (191) MSEK vilket ska ses mot bakgrund av höga pappersmassa- och containerpriser.
- Ett positivt operativt kassaflöde och låg nettoskuld ger en fortsatt stark finansiell ställning.
- Förvärvet av Poppies, som tillkännagavs december 2024 och konsolideras från februari 2025, kommer att stärka koncernens marknadsposition i Storbritannien vilken blir en av koncernens största marknader.

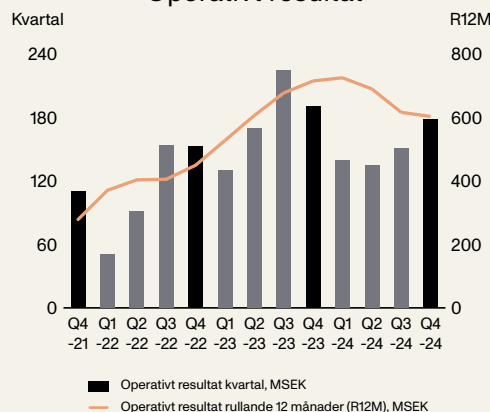
1 januari - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 7 578 (7 718) MSEK, vilket motsvarar en försäljningsminskning om 1,8 %. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1,7 %.
- Det operativa resultatet uppgick till 604 (716) MSEK vilket ska ses mot bakgrund av en svagare efterfrågan på den globala restaurangmarknaden.
- Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 5,48 (8,30) kronor och justerat resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 7,56 (8,39) kronor.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (5,00) SEK per aktie att delas upp på två utbetalningar.
- Under året genomfördes fyra förvärv; Decent Packaging, Relevo, Huskee och Seti. Dessutom signerades ett avtal om att förvärva Poppies Europe Ltd.

Nettoomsättning



Operativt resultat



Nyckeltal

| MSEK | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Nettoomsättning | 2 057 | 1 971 | 7 578 | 7 718 |
| Organisk tillväxt | -0,2 % | -4,9 % | -4,9 % | 5,2 % |
| Operativt resultat ¹⁾ | 178 | 191 | 604 | 716 |
| Operativ rörelsemarginal ¹⁾ | 8,7 % | 9,7 % | 8,0 % | 9,3 % |
| Rörelseresultat, EBIT | 163 | 172 | 412 | 648 |
| EBIT marginal | 7,9 % | 8,7 % | 5,4 % | 8,4 % |
| Resultat efter finansiella poster | 149 | 164 | 355 | 593 |
| Resultat efter skatt | 107 | 83 | 278 | 443 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare | 2,14 | 1,65 | 5,48 | 8,30 |
| Justerat resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare | 2,14 | 1,70 | 7,56 | 8,39 |
| Avkastning sysselsatt kapital, exkl. goodwill | 24,8 % | 31,5 % | 24,8 % | 31,5 % |

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

VD-summering

2024 var ett händelserikt år för Duni Group med ett antal förvärv, en påbörjad omstrukturering inom logistik och flertalet investeringar i produktionen. Året präglades samtidigt av en försvagad efterfrågan driven av inflation, höga räntor och en mer återhållsam konsumtion. Fortsatt volatilitet i råvaru- och logistikflödena ökade inköpskostnaderna mer än förväntat under det andra halvåret.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 7 578 (7 718) MSEK och ska ses mot bakgrund av en svagare efterfrågan på den globala restaurangmarknaden. Det operativa resultatet för helåret uppgick till 604 (716) MSEK och förklaras av högre priser på pappersmassa och frakt samt kostnader för förvärv. Detta är det näst bästa året i koncernens historia.

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 2 057 (1 971) MSEK vilket är den högsta kvartalsförsäljningen i bolagets historia. Ökningen drevs dels av genomförda förvärv men också av en bra utveckling i Asien- och Stillahavsregionen. Utvecklingen i Europa och då framförallt i DACH-regionen, var fortsatt svag.

Det operativa resultatet uppgick till 178 (191) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,7 (9,7) %. Rörelsemarginalen påverkades av fortsatt höga kostnader för pappersmassa och frakt jämfört med samma period föregående år. Marknadspriserna för pappersmassa planade ut något under kvartalet men låg fortsatt högt jämfört med samma period föregående år och påverkade marginalen negativt.

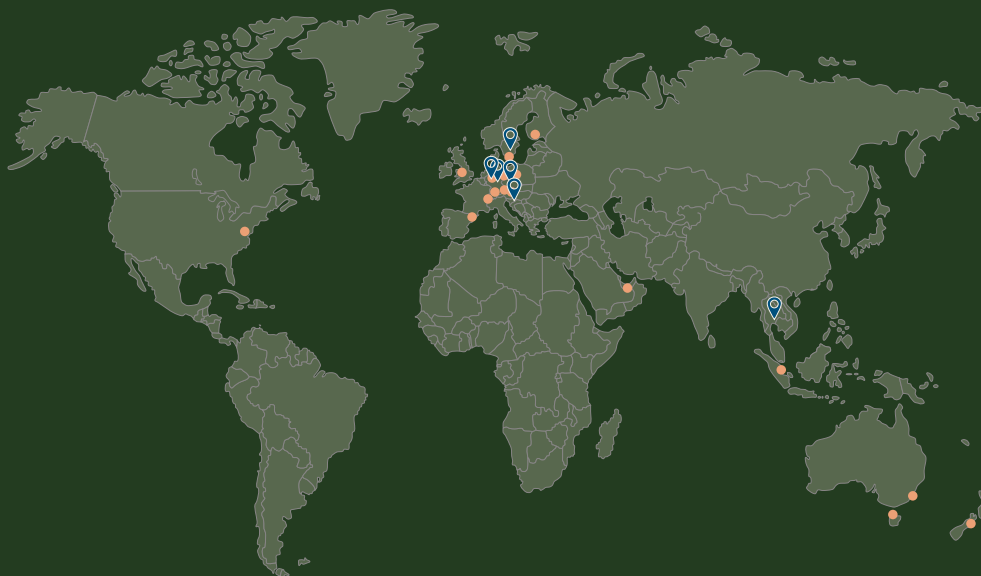
Nettoomsättningen i kvartalet för affärsområde Dining solutions uppgick till 1 208 (1 214) MSEK. Försäljningen mot hotell- och restaurangsegmenten i Asien ökade till följd av en positiv produktmix. I Europa bidrog förvärvet av Seti till försäljningen och genom förvärvet av Poppies kommer Storbritannien bli en av koncernens största marknader. Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 153 (175) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,6 (14,4) %.

Nettoomsättningen i kvartalet för affärsområde Food packaging solutions uppgick till 849 (757) MSEK drivet av en dubbelsiffrig försäljningsutveckling av matförpackningar inom Asien- och Stillahavsregionen. Även årets förvärv av Decent packaging och Huskee inom koncernens australiensiska dotterbolag BioPak Group bidrog till försäljningsutvecklingen. Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 26 (17) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,1 (2,2) %.

Under det fjärde kvartalet nådde koncernen sitt klimatmål för 2025 med en minskad koldioxidintensitet på 62 procent sedan 2019, tack vare bland annat investeringar i vårt pappersbruk och köp av fossilfri el även i vår fabrik i Thailand.

Framåt är vi försiktigt optimistiska givet det förbättringsarbete som gjordes under 2024. Vi fokuserar nu på att integrera förvärven som genomfördes under året och att möta vår omvärld med en stor relevans i våra erbjudanden. Slutligen vill vi tacka våra aktieägare, samarbetspartners och kunder för er tillit och våra medarbetare för ert engagemang.

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 företagets 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

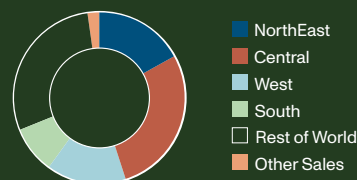
Verksamheten är uppdelad i två affärsområden: Dining solutions som fokuserar på lösningar för det dukade bordet och Food packaging solutions som fokuserar på matförpackningar. Båda har fullt ansvar för sina värdekedjor. Produkterna säljs genom en gemensam säljkår, där regionerna stöttar affärsområdena. Affärsområdena ansvarar för sina respektive varumärkesstrategier liksom sin egen marknadskommunikation, produktutveckling och innovation. Duni Group säljer idag sina lösningar under framför allt varumärkena Duni, BioPak och Paper+Design.

2 483

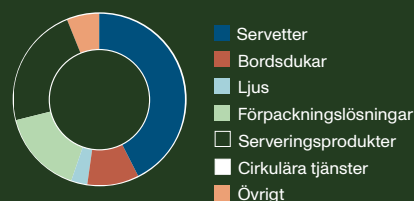
Koncernen har 2 483 medarbetare i 23 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö. Produktionen av mjukpapper för servetter och bordsdukar sker i Sverige, medan konverteringen till färdiga produkter sker i Tyskland, Polen, Thailand och Slovenien. Försäljningskontor finns i Australien, Finland, Frankrike, Förenade Arabemiraten, 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

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. | Helår 2024 -4,9 % | Den negativa tillväxten förklaras av en generellt svag marknad, inte minst inom DACH regionen. Utfallet har också påverkats av något lägre prisbild under framför allt första halvåret. | |
| 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 2024 8,0 % | Den operativa marginalen påverkades negativt av lägre volymer, höga kostnader inom Food Packaging Solutions samt historiskt höga prisnivåer på pappersmassa. | |
| Utdelning 40+% | Långsiktigt har styrelsen för avsikt att utdelningen ska uppgå till minst 40 % av resultatet efter skatt. | Utdelning helår 2024 5,00 SEK (Motsvarar 91 % av årets resultat eller 66 % av årets resultat exklusive omstruktureringskostnader) | Utdelningen om 5.00 SEK uppgår till 91 % av resultatet efter skatt eller 66 % av resultat efter skatt justerat för omstruktureringskostnader. Utdelningen är uppdelad på två utbetalningstillfällen om vardera 2,50 kronor per aktie. Den andra delutbetalningen beräknas till den 14 november 2025. | |
| 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. *Framtida KPI under översyn | KPI status 1 okt - 31 dec Fossil plastanvändning index 70 (Minskning 30 %) | Aktiviteter kvartalet <ul style="list-style-type: none"> Förpackningar av socker-rörfiber bekräftat återvinningsbara som papper. Förpacknings Sortiment utan PFAS prisat i Norge. | |
| 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. *Framtida KPI under översyn | KPI status 1 okt - 31 dec Koldioxidintensitet index 38 (Minskning 62 %) | Aktiviteter kvartalet <ul style="list-style-type: none"> CO₂ kalkylator för förpackningsportföljen certifierad. Byte till förnybar elektricitet i anläggningen i Thailand. | |
| Living the change 2030 A trusted sustainability leader 2030. #1 | KPI 2025* Platinanivå (top 1%) i Ecovadis. *Framtida KPI under översyn | KPI helår 2023* Ecovadis score 77 (Guldnivå, top 2 % för 2023) *Inväntat resultat för 2024 | Aktiviteter kvartalet <ul style="list-style-type: none"> Duni Group på TIME's lista "World's Best Companies in Sustainable Growth 2025". | |

Nettoomsättning

1 oktober – 31 december

Nettoomsättningen ökade med 86 MSEK till 2 057 (1 971) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarande en ökning på 3,7 %. Det är den högsta kvartalsomsättningen i koncernens historia och förklaras av förvärven av Decent Packaging, Huskee och Seti. Försäljningsutvecklingen var positiv i främst Asien- och Stillahavsregionen samt i Polen. Matförpackningar inom Asien- och Stillahavsregionen var dessutom tillbaka till en dubbelsiffrig försäljningsutveckling efter några mindre kraftfulla kvartal. I DACH-regionen, som spänner över Tyskland, Österrike och Schweiz och som är koncernens största region, var dock efterfrågan fortsatt dämpad. Försäljningsvolymerna till dagligvaruhandeln sjönk något, samtidigt som en stark försäljning av butikernas egna varumärken resulterade i en negativ mixeffekt. Försäljningen till hotell- och restaurangsegmenten låg i linje med samma period föregående år och återspeglar den fortsatt dämpade konsumtionen i speciellt Tyskland.

Koncernens innovationsportfölj för att möta framtidens behov utvecklades positivt under kvartalet. Relevo, som är en av de största aktörerna i Europa inom system för återanvändning av serveringartiklar, fortsatte att satsa på segmentet för storkök med direktförsäljning i områden där en cirkulär lösning är enkel att hantera till exempel företagsrestauranger, universitet och kliniker. Relevo erbjuder en lösning till de restauranger som tidigt vill anpassa sig till EU:s nya förpackningsreglering som träder i kraft i augusti 2026. Den av Duni Group utvecklade plattformen Unmo har på kort tid blivit Sveriges största nätverk för restaurangbranschen, med många matchningar mellan arbetssökande och restaurangägare. Under det fjärde kvartalet fortsatte lanseringen av en premiumtjänst med större synlighet för restauranger.

1 januari – 31 december

Nettoomsättningen minskade med 140 MSEK till 7 578 (7 718) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarade det en minskning med 1,7 %. Försäljningsvolymerna för helåret har påverkats av en avvaktande konsumtion jämfört med föregående år. Volymerna till dagligvaruhandeln låg i linje med jämförelseperioden och en hög andel försäljning av butikernas egna varumärken påverkade prismixen negativt. Volymerna till hotell- och restaurangsegmentet minskade som en direkt konsekvens av de makroekonomiska utmaningar som fortsatt präglar restaurangnäringen i speciellt Tyskland och vars återhämtning ända sedan pandemin har släpat efter andra marknader. Samtidigt har nettoomsättningen påverkats positivt av flera förvärv. Förvärven har stärkt koncernens marknadsposition inom dukning och växt affären inom matförpackningar. Koncernen har expanderat i östra Europa liksom i Storbritannien som nu blir en av koncernens största marknader. Koncernen får därmed en mer diversifierad geografisk fördelning i Europa samtidigt som det sker en expansion inom Asien- och Stillahavsregionen.

Nettoomsättning

| | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | % fasta växel- kurser | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 | % fasta växel- kurser |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| MSEK | | | | | | |
| Dining solutions | 1 208 | 1 214 | -1.4 % | 4 409 | 4 681 | -6.0 % |
| Food packaging solutions | 849 | 757 | 11.9 % | 3 168 | 3 037 | 4.8 % |
| Duni Group | 2 057 | 1 971 | 3.7 % | 7 578 | 7 718 | -1.7 % |

Resultat

1 oktober – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 178 (191) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,7 (9,7) %. Bruttomarginalen uppgick till 25,1 (26,5) % och ligger fortsatt i linje med historiska nivåer men påverkas negativt av produktmixen efter en stark försäljning av butikernas egna varumärken, kostnadsökningar i råmaterial samt inom logistik. Det operativa resultatet i fjärde kvartalet föregående år påverkades av gynnsamma pris- och kostnadsförhållanden. Årets resultat förklaras av en generellt sett mer normaliserad pris- och kostnadsutveckling liksom av en dämpad efterfrågan inom HoReCa-sektorn (Hotell, Restaurang och Catering).

Den operativa rörelsemarginalen påverkades av fortsatt höga kostnader för pappersmassa och frakt jämfört med samma period föregående år. Priserna för pappersmassa ligger fortsatt högt på grund av ett minskat globalt utbud av skogsråvara sedan cirka ett och ett halvt år tillbaka. Marknadspriserna för pappersmassa planade ut något under kvartalet men är i genomsnitt 27 % högre jämfört med samma period föregående år vilket påverkar marginalen negativt. På grund av en geopolitisk oro är även kostnaderna för sjöfrakt fortsatt höga och påverkade marginalen negativt.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 149 (164) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 107 (83) MSEK.

1 januari – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 604 (716) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 8,0 (9,3) %. Bruttomarginalen uppgick till 22,8 (23,9) % och den operativa bruttomarginalen (exklusive omstruktureringskostnader) uppgick till 24,5 (24,0) %. Årets operativa resultat förklaras av en svagare efterfrågan på den globala HoReCa-marknaden i kölvattnet av ett högt inflationsklimat. Årets operativa rörelsemarginal påverkades negativt främst på grund av höga kostnader för pappersmassa och frakt jämfört med föregående år. Även förvärvskostnader påverkade den operativa marginalen.

För att säkra framtida kapacitet i logistikkedjan ingicks under året ett strategiskt samarbete med CEVA Logistics som för koncernens räkning ska utveckla och driva en modern logistikanläggning i Meppen, Tyskland. Anläggningen planeras att tas i drift i början av 2026, vilket kommer att stärka koncernens konkurrenskraft och skalbarhet över tid. Helåret påverkades på grund av detta av omstruktureringskostnader på 125 MSEK vilka ingår i posten "Kostnad för sålda varor". Dessa är inte en del av 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 bryggan mellan rörelseresultat (EBIT) och operativt resultat.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 355 (593) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 278 (443) MSEK.

Operativt resultat

| MSEK | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2024 ¹⁾ | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2024 ¹⁾ | 12 mån jan-dec 2023 |
|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|---------------------------|---|---------------------------|
| Dining solutions | 152 | 150 | 175 | 479 | 477 | 600 |
| Food packaging solutions | 26 | 26 | 17 | 125 | 126 | 117 |
| Duni Group | 178 | 176 | 191 | 604 | 603 | 716 |

¹⁾ Redovisat operativt resultat 2024 omräknat till 2023 års valutakurser.

Affärsområde

Dining solutions

Affärsområde Dining solutions står för det som koncernen traditionellt förknippas med, så som hållbara och innovativa lösningar för det dukade bordet, i huvudsak servetter, dukar och ljus. Produkter och tjänster säljs under varumärkena Duni och Paper+Design. Kunderna finns främst inom hotell och restaurang, den så kallade HoReCa-marknaden, där försäljningen till stor del går via grossister. Även detaljhandeln och olika typer av fackhandel är viktiga kundgrupper. Inom premiumsegmentet för servetter och dukar har affärsområdet en marknadsledande position i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 58 (61) % av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december.

Affärshändelser under kvartalet

- Bio Dunisoft blev världens första airlaid-servett att erhålla Svanenmärkning, en certifiering som stärker dess attraktionskraft hos kunder och gör erbjudandet inom premiumservetter ännu mer relevant.
- Förvärvet av Poppies kommer att stärka koncernens marknadsposition inom Dining Solutions i Storbritannien och göra landet till en av koncernens största marknader. Poppies konsolideras i koncernen från den 1 februari 2025.
- De första containrarna med premiumservetter skeppades till Japan från produktionsnavet i Thailand, som ett led i att stärka affärsområdets närvaro i Asien och växa på den japanska marknaden.



1 oktober – 31 december

Nettoomsättning

1 208

(1 214) MSEK

Operativt resultat

152

(175) MSEK

Operativ rörelsemarginal

12,6 %

(14,4 %)

1 januari – 31 december

Nettoomsättning

4 409

(4 681) MSEK

Operativt resultat

479

(600) MSEK

Operativ rörelsemarginal

10,9 %

(12,8 %)

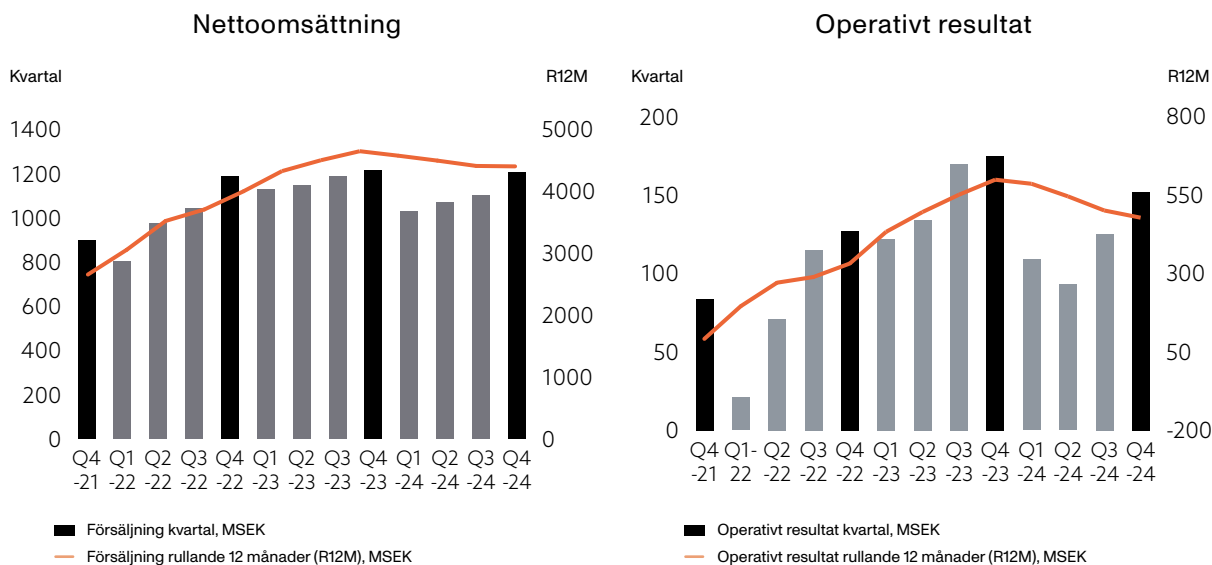
Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet minskade med 6 MSEK och uppgick till 1 208 (1 214) MSEK. I fasta växelkurser motsvarade det en försäljningsminskning på 1,4 %. Försäljningen mot hotell- och restaurangsegmenten i Asien ökade till följd av en positiv produktmix. Volymerna mot hotell- och restaurangsegmenten i Europa låg i linje med samma period föregående år efter flera kvartal med minskande försäljning. Volymerna minskade samtidigt mot dagligvaruhandeln i Europa vilket ska ses mot bakgrund av en fortsatt prispress inom detaljhandeln och att volymkontrakt upphandlas i stor konkurrens. Den förvärvade konverteringsenheten Seti har konsoliderats i koncernen sedan den 1 september 2024 och bidrog med 21 MSEK till kvartalets försäljning.

Under kvartalet annonserades även förvärvet av dukningsföretaget Poppies som kommer att stärka koncernens marknadsposition inom Dining Solutions i Storbritannien och göra landet till Duni Groups näst största marknad i Europa. Transaktionen slutfördes den 31 januari 2025 och bolaget konsolideras därmed i Duni Group från och med februari 2025. Samgåendet kommer att möjliggöra synergier inom såväl produktion som logistik liksom ökad distributionskapacitet i Storbritannien och Irland.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 152 (175) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 12,6 (14,4) %. Resultatet ska ses mot bakgrund av en lägre efterfrågan i kvartalet i framförallt DACH-regionen. Den operativa rörelsemarginalen påverkades negativt av fortsatt höga kostnader för pappersmassa jämfört med samma period föregående år. Marginalen påverkades också av en negativ produktmix från en stor försäljning av butikernas egna varumärken. Förvärvskostnaderna för Poppies uppgick till 12 MSEK och ingår i posten "Övriga rörelsekostnader".



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 och BioPak. Affärsområdet har en marknadsledande position i Australien. Affärsområdet svarade för cirka 42 (39) % av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december.

Affärshändelser under kvartalet

- Affärsområdet lanserade en kalkylator för att genomföra exakta bedömningar av koldioxidavtryck för koncernens förpackningssortiment i Europa.
- Huskee återcertifierades som ett B Corp-företag och förbättrade sin poäng med över 22 poäng, från 81 till 103. Den genomsnittliga B Corp-poängen är 50,9.
- BioPak erhöll två WorldStar Packaging-utmärkelser för designade koppar med konstverk från ursprungsbefolkningen i Australien och för behållare för hemkompostering.



1 oktober – 31 december

Nettoomsättning

849

(757) MSEK

Operativt resultat

26

(17) MSEK

Operativ rörelsemarginal

3,1 %

(2,2 %)

1 januari – 31 december

Nettoomsättning

3 168

(3 037) MSEK

Operativt resultat

125

(117) MSEK

Operativ rörelsemarginal

3,9 %

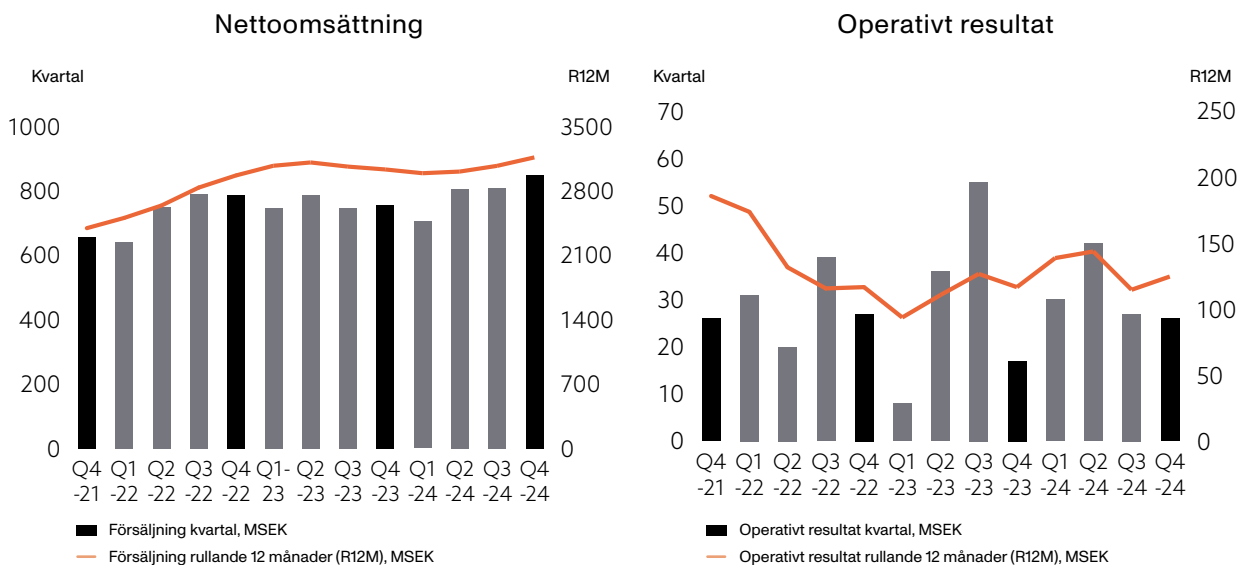
(3,8 %)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 92 MSEK och uppgick till 849 (757) MSEK. I fasta växelkurser motsvarade det en försäljningsökning om 11,9 % drivet av både organisk och förvärvad tillväxt. Matförpackningar inom Asien- och Stillahavsregionen utvecklades positivt och var därmed tillbaka till en dubbelsiffrig försäljningsutveckling efter några mindre kraftfulla kvartal. Investeringarna i cirkulära kunderbudanden har gett resultat och innovationshöjden har uppmärksammats på den australiensiska marknaden. De förvärvade verksamheterna Decent Packaging och Huskee bidrog till kvartalets försäljning med 54 MSEK. Försäljningen i Europa var svagare och beror främst på en lägre efterfrågan i framförallt DACH-regionen.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 26 (17) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,1 (2,2) %. Det operativa resultatet påverkades främst av ökad tillväxt inom matförpackningar i Asien- och Stillahavsregionen. En ambitiös plan med att erbjuda produkter utan tillsatt PFAS medförde högre, temporära kostnader och påverkade marginalen negativt under kvartalet. Med produkter utan tillsatt PFAS ligger koncernen i framkant av implementeringen av PPWR som träder i kraft i augusti 2026. En tillfällig lageruppbyggnad i Asien- och Stillahavsregionen påverkade också marginalen negativt. Samtidigt som minskade lager i Europa bidrog positivt till marginalen jämfört med samma period föregående år.



Finansiell översikt

Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 437 (1 190) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Kundfordringarna uppgick till 1 118 (1 125) MSEK, leverantörsskulderna till 827 (719) MSEK och lagervärdet till 1 476 (1 251) MSEK. Kassaflödet påverkas av lägre redovisat resultat men främst ett försämrat rörelsekapital jämfört mot föregående år. Då påverkades rörelsekapitalet positivt av kraftigt reducerat lager från höga nivåer vid årets början.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -21 (1 019) MSEK. Året innehåller kassaflöde från förvärvade bolag på totalt -253 (0) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 205 (160) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 267 (276) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 56 (60) MSEK. Investeringsnivån har ökat efter pandemin men ligger fortfarande på en något lägre nivå än avskrivningarna.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2024 uppgick till 915 MSEK. I slutet av samma period föregående år uppgick den räntebärande nettoskulden till 598 MSEK.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -57 (-56) MSEK. Resultat från andelar i intressebolag uppgick till -1,7 (-6,7) MSEK.

Skatter

Den totala redovisade skattekostnaden för perioden 1 januari – 31 december uppgick till 77 (150) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 21,8 (25,3) %. Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på -7,6 (14,5) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets ägare, före respektive efter utspädning uppgick till 5,48 (8,30) SEK.

Aktien

Per den 31 december 2024 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 årets slut var Mellby Gård AB (50,85 %), Polaris Capital Management LLC (7,67 %) och Carnegie Fonder AB (6,88 %).

Personal

Den 31 december 2024 uppgick antalet anställda till 2 483 (2 326). Av antalet anställda är 907 (862) personer sysselsatta inom produktionen. Duni Groups produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Kranj i Slovenien. Produktionen i Auckland i Nya Zeeland är nedlagd under året.

Förvärv

I december 2023 signerade BioPak Pty Ltd (BioPak Group) ett avtal om att förvärva Innocent Packaging Ltd med verksamhet på Nya Zeeland samt dotterbolag i UK och Nederländerna. Dessa bolag fokuserar på förpackningar för hämtmat tillverkade av växtbaserade material. De säljer sina varor under varumärket Decent på alla tre marknaderna och går under namnet Decent Packaging. De har totalt 26 heltidsanställda och en årlig omsättning på cirka 150 MSEK med en lönsamhet i linje med Dunikoncernen. Decent Packaging konsolideras från den första februari inom affärsområde Food packaging solutions.

Under det första kvartalet 2024 signerade BioPak Pty Ltd ytterligare ett förvärv, Huskee Pty i Australien. De är specialiserade på innovativa, specialdesignade te- och kaffemuggar i högkvalitativa material, som kan återbrytas genom företagets kompostinsamlingsstjänster. Huskee har totalt 25 heltidsanställda och en årlig omsättning på cirka 50 MSEK med en lönsamhet i linje med Dunikoncernen. Huskee konsolideras från den första april inom affärsområde Food packaging solutions.

Båda dessa förvärv accelererar tillväxten i Asien och Stillahavsregionen samt stärker koncernens verksamhet inom matförpackningar. De kompletterar BioPak Groups utbud och har en tydlig hållbarhetsprofil. Förvärvskostnaderna för dessa förvärv togs i det fjärde kvartalet 2023. Finansiering har skett inom lånefaciliteten i BioPak Group samt med BioPak Pty Ltd aktier.

Under det första kvartalet 2024 förvärvades även majoritetsposten i det tyska startup-bolaget Relevo GmbH, som per den första mars gick från att vara ett intressebolag på 24,51 % ägande till att bli ett dotterbolag på 50,02 % ägande. Relevo är en startup och försäljningen är för närvarande insignifikant. Relevo erbjuder återanvändbara lösningar för take-away och stärker Duni Groups position inom cirkulära lösningar.

Under det tredje kvartalet förvärvades 70 % av aktierna i det slovenska bolaget Seti D.O.O. Bolaget är baserat i Kranj och konverterar standard- och kundanpassade servetter och bordsunderlägg i airlaid och tissue. Förvärvet utökar Duni Groups närvaro i sydöstra Europa. Bolaget konsolideras från och med den 1 september i affärsområde Dining Solutions. Det har en årlig omsättning på cirka 100 MSEK med en lönsamhet i linje med affärsområde Dining Solutions. Seti har 43 anställda varav 32 inom produktion. Det finns en köp- och en säljoption avseende de resterande 30 % av aktierna i perioden 1 juni - 30 november 2030.

Nytableringar

Inga nytableringar gjordes under perioden.

Avyttringar

Produktionen i Auckland i Nya Zeeland stängdes ner under det tredje kvartalet. Maskiner har flyttats till Thailand som blir Dining Solutions produktionshub för hela Asien- och Pacificområdet. Bolaget i Nya Zeeland, Sharp Serviettes, är nu ett renodlat försäljningsbolag med 9 heltidsanställda.

Risikfaktorer för Duni Group

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka koncernens verksamhet kopplade till såväl affärsmässiga risker som finansiella risker.

Affärsmässiga risker

De affärsmässiga riskerna delas in i strategiska risker och omvärldsrisker, operationella risker och hållbarhetsrisker. Dessa risker påverkar bland annat bolagets affärsmodell och långsiktiga strategiska planering. De kan leda till en negativ påverkan på resultatet eller koncernens anseende.

Strategiska- och omvärldsrisker avser risker och externa faktorer som har en påverkan på bolagets verksamhet och marknadsposition. Styrelsen och ledningen tar fram strategier för att hantera dessa risker vilket sker genom strategimöten. Här ingår risker kopplat till förvärv, leverantörer, regler och lagar. Omvärldsfaktorer som också kan påverka verksamheten är råvarupriser, transportkostnader, lokala restriktioner till följd av en pandemi, försämrad konjunktur samt förändringar i marknadens efterfrågan och skatter. 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.

Rysslands invasion av Ukraina medförde ett försämrat geopolitiskt läge. Duni Group avyttrade sitt försäljningskontor i Moskva direkt efter invasionen, i april 2022, och har sedan dess ingen försäljning i Ryssland. Koncernen bevakar utvecklingen och följer alla ålagda sanktioner. Även konflikterna i andra regioner där Duni Group bedriver verksamhet, såsom i Mellanöstern, skapar en generell osäkerhet med svåröverblickbara effekter. Risker förenat med konflikter på olika marknader utvärderas löpande med korrigering åtgärder vid behov.

Operationella risker hanteras normalt sett av respektive operativ enhet och kan avse produktionsavbrott, IT- haverier, brand eller andra risker på grund av otillräckliga processer eller handhavandefel. Denna typ av risker kan bolaget i många fall själv kontrollera.

Hållbarhetsrisker omfattar bland annat miljö- och klimatrisker, mänskliga rättigheter och antikorrupcion. Här ingår även risker som att inte kunna hålla jämna steg med omvärldens krav kring materialutveckling och rapportering eller legala krav. Dessa risker hanteras genom aktivt förebyggande åtgärder. Bolaget har även aktiviteter och kontrollmekanismer för att motverka dem, till exempel genom revisioner av leverantörer enligt Code of Business Conduct. För att läsa mer om bolagets omfattande hållbarhetsarbete, se Års- och hållbarhetsredovisning 2023.

Finansiella risker

Den centrala finansavdelningen ansvarar i enlighet med koncernens finanspolicy för prioritering och hantering av finansiella risker samt valutarisker, ränterisker, likviditet och kreditrisker. Finanspolicyen fokuserar på de finansiella marknadernas oförutsägbarhet och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Finanspolicyen revideras och godkänns av styrelsen årligen. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Koncernens hantering av finansiella risker beskrivs närmare i Års- och Hållbarhetsredovisning 2023.

Koncernens eventualförpliktelser har sedan årsskiftet minskat med 90 MSEK till 46 (136) MSEK. Förändringen förklaras av att moderbolagsgarantierna har minskat.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det fjärde kvartalet 2024.

Väsentliga händelser under perioden

Den 18 december 2024 publicerade Duni AB att ett avtal om att förvärva det brittiska bolaget Poppies Europe Ltd. Förvärvet var

föremål för godkännande av myndighet i Storbritannien och sedvanliga closingvillkor. Se mer under rubriken "Väsentliga händelser efter balansdagen".

Händelser under perioden

Den 11 december meddelades att Linus Lemark, Chief Officer Business Area Dining Solutions och medlem av Duni Groups ledningsgrupp, beslutat att lämna koncernen för att anta en VD-roll utanför företaget. Manfred Hagarten Chief Officer Commercial går utöver sin nuvarande roll in som interim Chief Officer Business Area Dining Solutions från och med den 1 februari 2025 när Linus Lemark lämnar bolaget. Den del inom Dining Solutions som avser produktion, supply chain och sourcing flyttas över till Johan Crusenfalk, nuvarande Chief Officer Logistics & Technology, och hans tjänst döps om till Chief Officer Logistics & Operations. Områdena Technology och IT flyttas in under Magnus Carlssons ansvarsområde som CFO.

Malin Cullin, som tidigare hade rollen Chief Officer Sustainability, People & Culture and New Business i ledningsgruppen, slutade i september 2024 och där CEO fram till början av januari 2025 var tillförordnad chef för People & Culture. I början av januari 2025 började Jenny Bergin som Chief People & Culture. Katarina Skalare har anställts som Chief Sustainability, Communications/IR and New Business efter att ha haft den positionen interimt sedan den 1 september 2024. Därmed består nu ledningsgruppen av 7 medlemmar varav 2 kvinnor.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 31 januari 2025 meddelades att Duni AB förvärvar samtliga aktier i Poppies Europe Ltd, efter att villkoren som krävs för att genomföra transaktionen uppfyllts. Från och med den 1 februari kommer Poppies Europe Ltd att konsolideras inom affärsområde Dining Solution. Den totala köpeskillingen uppgår till 48 MGBP varav 28,8 MGBP (60 %) betalats den 31 januari 2025. Resterande tre betalningar kommer att genomföras i slutet av 2025 (20 %), 2026 (10 %) och 2027 (10 %). Finansieringen ryms inom den existerande lånefaciliteten. Förvärvet av Poppies är ett strategiskt förvärv som bland annat möjliggör synergier inom tillverkning och ökar distributionskapaciteten i Storbritannien och Irland. Poppies är ett servettkonverteringsbolag med cirka 220 medarbetare. De har en årlig omsättning på cirka 620 MSEK med en lönsamhet i linje med affärsområde Dining Solution.

Delårsrapporter

| | |
|-------------|------------------|
| Kvartal I | 25 april, 2025 |
| Kvartal II | 11 juli, 2025 |
| Kvartal III | 24 oktober, 2025 |

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 styrelsearbete, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Valberedningen inför årsstämman 2025 består av fyra medlemmar: Thomas Gustafsson, ordförande i Duni AB, Johan Andersson, Mellby Gård AB, Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC samt Mattias Sjödin, Carnegie Fonder.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman att fatta beslut om en utdelning om 5,00 (5,00) SEK per aktie motsvarande 235 (235) MSEK. Styrelsen anser att bolaget haft en stark finansiell återhämtning som varit tydlig sedan slutet av pandemin där skulden succesivt minskat under 2023 och 2024. Bedömningen är att koncernen har en stark finansiell ställning och en framtida konkurrenskraft som tillåter en bibehållen utdelning motsvarande 235 MSEK vilket motsvarar 91 % av resultat efter skatt hänförligt till moderbolaget, justerat för omstruktureringskostnader motsvarar det 66 %. 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 21 maj 2025 och till avstämningsdag för den andra delutbetalningen om 2,50 kronor föreslagit den 11 november 2025.

Årsstämma 2025

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas i Malmö den 19 maj 2025, klockan 15.00. Ytterligare information kommer inom kort på Dunis hemsida.

Års- och hållbarhetsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på koncernens hemsida under vecka 16, 2025. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen eller som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan göra det via e-post till valberedning@duni.com respektive bolagsstamma@duni.com eller med ett brev till adressen Duni AB, Att: Valberedningen respektive Bolagsstamma, Box 237, 201 22 Malmö, senast 26 mars 2025.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 466 (1 577) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 278 (479) MSEK. Skillnaden består i lägre interna räntetäkter på grund av lägre fordran på dotterbolag men även av lägre interna utdelningar och erhållna koncernbidrag jämfört med föregående år. Den räntebärande nettofordran minskade till 192 (302) MSEK. Nettoinvesteringarna uppgick till 13 (17) MSEK och avskrivningarna till 19 (20) 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 2023-12-31 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 11 februari kl. 07.45.

Tisdagen den 11 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/3WkhdHt>

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=7C6C58E7-A52C-455D-86DD-DD63AA2750DE>

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, 10 februari 2025

Thomas Gustafsson, styrelseordförande

Viktoria Bergman, styrelseledamot

Morten Falkenberg, 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

Duni AB (publ)
Box 237
201 22 Malmö

Katja Margell, IR- och kommunikationsdirektör
076-819 83 26
katja.margell@duni.com

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

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkningar

| MSEK (not 1) | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Intäkter | 2 057 | 1 971 | 7 578 | 7 718 |
| Kostnad för sålda varor | -1 540 | -1 448 | -5 847 | -5 872 |
| Bruttoresultat | 517 | 523 | 1 731 | 1 846 |
| Försäljningskostnader | -201 | -190 | -766 | -699 |
| Administrationskostnader | -118 | -117 | -438 | -421 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -10 | -13 | -38 | -36 |
| Övriga rörelseintäkter | 10 | -6 | 23 | 46 |
| Övriga rörelsekostnader | -35 | -25 | -98 | -88 |
| Rörelseresultat | 163 | 172 | 412 | 648 |
| Finansiella intäkter | 4 | 7 | 11 | 24 |
| Finansiella kostnader | -18 | -13 | -67 | -73 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | 0 | -2 | -2 | -7 |
| Finansiella poster netto | -15 | -8 | -57 | -56 |
| Resultat efter finansiella poster | 149 | 164 | 355 | 593 |
| Inkomstskatt | -42 | -81 | -77 | -150 |
| Periodens resultat | 107 | 83 | 278 | 443 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 100 | 77 | 257 | 390 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 7 | 5 | 20 | 53 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare: | | | | |
| Före och efter utspädning (SEK) | 2,14 | 1,65 | 5,48 | 8,30 |
| Genomsnittligt aktier före och efter utspädning ('000) | 46 999 | 46 999 | 46 999 | 46 999 |

Rapport över totalresultat för koncernen

| MSEK (not 1) | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Periodens resultat | 107 | 83 | 278 | 443 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen: | | | | |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen* | 1 | -10 | -2 | -6 |
| Summa | 1 | -10 | -2 | -6 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 2 | -36 | 66 | -37 |
| Kassafördessäkring | -3 | -16 | -12 | -19 |
| Summa | -1 | -53 | 54 | -56 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | 0 | -62 | 52 | -62 |
| Periodens summa totalresultat | 107 | 21 | 330 | 381 |
| - Varav innehav utan bestämmande inflytande | 0 | -12 | 31 | 29 |

*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 | 2024 | | | | 2023 | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mars | okt-dec | jul-sep | apr-juni | jan-mars |
| Kvartal | | | | | | | | |
| Intäkter | 2 057 | 1 910 | 1 875 | 1 736 | 1 971 | 1 935 | 1 936 | 1 877 |
| Kostnad för sålda varor | -1 540 | -1 584 | -1 423 | -1 300 | -1 448 | -1 442 | -1 496 | -1 486 |
| Bruttoresultat | 517 | 326 | 453 | 435 | 523 | 492 | 440 | 391 |
| Försäljningskostnader | -201 | -187 | -191 | -188 | -190 | -177 | -171 | -161 |
| Administrationskostnader | -118 | -100 | -119 | -102 | -117 | -89 | -119 | -95 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -10 | -11 | -9 | -9 | -13 | -9 | -9 | -6 |
| Övriga rörelseintäkter | 10 | 2 | 1 | 10 | -6 | 15 | 32 | 5 |
| Övriga rörelsekostnader | -35 | -20 | -19 | -24 | -25 | -21 | -20 | -22 |
| Rörelseresultat | 163 | 10 | 116 | 123 | 172 | 211 | 154 | 111 |
| Finansiella intäkter | 4 | 3 | 3 | 1 | 7 | 7 | 6 | 5 |
| Finansiella kostnader | -18 | -16 | -20 | -13 | -13 | -25 | -14 | -21 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | 0 | 0 | 0 | -1 | -2 | -2 | -1 | -2 |
| Finansiella poster netto | -15 | -13 | -17 | -13 | -8 | -20 | -10 | -18 |
| Resultat efter finansiella poster | 149 | -2 | 99 | 109 | 164 | 191 | 144 | 93 |
| Inkomstskatt | -42 | 6 | -15 | -26 | -81 | -41 | -24 | -3 |
| Periodens resultat | 107 | 3 | 84 | 83 | 83 | 150 | 120 | 90 |
| Resultat hänförligt till: | | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 100 | -2 | 81 | 78 | 77 | 131 | 104 | 78 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 7 | 5 | 4 | 5 | 5 | 18 | 17 | 12 |

Koncernens balansräkningar i sammandrag

| MSEK (not 2) | 31 dec 2024 | 31 dec 2023 |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Goodwill | 2 407 | 2 110 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 311 | 230 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 365 | 1 245 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 287 | 246 |
| Summa anläggningstillgångar | 4 370 | 3 831 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 1 476 | 1 251 |
| Kundfordringar | 1 118 | 1 125 |
| Övriga fordringar | 281 | 218 |
| Likvida medel | 323 | 488 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 197 | 3 082 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 7 567 | 6 913 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 3 514 | 3 422 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 694 | 560 |
| Totalt eget kapital | 4 208 | 3 982 |
| Långfristiga skulder | | |
| Långfristiga finansiella skulder | 695 | 610 |
| Övriga långfristiga skulder | 460 | 274 |
| Summa långfristiga skulder | 1 155 | 885 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 827 | 719 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 414 | 342 |
| Övriga kortfristiga skulder | 963 | 985 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 204 | 2 046 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 7 567 | 6 913 |

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 ¹⁾ | Balanserad vinst inkl. periodens resultat | | | |
| Ingående balans 1 januari 2023 | 59 | 1 681 | 165 | 1 306 | 3 211 | 530 | 3 742 |
| Periodens resultat | - | - | - | 390 | 390 | 53 | 443 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | - | - | -32 | -6 | -38 | -24 | -62 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | -32 | 384 | 352 | 29 | 381 |
| Utdelning till aktieägare | - | - | - | -141 | -141 | - | -141 |
| 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 |
| Utgående balans 31 december 2024 | 59 | 1 681 | 177 | 1 597 | 3 514 | 694 | 4 208 |

¹⁾ Av de totala reserverna avser 13 MSEK en verkligt värdereserv och består av omvärdering av mark enligt tidigare redovisningsprinciper. Det omvärderade beloppet antogs som anskaffningsvärde i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1 och har därefter inte förändrats.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Redovisat rörelseresultat | 412 | 648 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc | 343 | 283 |
| Erlagd ränta och skatt | -262 | -197 |
| Förändring av rörelsekapitalet | -56 | 456 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 437 | 1190 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar | -216 | -165 |
| Avyttring av anläggningstillgångar | 11 | 8 |
| Förvärv av dotterbolag | -253 | - |
| Förvärv av intressebolag | - | -14 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -458 | -171 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån ¹⁾ | 114 | 116 |
| Amortering av skulder ¹⁾ | -164 | -758 |
| Utdelning till aktieägare | -235 | -141 |
| Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder | 201 | -49 |
| Nettoförändring av leasingskuld | -60 | -61 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -144 | -893 |
| Periodens kassaflöde | -165 | 127 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 488 | 372 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | 0 | -11 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 323 | 488 |

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 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 2 057 | 1 971 | 7 578 | 7 718 |
| Bruttoresultat, MSEK | 517 | 523 | 1 731 | 1 846 |
| Operativt resultat, MSEK | 178 | 191 | 604 | 716 |
| Operativt EBITDA, MSEK | 232 | 245 | 807 | 926 |
| Rörelseresultat, EBIT, MSEK | 163 | 172 | 412 | 648 |
| EBITDA, MSEK | 231 | 241 | 679 | 924 |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | 915 | 598 | 915 | 598 |
| Antal anställda | 2 483 | 2 326 | 2 483 | 2 326 |
| Försäljningstillväxt | 4,4 % | -0,2 % | -1,8 % | 10,6 % |
| Organisk tillväxt | -0,2 % | -4,9 % | -4,9 % | 5,2 % |
| Bruttomarginal | 25,1 % | 26,5 % | 22,8 % | 23,9 % |
| Operativ rörelsemarginal | 8,7 % | 9,7 % | 8,0 % | 9,3 % |
| Operativ EBITDA marginal | 11,3 % | 12,4 % | 10,6 % | 12,0 % |
| EBIT marginal | 7,9 % | 8,7 % | 5,4 % | 8,4 % |
| EBITDA marginal | 11,2 % | 12,2 % | 9,0 % | 12,0 % |
| Avkastning på eget kapital | 2,5 % | 2,1 % | 6,6 % | 11,1 % |
| Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾ | 12,5 % | 16,3 % | 12,5 % | 16,3 % |
| Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill ¹⁾ | 24,8 % | 31,5 % | 24,8 % | 31,5 % |
| Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital | 21,8 % | 15,0 % | 21,8 % | 15,0 % |
| Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾ | 1,14 | 0,65 | 1,14 | 0,65 |
| Användning av jungfrulig fossil plast för engångsartiklar, index ²⁾ | 70 | 78 | 65 | 71 |
| Koldioxidintensitet för scope 1 och 2, index | 38 | 43 | 38 | 39 |
| EcoVadis nivå | Guld | Guld | Guld | Guld |

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

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

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

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

| MSEK (not 1) | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Intäkter | 387 | 395 | 1 466 | 1 577 |
| Kostnad för sålda varor | -361 | -360 | -1 401 | -1 543 |
| Bruttoresultat | 26 | 34 | 65 | 34 |
| Försäljningskostnader | -37 | -36 | -128 | -120 |
| Administrationskostnader | -79 | -85 | -277 | -292 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -8 | -13 | -33 | -34 |
| Övriga rörelseintäkter | 196 | 85 | 438 | 338 |
| Övriga rörelsekostnader | -170 | -16 | -210 | -56 |
| Rörelseresultat | -73 | -30 | -144 | -130 |
| Intäkter från andelar i koncernföretag | 294 | 511 | 415 | 666 |
| Finansiella intäkter | 21 | -54 | 101 | 69 |
| Finansiella kostnader | -20 | -28 | -94 | -126 |
| Finansiella poster netto | 295 | 429 | 422 | 609 |
| Resultat efter finansiella poster | 222 | 398 | 278 | 479 |
| Bokslutsdispositioner | -2 | -2 | -2 | -2 |
| Inkomstskatt | -45 | -83 | -31 | -70 |
| Periodens resultat | 175 | 313 | 245 | 407 |

Rapport över totalresultat för moderbolaget

| MSEK (not 1) | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Periodens resultat | 175 | 313 | 245 | 407 |
| Övrigt totalresultat¹⁾ | | | | |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | | |
| Kassafördessäkring | -3 | -16 | -12 | -14 |
| Summa | -3 | -16 | -12 | -14 |
| Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt | -3 | -16 | -12 | -14 |
| Periodens summa totalresultat | 172 | 297 | 233 | 394 |
| - Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 172 | 297 | 233 | 394 |

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

| MSEK (not 2) | 31 dec 2024 | 31 dec 2023 |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 50 | 54 |
| Materiella anläggningstillgångar | 21 | 23 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3 648 | 3 495 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 719 | 3 572 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 54 | 74 |
| Kundfordringar | 121 | 138 |
| Övriga fordringar | 464 | 458 |
| Kassa och bank | 166 | 332 |
| Summa omsättningstillgångar | 806 | 1 002 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 525 | 4 573 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Bundet eget kapital | 98 | 99 |
| Fritt eget kapital | 2 572 | 2 573 |
| Summa eget kapital | 2 670 | 2 672 |
| Avsättningar | 104 | 108 |
| Långfristiga skulder | | |
| Långfristiga finansiella skulder | 332 | 443 |
| Summa långfristiga skulder | 332 | 443 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 45 | 69 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 355 | 286 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 018 | 996 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 418 | 1 351 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 4 525 | 4 573 |

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 2023-12-31, med tillägg att andelar i intresseföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden i moderbolaget.

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. I samband med förvärvet av Seti i september 2024 uppstod en sälloption till minoritetsägarna. Den är klassificerad i nivå 3 där värderingen till stor del görs med hjälp av icke observerbara marknadsdata så som diskonteringsränta och framtida kassaflöden. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 3. I övrigt är värderingsteknikerna oförändrade under året. Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2023-12-31 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. Produkterna säljs genom en enhetlig kommersiell organisation som är uppdelad i sex regioner. Varje region har ansvar för lokal försäljning och marknadsföring av båda varumärkena, Duni och BioPak, till alla kunder. Regionerna 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 70 %, Nya Zeeland drygt 10 % och resterande andel huvudsakligen Thailand, Singapore, USA och Förenade Arabemiraten, om ca 2-5 % 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 2024 | | | okt-dec 2023 | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------|------------------|--------------------------|--------------|
| | Dining solutions | Food packaging solutions | Duni Group | Dining solutions | Food packaging solutions | Duni Group |
| Totala intäkter | 1 210 | 849 | 2 060 | 1 218 | 782 | 2 000 |
| Intäkter från andra segment | 2 | 0 | 3 | 4 | 25 | 29 |
| Intäkter från externa kunder | 1 208 | 849 | 2 057 | 1 214 | 757 | 1 971 |
| Operativt resultat | 152 | 26 | 178 | 175 | 17 | 191 |
| Rörelseresultat | | | 163 | | | 172 |
| Finansiella poster netto | | | -15 | | | -8 |
| Resultat efter finansiella poster | | | 149 | | | 164 |

| MSEK | jan-dec 2024 | | | jan-dec 2023 | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------|------------------|--------------------------|--------------|
| | Dining solutions | Food packaging solutions | Duni Group | Dining solutions | Food packaging solutions | Duni Group |
| Totala intäkter | 4 419 | 3 175 | 7 594 | 4 692 | 3 063 | 7 754 |
| Intäkter från andra segment | 9 | 7 | 16 | 11 | 25 | 36 |
| Intäkter från externa kunder | 4 409 | 3 168 | 7 578 | 4 681 | 3 037 | 7 718 |
| Operativt resultat | 479 | 125 | 604 | 600 | 117 | 716 |
| Rörelseresultat | | | 412 | | | 648 |
| Finansiella poster netto | | | -57 | | | -56 |
| Resultat efter finansiella poster | | | 355 | | | 593 |

Kvartalsöversikt per segment

| MSEK | 2024 | | | | 2023 | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar |
| Dining solutions | 1 208 | 1 102 | 1 069 | 1 030 | 1 214 | 1 189 | 1 148 | 1 130 |
| Food packaging solutions | 849 | 808 | 806 | 705 | 757 | 746 | 788 | 747 |
| Duni Group | 2 057 | 1 910 | 1 875 | 1 736 | 1 971 | 1 935 | 1 936 | 1 877 |
| Operativt resultat | | | | | | | | |
| MSEK | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar |
| Dining solutions | 152 | 125 | 93 | 109 | 175 | 170 | 134 | 122 |
| Food packaging solutions | 26 | 27 | 42 | 30 | 17 | 55 | 36 | 8 |
| Duni Group | 178 | 151 | 135 | 140 | 191 | 225 | 170 | 130 |

Nettoomsättning per region, koncernen

| MSEK | 3 mån | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån | 12 mån |
|---|--------------|----------------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | okt-dec 2024 | okt-dec 2024 ¹⁾ | okt-dec 2023 | jan-dec 2024 | jan-dec 2024 ¹⁾ | jan-dec 2023 |
| NorthEast | 335 | 333 | 340 | 1 276 | 1 270 | 1 331 |
| Central | 581 | 576 | 591 | 2 084 | 2 083 | 2 244 |
| West | 340 | 333 | 294 | 1 160 | 1 149 | 1 138 |
| South | 166 | 166 | 176 | 670 | 672 | 778 |
| Rest of World | 604 | 605 | 533 | 2 220 | 2 245 | 2 080 |
| Other Sales | 31 | 31 | 36 | 167 | 166 | 147 |
| Duni Group | 2 057 | 2 044 | 1 971 | 7 578 | 7 584 | 7 718 |
| Tidpunkt för redovisning av intäkt | | | | | | |
| Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt | 2 057 | 2 044 | 1 971 | 7 578 | 7 584 | 7 718 |
| Varor/tjänster överförda över tid | - | - | - | - | - | - |
| Summa | 2 057 | 2 044 | 1 971 | 7 578 | 7 584 | 7 718 |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2024 omräknad till 2023 års valutakurser.

Nettoomsättning per region, affärsområde Dining solutions

| MSEK | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2024 ¹⁾ | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2024 ¹⁾ | 12 mån jan-dec 2023 |
|-------------------|--------------------------|--|--------------------------|---------------------------|---|---------------------------|
| NorthEast | 224 | 222 | 215 | 806 | 801 | 799 |
| Central | 514 | 510 | 524 | 1 818 | 1 817 | 1 965 |
| West | 215 | 212 | 222 | 746 | 741 | 828 |
| South | 134 | 134 | 133 | 537 | 538 | 605 |
| Rest of World | 90 | 89 | 84 | 335 | 339 | 337 |
| Other Sales | 31 | 31 | 36 | 167 | 166 | 147 |
| Duni Group | 1 208 | 1 197 | 1 214 | 4 409 | 4 401 | 4 681 |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2024 omräknad till 2023 års valutakurser.

Nettoomsättning per region, affärsområde Food packaging solutions

| MSEK | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2024 ¹⁾ | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2024 ¹⁾ | 12 mån jan-dec 2023 |
|-------------------|--------------------------|--|--------------------------|---------------------------|---|---------------------------|
| NorthEast | 111 | 111 | 126 | 470 | 469 | 531 |
| Central | 67 | 67 | 67 | 266 | 266 | 279 |
| West | 125 | 121 | 71 | 414 | 408 | 310 |
| South | 32 | 32 | 43 | 133 | 134 | 173 |
| Rest of World | 514 | 516 | 449 | 1 885 | 1 906 | 1 744 |
| Other Sales | - | - | - | - | - | - |
| Duni Group | 849 | 847 | 757 | 3 168 | 3 183 | 3 037 |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2024 omräknad till 2023 års valutakurser.

Nettoomsättning per produktgrupp

| MSEK | jan-dec 2024 | | Duni Group |
|-----------------------|---------------------|--------------------------------|--------------|
| | Dining solutions | Food packaging solutions | |
| Servetter | 3 138 | 100 | 3 239 |
| Bordsdukar | 726 | 0 | 726 |
| Ljus | 192 | 0 | 192 |
| Förpackningslösningar | 0 | 1 184 | 1 184 |
| Serveringsprodukter | 1 | 1 750 | 1 751 |
| Cirkulära tjänster | 0 | 6 | 6 |
| Övrigt | 353 | 128 | 480 |
| Summa | 4 409 | 3 168 | 7 578 |

Not 4 • Redovisning och beskrivning av omstruktureringskostnader

Omstruktureringskostnader

| MSEK | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kostnad sålda varor | 1 | -7 | 1 | -7 |
| Logistikkostnader | -2 | - | -128 | - |
| Försäljningskostnader | - | - | - | 0 |
| Administrationskostnader | - | 0 | - | -2 |
| Övriga rörelsekostnader/intäkter | 1 | 4 | 1 | 4 |
| Summa | 0 | -3 | -125 | -5 |

Omstruktureringskostnaden uppgår till 125 (5) MSEK. Under året har kostnader om 125 MSEK tagits avseende en omstrukturering inom logistik i Tyskland. Logistikverksamheten kommer att flyttas till en modern logistikanläggning i Meppen, Tyskland, vilken kommer att upprättas av CEVA Logistics. Omstruktureringskostnaderna avser främst flytt av lager samt personalförändringar då 220 personer berörs av detta.

Not 5 • Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan operativt resultat och rörelseresultat

| MSEK | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Operativt resultat exklusive IFRS 16 Leasingavtal | 176 | 189 | 595 | 707 |
| Effekter av IFRS 16 Leasingavtal | 2 | 2 | 9 | 9 |
| Operativt resultat | 178 | 191 | 604 | 716 |
| Omstruktureringskostnader | 0 | -3 | -125 | -5 |
| Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv | -13 | -17 | -64 | -66 |
| Verkligt värde allokering i samband med förvärv | -1 | 0 | -2 | 0 |
| Rörelseresultat, EBIT | 163 | 172 | 412 | 648 |

Avstämning mellan operativt EBITDA, EBITDA och rörelseresultat

| MSEK | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Operativt EBITDA exklusive IFRS 16 Leasingavtal | 215 | 227 | 742 | 858 |
| Effekter av IFRS 16 Leasingavtal | 17 | 17 | 65 | 68 |
| Operativt EBITDA | 232 | 245 | 807 | 926 |
| Omstruktureringskostnader | 0 | -3 | -125 | -5 |
| Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Verkligt värde allokering i samband med förvärv | -1 | 0 | -2 | 0 |
| EBITDA | 231 | 241 | 679 | 924 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv | -13 | -17 | -64 | -66 |
| Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar | -15 | -15 | -56 | -60 |
| Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet | -39 | -38 | -146 | -150 |
| Rörelseresultat, EBIT | 163 | 172 | 412 | 648 |

Avstämning mellan rapporterad nettoomsättning och organisk tillväxt

| MSEK | 3 mån okt-dec 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | 2 057 | 1 971 | 7 578 | 7 718 |
| Valutaeffekt ¹⁾ | -13 | -93 | 6 | -378 |
| Valutajusterad nettoomsättning | 2 044 | 1 878 | 7 584 | 7 340 |
| Avdrag för förvärv | -76 | - | -243 | - |
| Nettoomsättning för organisk tillväxt | 1 967 | 1 878 | 7 341 | 7 340 |
| Organisk tillväxt | -0,2% | -4,9 % | -4,9% | 5,2 % |

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2024 omräknad till 2023 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 2024 | 3 mån okt-dec 2023 | 12 mån jan-dec 2024 | 12 mån jan-dec 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Periodens resultat, moderbolagets aktieägare | 100 | 77 | 257 | 390 |
| Återläggning Omstruktureringskostnader | 0 | 3 | 125 | 5 |
| Återläggning skatteeffekt | 0 | -1 | -27 | -1 |
| Justerat resultat, moderbolagets aktieägare | 100 | 80 | 355 | 394 |
| Genomsnittligt antal aktier ('000) | 46 999 | 46 999 | 46 999 | 46 999 |
| Justerat resultat per aktie, SEK (moderbolagets aktieägare) | 2,14 | 1,70 | 7,56 | 8,39 |

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 jungfrulig 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 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 logistikostnader.

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:

Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningsstillgångar, 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 potatistärkelse, framtagna av Dunis team i Tyskland.

BioDunisoft®:

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

Cirkuläritet:

En integrerad helhetssyn kring de hållbarhetsutmaningar koncernen står inför. Den beaktar hela livscykeln – från materialval och livscykelpåverkan, 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, affäretik och leverantörskedjan.

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. 2024 års siffror beräknade med 2023 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