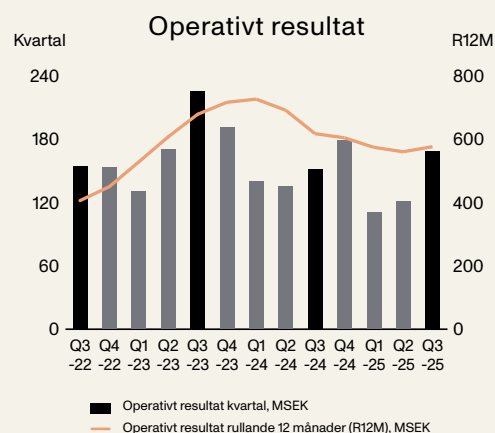
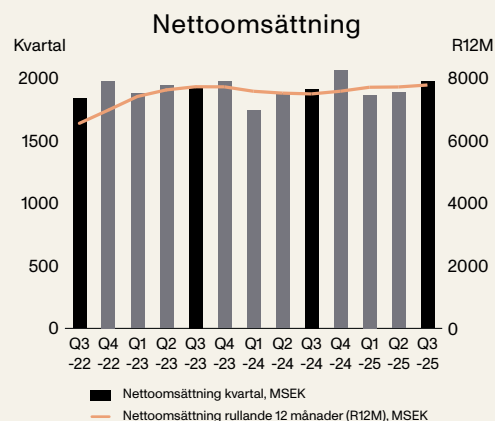


Förbättrat rörelseresultat i ett fortsatt utmanande marknadsläge

1 juli - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 972 (1 910) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 3,3 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 7,9 %, drivet av förvärv.
- Det operativa resultatet uppgick till 168 (151) MSEK och förbättrades under kvartalet med drygt 10 %, trots ett fortsatt utmanande marknadsläge.
- Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 2,23 (-0,04) SEK.
- BioPak Group förvärvade australienbaserade ByGreen under kvartalet, i syfte att stärka erbjudandet inom hållbara engångsprodukter.
- Styrelsen har fastställt nya koncernmål inför 2026, med reviderad tillväxt- och utdelningsnivå samt breddade hållbarhetsmål.



Nyckeltal

MSEK	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Nettoomsättning	1 972	1 910	5 720	5 521	7 777	7 578
Organisk tillväxt	-0,5 %	-5,0 %	-0,6 %	-6,4 %	-0,2 %	-4,9 %
Operativt resultat ¹⁾	168	151	398	426	576	604
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	8,5 %	7,9 %	7,0 %	7,7 %	7,4 %	8,0 %
Rörelseresultat, EBIT	151	10	344	249	508	412
EBIT marginal	7,7 %	0,5 %	6,0 %	4,5 %	6,5 %	5,4 %
Resultat efter finansiella poster	138	-2	304	206	453	355
Resultat efter skatt	112	3	237	171	344	278
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,23	-0,04	4,83	3,34	6,96	5,48
Justerat resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,23	2,08	4,83	5,46	6,96	7,56
Avkastning sysselsatt kapital, exkl. goodwill	23,8 %	25,4 %	23,8 %	25,4 %	23,8 %	24,8 %

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

Vd-ord

Trots ett fortsatt utmanande marknadsläge förbättrades Duni Groups operativa resultat med drygt 10 % under det tredje kvartalet. Tidigare genomförda förvärv, effektiviseringar samt en god kostnadskontroll bidrog till den positiva utvecklingen.

Under det tredje kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 62 MSEK till 1 972 (1 910) MSEK, jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarade det en ökning på 7,9 %. Det operativa resultatet förbättrades med drygt 10 % till 168 (151) MSEK, främst drivet av ökad kostnadseffektivitet i den operativa verksamheten samt bidrag från förvärvade bolag. Även genomförda besparingsinitiativ inom försäljningsledet börjar nu få genomslag och förväntas nå full effekt under det fjärde kvartalet.

Efterfrågan på den europeiska hotell- och restaurangmarknaden är fortsatt svag och har inte fullt ut återhämtat sig efter pandemin. I Tyskland, vår största marknad, minskade till exempel den inflationsrensade restaurangomsättningen med 3,5 % enligt den senaste tillgängliga statistiken. Vi ser få nyetableringar och ett ökat antal konkurser vilket bland annat genererat en ökad prispress i våra produktkategorier. Som en följd av den svaga återhämtningen har man i Tyskland lagt ett förslag om en permanent sänkt restaurangmoms, från 19 % till 7 %, att börja gälla den 1 januari 2026.

Dining Solutions: Tillväxt genom förvärv och effektiviseringar
Nettoomsättningen för Dining Solutions ökade med 119 MSEK och uppgick till 1 221 (1 102) MSEK. I fasta växelkurser motsvarade det en försäljningsökning på 13,4 %. Det operativa resultatet förbättrades till 140 (125) MSEK, tack vare förbättrad effektivitet och god kostnadskontroll. Tidigare gjorda förvärv bidrog positivt - både till den ökade nettoomsättningen och till det operativa resultatet. Trots fortsatt intensiv konkurrens har flera större kontrakt säkrats under kvartalet, vilket bekräftar styrkan i vårt erbjudande av kostnadseffektiva och hållbara lösningar. Försäljningen till restaurangsektorn i Tyskland fortsatte att öka för tredje kvartalet i rad, i kontrast till den övergripande marknadsbilden.

Food Packaging Solutions: Stabilisering i Europa och fortsatt omställning
Nettoomsättningen i kvartalet minskade med 57 MSEK och uppgick till 751 (808) MSEK. I fasta växelkurser motsvarade det en försäljningsökning på 0,3 %. I Europa syntes tecken på stabilisering. Utvecklingen varierade dock inom sortimentet, där Duniiform® presterade väsentligt starkare än övriga delar. Det operativa resultatet uppgick till 27 (27) MSEK, i linje med föregående år. Under kvartalet genomförde BioPak Group ett förvärv av det australienbaserade bolaget ByGreen, i syfte att stärka portföljen av hållbara engångsprodukter.

Framåt mot 2030: uppdaterade företagsmål för lönsam och hållbar tillväxt

Vi är nu halvvägs genom vårt Decade of Action – en resa där vi målmedvetet bygger ett starkare, mer hållbart och lönsamt företag. Företagsmålen som lett oss fram till 2025 kommer nu att uppdateras, i linje med styrelsens beslut, för att tydligare spegla vår strategiska riktning framåt.

Våra tre finansiella mål justeras för att bättre länka med vår strategi och affärsmodell. Tillväxtmålet höjs till 6 % från tidigare 5 % och omfattar både organisk utveckling och förvärv. Inriktningen är att omkringa hälften av den årliga försäljningstillväxten ska vara organisk. Utdelningsmålet höjs från >40 % till >50 % av resultat efter skatt, medan målet om >10 % operativ rörelsemarginal kvarstår.

Hållbarhetsmålen breddas och förankras tydligare i strategin. Vi behåller våra långsiktiga ambitioner om cirkularitet och nettonollutsläpp (till exempel Scope 1 & 2: -57 % till 2030) men med ett justerat mål för cirkularitet (90 % cirkulära insatsvaror). Vi adderar även mål för leverantörsansvar (100 % signering av uppförandekod) samt arbetsmiljö (<10 Loss Time Incidents "LTI"/1000 anställda).

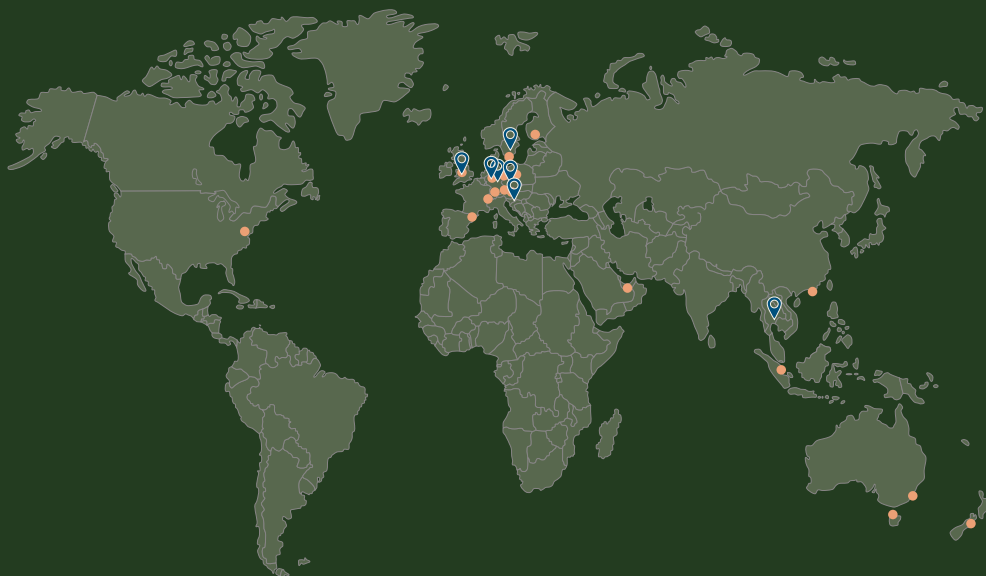
Målen träder i kraft från och med januari 2026.

Positionerade för återhämtning

Efter pandemin förutsåg vi och många andra en snabbare återhämtning än den vi nu sett. Samtidigt har det svagare marknadsläget skapat ett mer gynnsamt klimat för förvärv, omstruktureringar och effektivisering. En möjlighet vi tagit vara på. I dag är vi väl rustade för att möta våra uppdaterade mål för 2030.

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

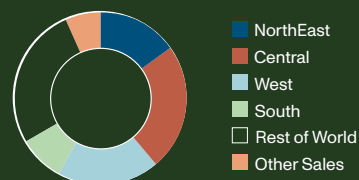
Duni Groups verksamhet är uppdelad i två affärsområden: Dining Solutions, med fokus på produkter och koncept för det dukade bordet samt Food Packaging Solutions, som erbjuder hållbara förpackningslösningar för mat och dryck. Affärsområdena har egna säljkåren och ansvarar för sina respektive varumärkesstrategier,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

2 740

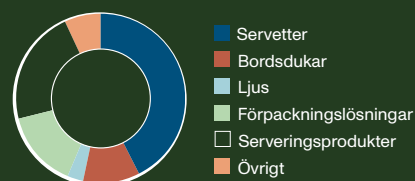
Koncernen har 2 740 medarbetare i 26 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö. Produktionen av mjukpapper för servetter och bordsdukar sker i Sverige, medan konverteringen till färdiga produkter sker i Tyskland, Polen, Thailand, Slovenien och Storbritannien. Försäljningskontor finns i Australien, Finland, 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

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.	Rullande 12 månader -0,2 %	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 LTM</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 LTM	5	5
År	Organisk tillväxt, %	Mål över en affärscykel																				
2021	15	5																				
2022	30	5																				
2023	5	5																				
2024	0	5																				
2025 LTM	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.	Rullande 12 månader 7,4 %	Rörelsemarginalen för de tolv senaste månaderna har försvagats dels genom lägre försäljningsvolym, lägre kapacitetsutnyttjande i våra fabriker 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 LTM</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 LTM	7	10
År	Operativ rörelsemarginal, %	Mål över en affärscykel																				
2021	5	10																				
2022	10	10																				
2023	12	10																				
2024	8	10																				
2025 LTM	7	10																				
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 omstrukturingskostnader)	Utdelningen om 5.00 SEK uppgår till 91 % av resultatet efter skatt eller 66 % av resultat efter skatt justerat för omstrukturingskostnader. Utdelningen är uppdelad på två utbetalningstillfällen om vardera 2,50 kronor per aktie. Den andra delutbetalningen beräknas till den 14 november 2025.	<table><tr><th>År</th><th>Utdelning, % av resultat efter skatt</th><th>Mål över en affärscykel</th></tr><tr><td>2021</td><td>40</td><td>40</td></tr><tr><td>2022</td><td>55</td><td>40</td></tr><tr><td>2023</td><td>65</td><td>40</td></tr><tr><td>2024</td><td>60</td><td>40</td></tr></table>	År	Utdelning, % av resultat efter skatt	Mål över en affärscykel	2021	40	40	2022	55	40	2023	65	40	2024	60	40			
År	Utdelning, % av resultat efter skatt	Mål över en affärscykel																				
2021	40	40																				
2022	55	40																				
2023	65	40																				
2024	60	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. *Framtida KPI under översyn	KPI status 1 jan - 30 sep Fossil plastanvändning index 62 (Minskning 38 %)	Aktiviteter kvartalet • Relevos flergångssystem lanserat i Sverige.	<table><tr><th>År</th><th>Jungfrulig fossil plast index, %</th><th>Delmål 2025</th></tr><tr><td>2021</td><td>85</td><td>50</td></tr><tr><td>2022</td><td>75</td><td>50</td></tr><tr><td>2023</td><td>65</td><td>50</td></tr><tr><td>2024</td><td>55</td><td>50</td></tr><tr><td>2025 LTM</td><td>50</td><td>50</td></tr></table>	År	Jungfrulig fossil plast index, %	Delmål 2025	2021	85	50	2022	75	50	2023	65	50	2024	55	50	2025 LTM	50	50
År	Jungfrulig fossil plast index, %	Delmål 2025																				
2021	85	50																				
2022	75	50																				
2023	65	50																				
2024	55	50																				
2025 LTM	50	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. *Framtida KPI under översyn	KPI status 1 jan - 30 sep Koldioxidintensitet index 37 (Minskning 63 %)	Aktiviteter kvartalet • Kvartalsrapportering av klimatdata inkluderar Poppies.	<table><tr><th>År</th><th>Koldioxidintensitet index, %</th><th>Delmål 2025</th></tr><tr><td>2021</td><td>80</td><td>30</td></tr><tr><td>2022</td><td>40</td><td>30</td></tr><tr><td>2023</td><td>35</td><td>30</td></tr><tr><td>2024</td><td>30</td><td>30</td></tr><tr><td>2025 LTM</td><td>30</td><td>30</td></tr></table>	År	Koldioxidintensitet index, %	Delmål 2025	2021	80	30	2022	40	30	2023	35	30	2024	30	30	2025 LTM	30	30
År	Koldioxidintensitet index, %	Delmål 2025																				
2021	80	30																				
2022	40	30																				
2023	35	30																				
2024	30	30																				
2025 LTM	30	30																				
Living the change 2030 A trusted sustainability leader 2030. #1	KPI 2025* Platinanivå (top 1%) i Ecovadis. *Framtida KPI under översyn	KPI helår 2024 Ecovadis score 79 (Guldnivå, top 3 % för 2024)	Aktiviteter kvartalet • Duni Group nominerad till tysk hållbarhetsutmärkelse. • Duni Group på topp 10-listan för unga talanger.	<table><tr><th>År</th><th>Ecovadis score</th><th>Delmål 2025</th></tr><tr><td>2021</td><td>70</td><td>80</td></tr><tr><td>2022</td><td>75</td><td>80</td></tr><tr><td>2023</td><td>78</td><td>80</td></tr><tr><td>2024</td><td>80</td><td>80</td></tr></table>	År	Ecovadis score	Delmål 2025	2021	70	80	2022	75	80	2023	78	80	2024	80	80			
År	Ecovadis score	Delmål 2025																				
2021	70	80																				
2022	75	80																				
2023	78	80																				
2024	80	80																				

Nettoomsättning

1 juli - 30 september

Nettoomsättningen ökade med 62 MSEK till 1 972 (1 910) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarade det en ökning om 7,9 %, främst drivet av prisjusteringar och förvärv.

Den organiska tillväxten var under kvartalet marginellt negativ, vilket speglar det utmanande ekonomiska läget i Europa och den försiktiga efterfrågeutvecklingen. Även Sydostasien påverkades av ett instabilt makroklimat, med politisk osäkerhet i Thailand och Mellanöstern samt prispress från kinesiska leverantörer till följd av tullrelaterade effekter.

Under perioden ökade försäljningen inom restaurangsegmentet samtidigt som efterfrågan inom detaljhandeln var fortsatt återhållsam, vilket sammantaget resulterade i en marginell påverkan på den totala försäljningsutvecklingen. Inom detaljhandeln fortsatte utvecklingen att vara svag, med störst påverkan från enskilda nyckelmarknader och kunder. Volymutvecklingen inom förpackningssegmentet var överlag negativ - med undantag för Duniform®, som uppvisade en försiktig ökning. Samtidigt bidrog de tidigare aviserade prisjusteringarna positivt till kvartalets resultat.

BioPak Group uppvisade under kvartalet en försäljningsnedgång, drivet av den starka kronan. I lokal valuta var dock utvecklingen svagt positiv. De senaste förvärven (Poppies, LinePack samt ByGreen) bidrog alla positivt till omsättningen, om totalt 161 MSEK i fasta växelkurser.

1 januari – 30 september

Nettoomsättningen ökade med 199 MSEK till 5 720 (5 521) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarade det en ökning med 7,4 %.

Nettoomsättningen för perioden påverkades positivt av förvärven av Poppies, LinePack och ByGreen. Förvärven bidrog med ytterligare volym samt en lägre andel indirekta kostnader, vilket generade en positiv marginaleffekt. Organisk tillväxt uppgick till -0,6 %. Inom restaurangsektorn var volymen i stort sett oförändrad, medan volymerna minskade inom detaljhandeln respektive inom affärsområdet Food Packaging Solutions som helhet. Prisjusteringar genomfördes gradvis under perioden och bedöms ha haft en positiv effekt på omsättningen.

I linje med den svaga tyska marknadsutvecklingen, uppvisade flera av våra europeiska kärnmarknader fortsatt låg efterfrågan och svagt konsumentförtroende. Utanför Europa ökade försäljningen i lokal valuta inom BioPak Group men den positiva utvecklingen motverkades av en försvagad australiensisk dollar. Övriga delar av hotell- och restaurangsegmenten utanför Europa uppvisade en stabil utveckling, trots fortsatt utmanande marknadsförhållanden.

Förändring i nettoomsättning							
%	3 mån jul-sep 2024/25			9 mån jan-sep 2024/25			
Organisk tillväxt	-0,5 %			-0,6 %			
Förvärv	8,4 %			8,0 %			
Valutapåverkan	-4,6 %			-3,8 %			

Nettoomsättning								
MSEK	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	% fasta växel- kurser	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	% fasta växel- kurser	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Dining Solutions	1 221	1 102	13,4 %	3 477	3 202	10,9 %	4 685	4 409
Food Packaging Solutions	751	808	0,3 %	2 242	2 319	2,6 %	3 091	3 168
Duni Group	1 972	1 910	7,9 %	5 720	5 521	7,4 %	7 777	7 578

Resultat

1 juli – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 168 (151) MSEK, motsvarande en operativ rörelsemarginal om 8,5 (7,9) %. Bruttomarginalen uppgick till 25,2 (17,1) %. Samma kvartal föregående år påverkades negativt av omstruktureringskostnader inom logistik på 125 MSEK. Exklusive omstruktureringskostnaderna hade bruttomarginalen varit 23,7 % föregående år. Resultatförbättringen drevs primärt av förvärvade bolag. Trots en fortsatt svag marknad i Europa, sågs en resultatförbättring inom både Dining Solutions och Food Packaging Solutions. Genomförda prisjusteringar respektive effektiviseringar inom försäljnings- och produktionskostnader bidrog positivt till resultatet. Ökningen av indirekta kostnader hölls dessutom under inflationsnivån då inledda besparingsåtgärder började ge resultat. Dessa positiva faktorer motverkade den negativa trenden, där kunder under lågkonjunktur i större utsträckning tenderar att efterfråga enklare produkter.

Under kvartalet har de fortsatta oroligheterna i Thailand och Mellanöstern haft en negativ inverkan på den lokala försäljningen. Samtidigt förbättras rörelseresultatet på den thailändska marknaden, till följd av lägre produktionskostnader efter flytten från Nya Zeeland.

Inom BioPak Group stärktes marginalerna under kvartalet. Marginalförstärkningen motverkades dock av högre indirekta kostnader, vilket medförde att resultatet i lokal valuta, australiensisk dollar (AUD), låg kvar på föregående års nivå.

Valutaeffekterna hade ingen signifikant påverkan på resultatet. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 138 (-2) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 112 (3) MSEK.

1 januari – 30 september

Det operativa resultatet uppgick till 398 (426) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 7,0 (7,7) %. Bruttomarginalen uppgick till 23,9 (22,0) %. Exklusive omstruktureringskostnaderna inom logistik hade bruttomarginalen varit 24,3 % föregående år.

Resultatet inom de europeiska kärnmarknaderna försämrades jämfört med föregående år, till följd av fortsatt svaga marknadsförhållanden med färre besök inom hotell- och restaurangsektorn kombinerat med en förskjutning mot enklare lösningar inom sortimentet. Genomförda prisökningar respektive lägre försäljningskostnader bidrog positivt. Ökningen av indirekta kostnader hölls under inflationsnivån, då inledande besparingsåtgärder började ge effekt.

BioPak Group förbättrade successivt marginalerna, främst genom stegvis lagerneddragning. Det positiva bidraget motverkades dock av högre indirekta kostnader, vilket sammantaget ledde till ett svagare resultat.

Valutaeffekterna påverkade resultatet negativt under årets första kvartal men hade ingen signifikant inverkan under kvartal två och tre. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 304 (206) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 237 (171) MSEK.

Operativt resultat

	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2025 ¹⁾	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2025 ¹⁾	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
MSEK								
Dining Solutions	140	144	125	341	350	328	493	479
Food Packaging Solutions	27	31	27	57	64	98	84	125
Duni Group	168	175	151	398	414	426	576	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 – 30 september.

Affärshändelser under kvartalet

- Integrationen av Poppies fortlöper enligt plan, med förberedelser kring att säkerställa framtida kapacitet och logistiklösningar.
- Fortsatta satsningar inom Lighting Solutions genom partnerskapsutveckling och förberedelser inför kommande lanseringar i syfte att stärka erbjudandet mot kund.
- Försäljningen till restaurangsektorn i Tyskland ökade i volym för tredje kvartalet i rad, trots en fortsatt dämpad marknadsutveckling.



1 juli – 30 september

Nettoomsättning

1 221

(1 102) MSEK

Operativt resultat

140

(125) MSEK

Operativ rörelsemarginal

11,5 %

(11,3)

1 januari – 30 september

Nettoomsättning

3 477

(3 202) MSEK

Operativt resultat

341

(328) MSEK

Operativ rörelsemarginal

9,8 %

(10,2)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 119 MSEK och uppgick till 1 221 (1 102) MSEK. I fasta växelkurser motsvarade det en försäljningsökning på 13,4 % främst drivet av förvärv. Även den organiska nettoomsättningen visade motståndskraft under perioden, trots en generellt utmanande marknad. Enligt den senaste statistiken finns inga tydliga signaler på att marknadsförutsättningarna i Tyskland har förbättrats, men inte heller tecken på ytterligare försämring. Mot denna bakgrund finns indikationer som kan tyda på att marknaden konjunkturmässigt nått en bottennivå.

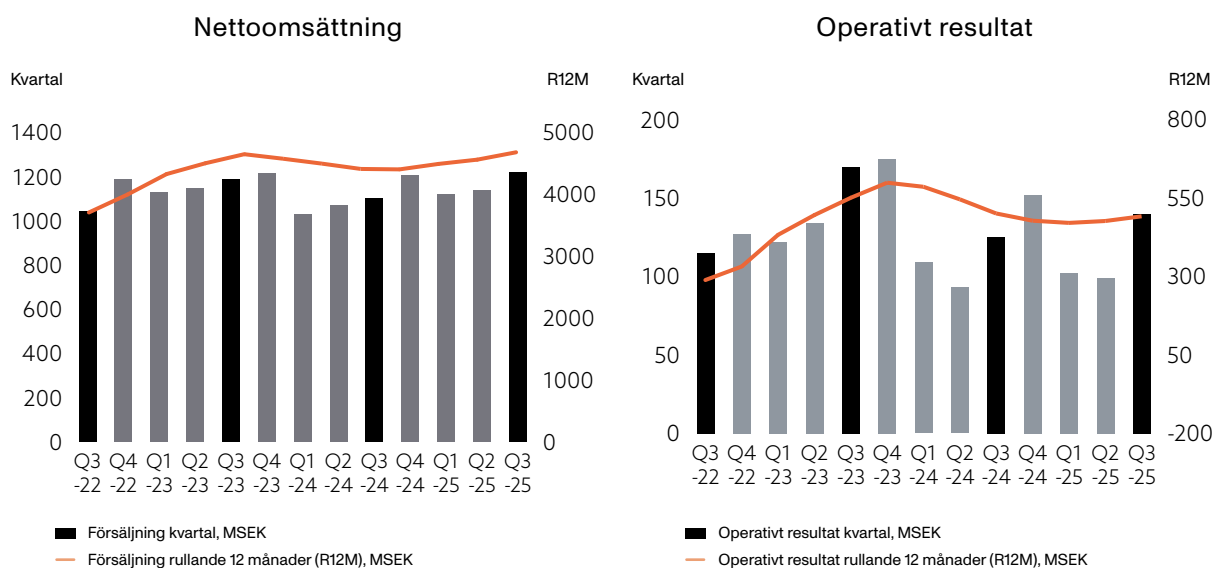
Regionerna DACH respektive södra Europa uppvisade den starkaste volymtillväxten inom segmentet för restaurangkunder, där DACH uppvisat tillväxt tre kvartal i rad. Generellt sett fortsätter försäljningen till restaurangkunder att utvecklas starkare än till detaljhandeln, i linje med föregående kvartal.

Under kvartalet sågs en fortsatt instabilitet i Thailand och Mellanöstern, vilket hade en negativ inverkan på tillväxtstakten i regionen.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 140 (125) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 11,5 (11,3) %. Den positiva utvecklingen förklaras främst av en starkt marginalnivå, där prisjusteringar, en effektiv kostnadsstruktur och lägre försäljningskostnader samverkade. Därtill bidrog de förvärvade bolagen Poppies och SETI med god lönsamhet och en kostnadsprofil med relativt låga indirekta kostnader. Försäljningen till restaurangsektorn fortsatte att utvecklas starkare än till konsumentsegmentet, i linje med föregående kvartal. Samtidigt pressas marginalerna av en mixförsämring.

De indirekta kostnaderna påverkades av generell hög inflation men mitigerades av kostnadsneddragningar, vilka väntas ge full effekt under det fjärde kvartalet. Strukturförändringar från föregående år fortsätter att ge resultat, där exempelvis konsolideringen av produktionen från Nya Zeeland till Thailand bidrar till lägre tillverkningskostnader.



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 – 30 september.

Affärshändelser under kvartalet

- Marknadsexpansion inom re-use-sortimentet genom lansering av Relevo by Duni på den svenska foodservice-marknaden.
- Integrationen av LinePack fortlöper enligt plan, med inledda aktiviteter i syfte att bredda fullservice- och produkterbjudande inom ramen för Duniiforms verksamhet.
- BioPak Group förvärvar ByGreen i syfte att stärka erbjudandet inom hållbara engångsprodukter, med kompletterande sortiment och ökad marknadstäckning.



1 juli - 30 september

Nettoomsättning

751

(808) MSEK

Operativt resultat

27

(27) MSEK

Operativ rörelsemarginal

3,7 %

(3,3)

1 januari - 30 september

Nettoomsättning

2 242

(2 319) MSEK

Operativt resultat

57

(98) MSEK

Operativ rörelsemarginal

2,6 %

(4,2)

Nettoomsättning

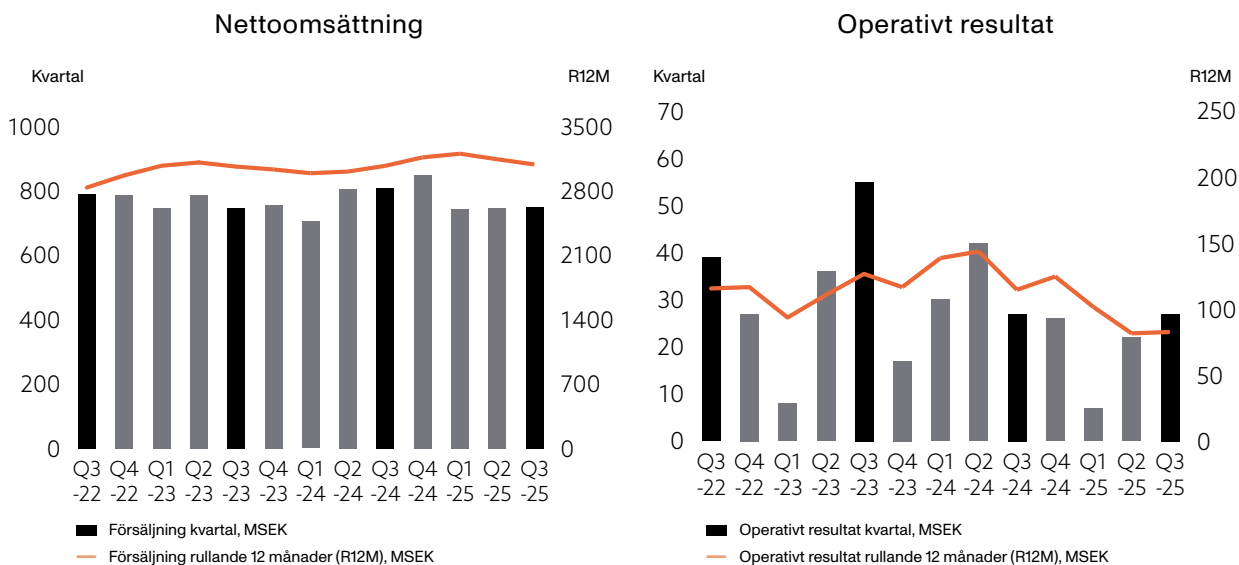
Nettoomsättningen i kvartalet minskade med 57 MSEK och uppgick till 751 (808) MSEK. I fasta växelkurser motsvarade det en försäljningsökning på 0,3 %. Konsumentförtroendet på de europeiska marknaderna låg kvar på den låga nivå som noterades föregående kvartal. För affärsområdet minskade volymerna under perioden något i Europa men i en lägre takt än tidigare under året, även jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet syntes tydliga skillnader inom sortimentet, där Duniiform® presterade väsentligt bättre än övriga delar. LinePack, som förvärvades under föregående kvartal, som en del av varumärket Duniiform®, bidrog positivt till försäljningen under perioden. Förvärvet stärker erbjudandet inom förpackningslösningar och skapar en ytterligare kommersiell hävstång inom segmentet. Genomförda prisökningar, som aviserades föregående år, bidrog till förbättrade marginaler tillsammans med lägre lagerhållningskostnader.

BioPak Group uppvisade under kvartalet en försäljningsnedgång, drivet av den starka kronan, i lokal valuta var dock utvecklingen svagt positiv.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 27 (27) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,7 (3,3) %. Inom Europa bidrog prisökningar, som aviserades under föregående år, till stärkt marginal. Även logistikkostnaderna var lägre än föregående år, vilket ytterligare stödjer utvecklingen. De indirekta kostnaderna minskade något jämfört med motsvarande period föregående år, trots fortsatt inflationspåverkan. Minskningen är ett resultat av genomförda effektiviseringsaktiviteter och strukturella åtgärder som nu börjar ge effekt. Trots kvarstående utmaningar, uppvisar den europeiska verksamheten en positiv resultatutveckling jämfört med motsvarande period föregående år.

BioPak Group redovisade förbättrade marginaler, med stöd av pris- och kostnadsutveckling. Logistikkostnaderna minskade jämfört med föregående år till följd av förbättrad kostnadskontroll. Resultatet belastades dock av högre indirekta kostnader. Den första augusti genomförde BioPak Group ett tilläggsförvärv i det australienbaserade bolaget ByGreen, i syfte att stärka portföljen av hållbara engångsprodukter.



Finansiell översikt

Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 260 (131) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Kundfordringarna uppgick till 1 209 (1 176) MSEK, leverantörsskulderna till 688 (676) MSEK och lagervärdet till 1 390 (1 464) MSEK. De höga lagernivåerna i BioPak har fortsatt minska vilket förbättrat rörelsekapitalet ytterligare.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -42 (-183) MSEK. Förvärven har påverkat kassaflödet med -428 (-196) MSEK, där finansieringen rymdes inom den existerande faciliteten. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 134 (120) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 228 (199) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 54 (42) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 30 september 2025 uppgick till 1 458 (946) MSEK. Förändringen av nettoskulden avser köpeskilling till förvärvade bolag.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari till 30 september uppgick till -40 (-42) MSEK, där valutaomräkningseffekter påverkade med +7,7 (-2,5) 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 – 30 september uppgick till 67 (36) MSEK vilket ger en effektiv skattesats om 22,2 (17,2) %. Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 5,4 (-0,6) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets ägare, före respektive efter utspädning uppgick till 4,83 (3,34) SEK.

Aktien

Per den 30 september 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 30 september 2025 uppgick antalet anställda till 2 740 (2 498). Ökningen mot föregående år förklaras av förvärvade bolag. Av antalet anställda är 1 074 (918) 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 (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. Resterande tre betalningar kommer att genomföras i slutet av 2025 (20 %), 2026 (10 %) och 2027 (10 %). Finansieringen ryms inom den existerande lånefaciliteten. Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär och beräkningen av fördelningen mellan immateriella tillgångar och goodwill pågår fortfarande. I den preliminära förvärvsanalysen är övervärdena uppskattade utifrån vad som kommit fram av due diligence arbetet samt intervjuer med ledningen i bolaget.

Förvärvet av Poppies är ett strategiskt förvärv som bland annat möjliggör synergier inom tillverkning och logistik. Det kommer att medföra 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 pappersbaserade 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 kommer att motsvaras av synergieffekter och de immateriella anläggningstillgångarna förväntas främst bestå 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.

Preliminär förvärvsanalys Poppies Europe Ltd, TSEK Verkligt värde

Immateriella anläggningstillgångar	193 140
Materiella anläggningstillgångar	63 148
Nyttjanderättstillgångar	94 653
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld netto	-68 297
Varulager	69 913
Kundfordringar	84 097
Leverantörsskulder	-58 604
Andra kortfristiga skulder	-15 999
Leasingskuld	-94 653
Räntebärande skulder	-16 884
Kassa	2 222
Förvärvade identifierbara tillgångar	252 736
Goodwill	402 114
Förvärvade nettotillgångar	654 850

Kassaflödespåverkan - förvärv Poppies Europe Ltd, TSEK

Kontant köpeskilling	392 910
avgår likvida medel	-2 222
Betald köpeskilling, kassaflödespåverkande	390 688
Upplupen köpeskilling	261 940
Total köpeskilling	652 628

Nyetableringar/Avyttringar

Inga nyetableringar 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. 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.

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

Koncernens eventalförpliktelser har sedan årsskiftet ökat med 49 MSEK till 95 (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 tredje kvartalet 2025.

Händelser under perioden

Under kvartalet har förändringar genomförts i ledningsgruppen. Manfred Hargarten, Chief Officer Commercial Excellence, har gått i pension. Från och med den 1 oktober 2025 består ledningsgruppen av sju medlemmar jämfört med tidigare åtta. Manfreds ansvarsområden - Commercial Excellence och Customer Care - har fördelats mellan de två affärsområdena. Förändringen utgör ett naturligt nästa steg i den omställning som inleddes tidigare under året, då varje affärsområde tilldelats en egen säljkår istället för en gemensam organisation inom Commercial.

Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har styrelsen beslutat om uppdaterade finansiella och hållbarhetsrelaterade mål som träder i kraft den 1 januari 2026. Tillväxtmålet 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.

Efter balansdagen har styrelsen i BioPak Group inlett ledningsförändringar inom BioPak Group, som en del av det löpande arbetet med att ytterligare förstärka den långsiktiga affärsinriktningen.

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Kvartal IV 6 februari, 2026

Kvartal I 24 april, 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 Dunis hemsida.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 037 (1 079) MSEK för perioden 1 januari – 30 september. Resultat efter finansiella poster uppgick till 53 (56) MSEK. På årsstämman i maj beslutades om att lämna en utdelning i två omgångar, 117,5 MSEK i maj och 117,5 MSEK i november. Hela posten är utbokad från eget kapital och den utbetalade delen återfinns i posten kortfristiga skulder i balansräkningen i både moderbolag och koncern. Den räntebärande nettoskulden uppgår till 506 MSEK. Samma period föregående år hade moderbolaget en räntebärande nettofordran på 38 MSEK. Nettoinvesteringarna uppgick till 37 (9) MSEK och avskrivningarna till 12 (15) 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 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 24 oktober kl. 07.45.

Fredagen den 24 oktober 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/3KEgGNm>

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=1D10FDAC-EFB3-4E65-8966-A9C8B8F62691>

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.

Malmö, 23 oktober 2025

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



Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Duni AB, org nr 556636-7488

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duni AB per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 23 oktober 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rönnbäck

Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkningar

MSEK (not 1)	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Intäkter	1 972	1 910	5 720	5 521	7 777	7 578
Kostnad för sålda varor*	-1 475	-1 584	-4 355	-4 307	-5 895	-5 847
Bruttoresultat	497	326	1 365	1 214	1 881	1 731
Försäljningskostnader	-193	-187	-589	-566	-790	-766
Administrationskostnader	-129	-100	-360	-320	-478	-438
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	-11	-20	-29	-30	-38
Övriga rörelseintäkter	4	2	24	13	33	23
Övriga rörelsekostnader	-23	-20	-75	-63	-110	-98
Rörelseresultat	151	10	344	249	507	412
Finansiella intäkter	2	3	3	8	6	11
Finansiella kostnader	-15	-16	-38	-49	-56	-67
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	-5	-2	-5	-2
Finansiella poster netto	-14	-13	-40	-42	-55	-57
Resultat efter finansiella poster	138	-2	304	206	452	355
Inkomstskatt	-26	6	-67	-36	-109	-77
Periodens resultat	112	3	237	171	343	278
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	105	-2	227	157	327	257
Innehav utan bestämmande inflytande	7	5	10	14	16	20
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före och efter utspädning (SEK)	2,23	-0,04	4,83	3,34	6,96	5,48
Genomsnittligt aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999

*I september 2024 togs en omstruktureringskostnad på 125 MSEK inom logistik.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK (not 1)	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Periodens resultat	112	3	237	171	344	278
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-1	-3	1	-3	2	-2
Summa	-1	-3	1	-3	2	-2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-44	6	-250	64	-247	66
Kassaflödessäkring	0	-10	-4	-8	-8	-12
Summa	-44	-4	-254	55	-255	54
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-44	-7	-253	53	-254	52
Periodens summa totalresultat	68	-4	-16	223	90	330
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	3	9	-59	31	-60	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				2023
Kvartal	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Intäkter	1 972	1 884	1 863	2 057	1 910	1 875	1 736	1 971
Kostnad för sålda varor	-1 475	-1 449	-1 431	-1 540	-1 584	-1 423	-1 300	-1 448
Bruttoresultat	497	435	433	517	326	453	435	523
Försäljningskostnader	-193	-194	-202	-201	-187	-191	-188	-190
Administrationskostnader	-129	-121	-111	-118	-100	-119	-102	-117
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	-9	-6	-10	-11	-9	-9	-13
Övriga rörelseintäkter	4	10	9	10	2	1	10	-6
Övriga rörelsekostnader	-23	-19	-33	-35	-20	-19	-24	-25
Rörelseresultat	151	103	90	163	10	116	123	172
Finansiella intäkter	2	-3	3	4	3	3	1	7
Finansiella kostnader	-15	-16	-6	-18	-16	-20	-13	-13
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-5	0	0	0	0	-1	-2
Finansiella poster netto	14	-24	-3	-15	-13	-17	-13	-8
Resultat efter finansiella poster	138	79	87	149	-2	99	109	164
Inkomstskatt	-26	-17	-24	-42	6	-15	-26	-81
Periodens resultat	112	62	63	107	3	84	83	83
Resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	105	59	63	100	-2	81	78	77
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	-1	7	5	4	5	5

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK (not 2)	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 696	2 407	2 361
Övriga immateriella anläggningstillgångar	449	311	345
Materiella anläggningstillgångar	1 475	1 365	1 298
Finansiella anläggningstillgångar	312	287	273
Summa anläggningstillgångar	4 932	4 370	4 276
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 390	1 476	1 464
Kundfordringar	1 209	1 118	1 176
Övriga fordringar	369	281	328
Likvida medel	293	323	335
Summa omsättningstillgångar	3 261	3 197	3 303
SUMMA TILLGÅNGAR	8 193	7 567	7 580
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 322	3 514	3 407
Innehav utan bestämmande inflytande	635	694	695
Totalt eget kapital	3 957	4 208	4 101
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	1 552	695	519
Övriga långfristiga skulder	520	460	368
Summa långfristiga skulder	2 072	1 155	887
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	688	827	676
Kortfristiga finansiella skulder	78	414	633
Övriga kortfristiga skulder	1 399	963	1 282
Summa kortfristiga skulder	2 165	2 204	2 591
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 193	7 567	7 580

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	-	-	-	157	157	14	171
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	38	-3	35	17	53
Periodens summa totalresultat	0	0	38	154	192	31	223
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	27	27	104	130
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-235	-235	-	-235
Ingående balans 1 oktober 2024	59	1 681	171	1 495	3 407	695	4 101
Periodens resultat	-	-	-	100	100	6	107
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	6	1	7	-7	-1
Periodens summa totalresultat	-	-	6	101	107	-1	106
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	1	0	0	1
Ingående balans 1 januari 2025	59	1 681	177	1 597	3 514	694	4 208
Periodens resultat	-	-	-	227	227	10	237
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-	-185	1	-184	-69	-253
Periodens summa totalresultat	-	-	-185	228	43	-59	-16
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-235	-235	-	-235
Utgående balans 30 september 2025	59	1 681	-8	1 590	3 322	635	3 957

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	344	249
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	206	309
Erlagd ränta och skatt	-217	-207
Förändring av rörelsekapitalet	-74	-220
Kassaflöde från den löpande verksamheten	260	131
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-136	-123
Avyttring av anläggningstillgångar	2	4
Förvärv av dotterbolag	-428	-196
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-302	-314
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	724	114
Amortering av skulder ¹⁾	-269	-164
Utdelning till aktieägare	-117	-117
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-2	244
Nettoförändring av leasingskuld	-48	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	288	31
Periodens kassaflöde	-13	-153
Likvida medel vid periodens ingång	323	488
Valutakursdifferenser i likvida medel	-17	0
Likvida medel vid periodens utgång	293	335

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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Nettoomsättning, MSEK	1 972	1 910	5 720	5 521	7 777	7 578
Bruttoresultat, MSEK	497	326	1 365	1 214	1 881	1 731
Operativt resultat, MSEK	168	151	398	426	576	604
Operativt EBITDA, MSEK	224	198	572	575	804	807
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	151	10	344	249	508	412
EBITDA, MSEK	224	72	572	449	802	679
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 458	946	1 458	946	1 458	915
Antal anställda	2 740	2 498	2 740	2 498	2 740	2 483
Försäljningstillväxt	3,3 %	-1,3 %	3,6 %	-3,9 %	3,8 %	-1,8 %
Organisk tillväxt	-0,5 %	-5,0 %	-0,6 %	-6,4 %	-0,2 %	-4,9 %
Bruttomarginal	25,2 %	17,1 %	23,9 %	22,0 %	24,2 %	22,8 %
Operativ rörelsemarginal	8,5 %	7,9 %	7,0 %	7,7 %	7,4 %	8,0 %
Operativ EBITDA marginal	11,4 %	10,4 %	10,0 %	10,4 %	10,3 %	10,6 %
EBIT marginal	7,7 %	0,5 %	6,0 %	4,5 %	6,5 %	5,4 %
EBITDA marginal	11,4 %	3,8 %	10,0 %	8,1 %	10,3 %	9,0 %
Avkastning på eget kapital	2,8 %	0,1 %	6,0 %	4,2 %	8,7 %	6,6 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	11,3 %	12,9 %	11,3 %	12,9 %	11,3 %	12,5 %
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill ¹⁾	23,9 %	25,4 %	23,9 %	25,4 %	23,9 %	24,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	36,8 %	23,1 %	36,8 %	23,1 %	36,8 %	21,8 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	1,81	1,16	1,81	1,16	1,81	1,14
Användning av jungfrulig fossil plast för engångsartiklar, index ²⁾	58	64	62	64	63	65
Koldioxidintensitet för scope 1 och 2, index ³⁾	34	38	37	39	37	38
EcoVadis nivå	Guld	Guld	Guld	Guld	Guld	Guld

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

²⁾ Exklusive BioPak Group, Duni Thailand, Sharp Serviettes, Paper+Design, 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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024
Intäkter	360	352	1 037	1 079
Kostnad för sålda varor	-346	-351	-997	-1 041
Bruttoresultat	14	1	39	39
Försäljningskostnader	-28	-27	-94	-91
Administrationskostnader	-61	-59	-199	-197
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-10	-16	-24
Övriga rörelseintäkter	80	77	242	243
Övriga rörelsekostnader	-19	-12	-48	-40
Rörelseresultat	-18	-29	-75	-71
Intäkter från andelar i koncernföretag	100	84	133	122
Finansiella intäkter	16	23	42	79
Finansiella kostnader	-17	-23	-47	-73
Finansiella poster netto	99	84	127	127
Resultat efter finansiella poster	81	55	53	56
Inkomstskatt	1	6	4	13
Periodens resultat	82	61	57	70

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK (not 1)	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024
Periodens resultat	82	61	57	70
Övrigt totalresultat¹⁾				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Kassaflödessäkring	0	-10	-4	-8
Summa	0	-10	-4	-8
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	0	-10	-4	-8
Periodens summa totalresultat	81	51	53	61
– Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	81	51	53	61

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK (not 2)	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	71	50	50
Materiella anläggningstillgångar	25	21	21
Finansiella anläggningstillgångar	4 361	3 648	3 639
Summa anläggningstillgångar	4 456	3 719	3 710
Omsättningstillgångar			
Varulager	52	54	68
Kundfordringar	132	121	144
Övriga fordringar	529	464	432
Kassa och bank	140	166	176
Summa omsättningstillgångar	853	806	821
SUMMA TILLGÅNGAR	5 309	4 525	4 531
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	98	98	99
Fritt eget kapital	2 389	2 572	2 399
Summa eget kapital	2 487	2 670	2 498
Avsättningar	97	104	106
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	1 139	332	118
Övriga långfristiga skulder	130	-	-
Summa långfristiga skulder	1 269	332	118
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	42	45	39
Kortfristiga finansiella skulder	0	355	574
Övriga kortfristiga skulder	1 415	1 018	1 197
Summa kortfristiga skulder	1 457	1 418	1 810
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 309	4 525	4 531

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	jul-sep 2025			jul-sep 2024		
	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group
Totala intäkter	1 253	751	2 004	1 097	808	1 905
Intäkter från andra segment	32	0	32	-5	0	-5
Intäkter från externa kunder	1 221	751	1 972	1 102	808	1 910
Operativt resultat	140	27	168	125	27	151
Rörelseresultat			151			10
Finansiella poster netto			-14			-13
Resultat efter finansiella poster			138			-2

MSEK	jan-sep 2025			jan-sep 2024		
	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	Duni Group
Totala intäkter	3 531	2 243	5 774	3 208	2 326	5 534
Intäkter från andra segment	53	1	54	7	6	13
Intäkter från externa kunder	3 477	2 242	5 720	3 202	2 319	5 521
Operativt resultat	341	57	398	328	98	426
Rörelseresultat			344			249
Finansiella poster netto			-40			-42
Resultat efter finansiella poster			304			206

Kvartalsöversikt per segment

MSEK	2025			2024				2023
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Dining Solutions	1 221	1 138	1 118	1 208	1 102	1 069	1 030	1 214
Food Packaging Solutions	751	746	745	849	808	806	705	757
Duni Group	1 972	1 884	1 863	2 057	1 910	1 875	1 736	1 971
Operativt resultat								
MSEK	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Dining Solutions	140	99	102	152	125	93	109	175
Food Packaging Solutions	27	22	7	26	27	42	30	17
Duni Group	168	121	110	178	151	135	140	191

Nettoomsättning per region, koncernen

MSEK	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2025 ¹⁾	3 mån jul-sep 2024	9 mån- jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2025 ¹⁾	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
NorthEast	221	222	313	941	947	941	1 276	1 276
Central	484	494	513	1 453	1 488	1 504	2 034	2 084
West	539	557	304	1 156	1 188	820	1 496	1 160
South	169	173	170	491	505	504	658	670
Rest of World	524	580	568	1 562	1 685	1 616	2 165	2 220
Other Sales	35	35	41	116	117	136	148	167
Duni Group	1 972	2 061	1 910	5 720	5 930	5 521	7 777	7 578
Tidpunkt för redovisning av intäkt								
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	1 972	2 061	1 910	5 720	5 930	5 521	7 777	7 578
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	1 972	2 061	1 910	5 720	5 930	5 521	7 777	7 578

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2025 omräknad till 2024 års valutakurser.

Nettoomsättning per region, affärsområde Dining Solutions

MSEK	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2025 ¹⁾	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2025 ¹⁾	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
NorthEast	118	118	204	600	605	583	823	806
Central	424	433	441	1 269	1 300	1 305	1 782	1 818
West	433	447	196	858	881	531	1 073	746
South	138	141	138	397	408	403	531	537
Rest of World	74	76	82	238	242	245	328	335
Other Sales	35	35	41	116	117	136	148	167
Duni Group	1 221	1 250	1 102	3 477	3 551	3 202	4 685	4 409

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2025 omräknad till 2024 års valutakurser.

Nettoomsättning per region, affärsområde Food Packaging Solutions

MSEK	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2025 ¹⁾	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2025 ¹⁾	9 mån jan-sep 2024	12 mån jul-jun 2024/25	12 mån jan-dec 2024
NorthEast	103	103	110	342	343	359	453	470
Central	60	61	72	184	189	199	251	266
West	106	110	107	298	307	289	423	414
South	32	32	32	94	97	101	127	133
Rest of World	451	504	486	1 324	1 444	1 371	1 838	1 885
Other Sales	-	-	-	-	-	-	-	-
Duni Group	751	811	808	2 242	2 379	2 319	3 092	3 168

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2025 omräknad till 2024 års valutakurser.

Nettoomsättning per produktgrupp

MSEK	jan-sep 2025		Duni Group
	Dining Solutions	Food Packaging Solutions	
Servetter	2 409	72	2 482
Bordsdukar	607	0	607
Ljus	152	0	152
Förpackningslösningar	1	832	833
Serveringsprodukter	3	1 236	1 239
Övrigt ¹⁾	304	102	407
Summa	3 477	2 242	5 720

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

Not 4 • Redovisning och beskrivning av omstruktureringskostnader

Omstruktureringskostnader

MSEK	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	1	1
Logistikkostnader	-	-125	-	-125	-2	-128
Försäljningskostnader	-	-	-	-	0	-
Administrationskostnader	-	-	-	-	0	-
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	-	1	1
Summa	-	-125	-	-125	0	-125

Omstruktureringskostnaden uppgår till 0 (125) MSEK. Under 2024 togs kostnader om 125 MSEK 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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Operativt resultat exklusive IFRS 16 Leasingavtal	165	150	390	420	565	595
Effekter av IFRS 16 Leasingavtal	3	2	9	6	11	9
Operativt resultat	168	151	398	426	576	604
Omstruktureringskostnader	-	-125	-	-125	-	-125
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-15	-54	-51	-67	-64
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0	-2	-2
Rörelseresultat, EBIT	151	10	344	249	508	412

Avstämning mellan operativt EBITDA, EBITDA och rörelseresultat

MSEK	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Operativt EBITDA exklusive IFRS 16 Leasingavtal	205	186	510	527	725	742
Effekter av IFRS 16 Leasingavtal	19	12	62	48	79	65
Operativt EBITDA	224	198	572	575	804	807
Omstruktureringskostnader	-	-125	-	-125	0	-125
Orealiserade värdeförändringar av derivatinstrument	-	-	-	-	-	0
Verkligt värde allokering i samband med förvärv	0	0	0	0	-2	-2
EBITDA	224	72	572	449	802	679
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-16	-15	-54	-51	-67	-64
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-16	-10	-54	-42	-68	-56
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-40	-37	-120	-107	-160	-146
Rörelseresultat, EBIT	151	10	344	249	508	412

Avstämning mellan rapporterad nettoomsättning och organisk tillväxt

MSEK	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Nettoomsättning	1 972	1 910	5 720	5 521	7 777	7 578
Valutaeffekt ¹⁾	89	0	210	23	210	6
Valutajusterad nettoomsättning	2 061	1 910	5 930	5 544	7 987	7 584
Avdrag för förvärv	-161	-73	-440	-167	-517	-243
Nettoomsättning för organisk tillväxt	1 900	1 837	5 490	5 377	7 470	7 341
Organisk tillväxt	-0,5 %	-5,0 %	-0,6 %	-6,4 %	-0,2 %	-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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	12 mån okt-sep 2024/25	12 mån jan-dec 2024
Periodens resultat, moderbolagets aktieägare	105	-2	227	157	327	257
Återläggning Omstruktureringskostnader	-	125	-	125	0	125
Återläggning skatteffekt	-	-27	-	-27	-	-27
Justerat resultat, moderbolagets aktieägare	105	98	227	257	327	355
Genomsnittligt antal aktier ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999	46 999
Justerat resultat per aktie, SEK (moderbolagets aktieägare)	2,23	2,08	4,83	5,49	6,96	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 livsrytten – från materialval och livsrytten 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