

Delårsrapport

1 December 2022 – 28 Februari 2023

Q2

Delårsrapport december 2022 – februari 2023

”Förbättrade lagernivåer och marginalförstärkning jämfört med första kvartalet”

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 2,2 procent till 6 272 miljoner kronor (6 137).
- Den organiska omsättningstillväxten var -2,4 procent (10,6) varav SMB -10,0 procent (7,0) och LCP 1,1 procent (15,7).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,6 procent (14,7).
- Justerat EBITA uppgick till 212 miljoner kronor (275) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,4 procent (4,5). I det första kvartalet 2022/23 uppgick den justerade EBITA-marginalen till 3,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 157 miljoner kronor (220), inklusive jämförelsestörande poster om -9 miljoner kronor (-13).
- Kvartalets resultat uppgick till 81 miljoner kronor (144).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,72 kronor (1,27).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250 miljoner kronor (388).
- Varulagret uppgick till 1 220 miljoner kronor (1 259). I det första kvartalet 2022/23 uppgick varulagret till 1 610 miljoner kronor.

September 2022-februari 2023

- Nettoomsättningen ökade med 7,9 procent till 12 908 miljoner kronor (11 963).
- Den organiska omsättningstillväxten var 3,0 procent (9,4) varav SMB -8,9 procent (7,7) och LCP 8,7 procent (12,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,0 procent (15,0).
- Justerat EBITA uppgick till 412 miljoner kronor (576) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,2 procent (4,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 294 miljoner kronor (471), inklusive jämförelsestörande poster om -28 miljoner kronor (-20).
- Periodens resultat uppgick till 148 miljoner kronor (310).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,30 kronor (2,74).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 165 miljoner kronor (757).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,4 (3,2).

Finansiella nyckeltal

	Kv 2	Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	22/23	21/22	22/23	21/22	12 mån	21/22
Nettoomsättning*	6 271,6	6 137,2	12 907,5	11 963,3	24 545,1	23 600,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,4	10,6	3,0	9,4	-1,3	11,4
Bruttomarginal (%)	14,6	14,7	14,0	15,0	14,1	14,7
Justerat EBITA	211,9	275,2	412,5	575,7	815,4	978,7
Justerad EBITA-marginal (%)	3,4	4,5	3,2	4,8	3,3	4,1
Rörelseresultat (EBIT)	156,9	220,1	294,4	471,2	581,2	758,0
Periodens resultat	81,2	144,1	147,5	310,1	315,0	477,7
Jämförelsestörande poster	-9,1	-12,8	-27,9	-19,9	-58,1	-50,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,72	1,27	1,30	2,74	2,78	4,22
Kassaflödet från den löpande verksamheten	249,8	388,1	165,1	757,1	-7,7	584,3
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)**	-	-	-	-	4,4	3,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	5,9	9,4

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Förbättrade lagernivåer och marginalförstärkning jämfört med första kvartalet

Verksamhetsårets andra kvartal har fortsatt präglats av en avvaktande utveckling bland de mindre och medelstora bolagen inom segment SMB, medan efterfrågan varit fortsatt god inom offentlig sektor och större bolag. En förbättrad produktmix inom LCP har i kombination med det utgångna avtalet med danska SKI bidragit till en sekventiell marginalförbättring. En minskad lagerbindning har möjliggjort ett lägre nettorörelsekapital och en lägre nettoskuld under kvartalet. Det är glädjande att kunna visa tydliga framsteg under kvartalet i linje med den målbild som presenterades under kapitalmarknadsuppdateringen i februari.

Nya finansiella mål och segmentsrapportering

I februari höll Dustin en kapitalmarknadsuppdatering och presenterade uppdaterade finansiella mål samt en förändrad segmentsrapportering. Målen skapar ökad transparens, ett ökat tillväxt- och kostnadsfokus samt aktieägarvärde och reflekterar det bolag Dustin är idag. Målet om en tillväxt i vinst per aktie om minst 10 procent ersätter bolagets tidigare finansiella mål om en organisk årlig tillväxt om minst 8 procent över en konjunkturcykel och en justerad EBITA-marginal om 5-6 procent. Målet för vår kapitalstruktur liksom utdelningspolicyn kvarstår oförändrade. Målet om en 25 procentig minskning av CO2e/MSEK nettoomsättning den kommande 3-årsperioden, bidrar till det oförändrade ambitiösa målet att vara helt klimatneutrala 2030. Som ett led i anpassningen till verksamhetens utveckling och de uppdaterade finansiella målen genomfördes även en förändring i segments-rapporteringen med två tydliga segment SMB och LCP, där tidigare segment B2C nu införlivats i segment SMB.

Dämpad organisk tillväxt

Det andra kvartalet har fortsatt präglats av allmän osäkerhet i samhällsekonomin och en avvaktande utveckling bland vissa av våra kundgrupper. Tillgången på hårdvara har varit god och en fortsatt efterfrågan bland våra större kunder har lagt grunden för en positiv tillväxt, trots en försiktig inställning bland de mindre och medelstora bolagen. Nettoomsättningen ökade 2,2 procent till 6 272 miljoner kronor (6 137). Den organiska tillväxten uppgick till -2,4 procent, varav -10,0 procent för SMB och 1,1 procent för LCP. Efter en svag inledning har efterfrågan stabiliserats inom segment SMB men varit fortsatt avvaktande bland de mindre och medelstora bolagen, medan de större bolagen i segmentet tillsammans med konsumentförsäljningen visat positiv tillväxt i kvartalet som helhet. Utvecklingen inom LCP har varit stark överlag, såväl bland större företag som till den offentliga sektorn, men tydligt påverkats negativt av att det stora ramavtalet 50.40 med danska SKI löpte ut under första kvartalet. En hög aktivitet och ett starkt inflöde av nya kunder i flera av våra marknader har i viss mån kompenserat för detta, trots en generellt mer selektiv och marginalfokuserad inställning till nya kunder och avtal.

Sekventiellt förbättrade marginaler

Bruttomarginalen uppgick till 14,6 procent (14,7) i kvartalet, vilket är en tydlig förbättring jämfört med

13,5 procent i det första kvartalet. Förbättringen förklaras främst av utvecklingen inom segment LCP, där produktmixen förbättrats med en ökad andel mer avancerad hårdvara tillsammans med utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal. Bruttomarginalen inom SMB försvagades under kvartalet, som en direkt följd av en ökad andel kampanjvaror och skifte till enklare alternativ i utbudet av produkter. Justerad EBITA uppgick till 212 miljoner kronor (275) och den justerade EBITA-marginalen till 3,4 procent (4,5), vilket tydligt visar på en förbättring jämfört 3,0 procent i det första kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 157 miljoner kronor (220), inklusive jämförelsestörande poster om -9 miljoner kronor (-13), primärt relaterade till integrationen av Vincere och Centralpoint.

Nettorörelsekapital, kassaflöde och skuldsättning

Nettorörelsekapitalet förbättrades till 229 miljoner kronor i det andra kvartalet jämfört med 336 miljoner kronor ett kvartal tidigare. Varulagret minskade till 1 220 miljoner kronor jämfört med 1 610 miljoner kronor i det första kvartalet, främst som en följd av ett lägre kundspecifikt lager. Jag är stolt över vad vi presterat och den starka förbättringen gör att vi ligger före vårt mål om ett lager på 1 100 miljoner kronor vid verksamhetsårets slut. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250 miljoner kronor (388) under kvartalet, och förbättrades sekventiellt jämfört med -85 miljoner kronor första kvartalet. Nettoskulden minskade till 4 607 miljoner kronor vid utgången av kvartalet, jämfört med 4 759 i första kvartalet. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA har som en följd av ett lägre resultat ökat till 4,4 gånger (4,3 vid utgången av det första kvartalet). Den nuvarande skuldsättningsnivån bedöms vara temporär och förväntas minska under de kommande kvartalen.

Summering och framtidsutsikter

Marknadsutvecklingen har de senaste kvartalen genomsyrats av allmän ekonomisk osäkerhet och en avvaktande utveckling i vissa av våra kundsegment. Utvecklingen var mer eller mindre i linje med förväntan, då vi historiskt sett motsvarande mönster. Vi visar framsteg mot den målbild som presenterades vid kapitalmarknadsuppdateringen och har sett en viss stabilisering inom SMB, vilket gör oss försiktigt optimistiska inför kommande kvartal. Vi är på rätt väg i en turbulent tid och det är med fullt förtroende jag lämnar över ledarskapet till Johan Karlsson som ny VD för Dustin den 3 april. Johan har lång erfarenhet och gedigen kunskap om såväl Dustin som marknaden vi verkar på. Dustin står väl rustade för att hantera kortsiktig turbulens i marknaden och är rätt positionerade för de starka underliggande marknadstrenderna. Jag vill med detta passa på att verkligen tacka alla medarbetare, kunder, aktieägare och andra intressenter för förtroendet och en fantastisk tid på Dustin och samtidigt önska Johan lycka till på den fortsatta vägen framåt.

Nacka i mars 2023

Thomas Ekman, VD och koncernchef

Dustin i korthet

Med fokus på stark tillväxt under ett varumärke har vi positionerat oss för att bli en av Europas främsta IT-partners. Vår långa erfarenhet och framgångsrika nordiska verksamhetsmodell i kombination med vår styrka som leverantör till större kunder inom den privata och offentliga sektorn är grunden för fortsatt tillväxt.

Vi stöttar våra kunder i deras vardag, oavsett om det handlar om att hitta rätt produkt, IT-tjänst eller en kombination av båda. Vi hämtar kraft ur vår starka gemenskap, våra kollegors kompetens, bolagets storlek och våra effektiva arbetsprocesser.

Tillsammans verkar vi för en hållbar tillväxt och en hållbar bransch.

Fokus på företagskunder

Verksamheten består av två affärssegment: SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en försäljningsandel om cirka 30 procent under 2021/22 och LCP (Large, Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 68 procent. Det tidigare affärssegmentet B2C (Business to Consumer) med en försäljningsandel om cirka 2 procent är sedan det andra kvartalet 2022/23 inkluderat i SMB. Vår försäljning sker främst online och kompletteras med rådgivande försäljning.

Ökande tjänsteförsäljning

Efterfrågan på standardiserade och managerade tjänster ökar när företagens behov av mobilitet och tillgänglighet ökar. Vi kompletterar vårt redan stora produktutbud med tjänster för att hjälpa våra kunder med en större del av deras IT-behov.

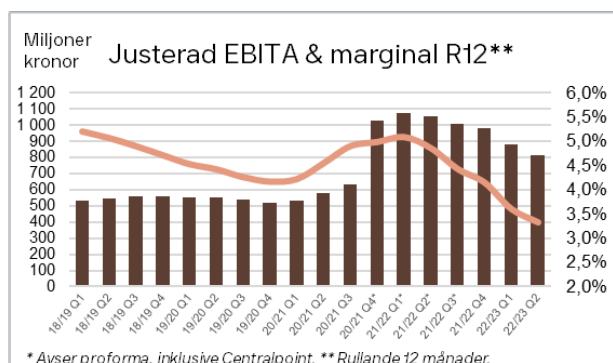
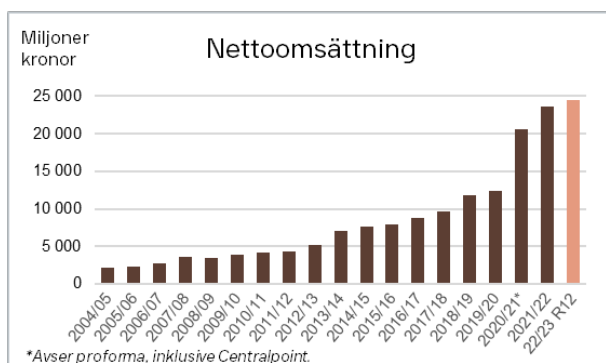
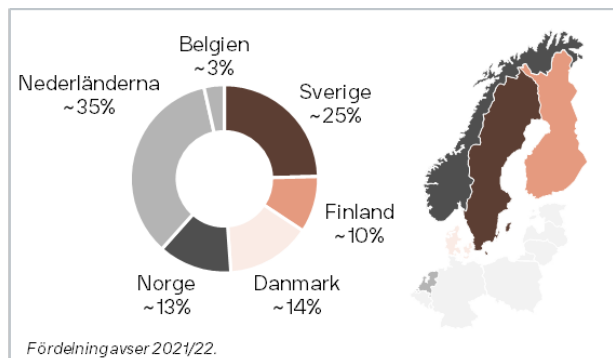
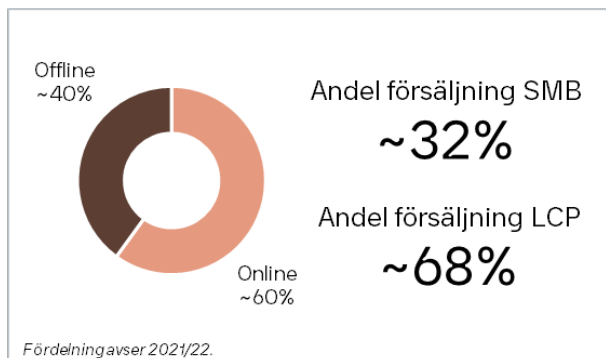
Ledande online

Andelen produkter och tjänster som köps online växer. Vi har varit online sedan 1995 och har byggt en stark position som gör att vi idag är Nordens största e-handlare till företagssegmentet.

Hållbarhet i fokus

Framtiden är cirkulär. Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för en modern, sund och framgångsrik verksamhet. För oss innebär det att vi tar ansvar hela vägen. Det handlar om allt ifrån hur vi sätter ihop vårt erbjudande till hur vi gör det möjligt för våra kunder att göra mer hållbara val och gå mot mer cirkulära affärsmodeller.

Dustin Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Nacka Strand. Aktien noterades i segmentet Mid Cap på Nasdaq Stockholm 2015.



Vision

Vår vision är att hjälpa våra kunder vara i framkant. Det gör vi genom att erbjuda rätt IT-lösning till rätt kund och användare. Vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Därför är vårt löfte till våra kunder – "We keep things moving".

Verksamhetens mål

Styrelsen i Dustin har fastställt följande långsiktiga finansiella mål som uppdaterades 20 februari, 2023.

Vinst per aktie

Tillväxt i vinst per aktie om minst 10% (genomsnittlig årlig tillväxt mätt över tre år).

Stödjande mål avseende vinst per aktie:

Organisk årlig tillväxt i nettoomsättning för SMB om 8% och för LCP om 5% (genomsnittlig årlig tillväxt mätt över tre år).

Uppnå en segmentsmarginal om minst 6,5% för SMB och minst 4,5% för LCP inom den kommande 3-årsperioden.

Kapitalstruktur

Dustins kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är en nettoomsättning om 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

CO2-utsläpp

25% minskning av CO2e/MSEK nettoomsättning den kommande 3-årsperioden, bidrar till det oförändrade 2030 målet att vara helt klimatneutrala.

Utdelningspolicy

Att dela ut mer än 70 procent av årets resultat med hänsyn taget till bolagets finansiella ställning.

Vårt hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en integrerad del i vår strategi och vår verksamhet för att underlätta hållbara affärer och hjälpa våra kunder att göra hållbara val. För oss omfattar hållbara affärer hela koncernens påverkan på samhället och vår miljö.

Våra hållbarhetsmål

Hållbarhetsstrategin fokuserar på tre områden; klimat, cirkularitet och social jämlikhet. Våra mål för hållbarhetsarbetet innebär att vi 2030 ska vara:

- klimatneutrala genom hela värdekedjan
- 100 procent cirkulära
- vidtagit 100 åtgärder för social jämlikhet i hela vår värdekedja

Uppförandekod och revisioner

Vår ambition är att systematiskt arbeta och samarbeta med våra leverantörer och leverantörers leverantörer utifrån vår modell för en ansvarsfull värdekedja. Genom ett nära samarbete med världens största hårdvarutillverkare och globala distributörer tror vi på att gemensamt kunna göra skillnad. Vår uppförandekod för leverantörer ligger till grund för detta arbete.

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under andra kvartalet 2022/23 genomfördes 2 fabriksrevisioner (0).

Social jämlikhet

Social jämlikhet är för oss ansvarstagande inom arbetsrätt, arbetsmiljö, anti-korruption och mänskliga rättigheter. Vi har en möjlighet att tillsammans med

våra samarbetspartners aktivt arbeta för social jämlikhet genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning, produktion, leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska vi genomföra 100 aktiviteter som bidrar till ökad social jämlikhet i vår värdekedja.

Cirkulära nyckeltal

Vi arbetar för att vidareutveckla vårt ramverk för cirkulär ekonomi för att anpassa oss till utvecklingen inom elektronikbranschen mot cirkulära affärsmodeller, forskning och nya regelverk som EU-taxonomin och kommande Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Dustin strävar efter att öka den cirkulära andelen inom såväl tjänster som återtag. Under föregående verksamhetsår arbetade vi intensivt med att bredda vårt standardiserade tjänsteutbud. Inom återtag har vi ökat volymerna kraftigt på vår anläggning i Nederländerna och vår nordiska anläggning i Växjö. Vår cirkulära andel ökade till 34,7 procent i det andra kvartalet, främst som en följd av ökade återtag.

Mått för cirkularitet	Kv 2 22/23		Helår 21/22	
	Antal	MSEK	Antal	MSEK
Nettoomsättning*	-	6 272	-	23 601
Återtag	155 000	957	423 000	2 324
Mjukvara, tjänst och konsulttjänster	-	1 221	-	3 572
Cirkulär andel		34,7%		25,0%

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser december 2022 – februari 2023.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,2 procent under kvartalet till 6 272 miljoner kronor (6 137). Den organiska tillväxten uppgick till -2,4 procent (10,6), varav SMB -10,0 procent (7,0) och LCP 1,1 procent (15,7). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 0,0 procentenheter (65,2) och valutakursförändringar har påverkat med 4,6 procentenheter (2,1). För mer information se härledning till alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 914 miljoner kronor (904). Bruttomarginalen minskade till 14,6 procent (14,7), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel intäkter inom segment LCP. En förbättrad produktmix inom LCP med en ökad andel mer avancerad hårdvara och en lägre andel standardhårdvara samt utfasningen av kontraktet med danska SKI med låg marginal har haft en positiv effekt. Lägre försäljningsvolymers tillsammans med en ökad andel försäljning av kampanjvaror och skifte till enklare alternativ i utbudet av produkter inom segment SMB har haft en negativ effekt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 212 miljoner kronor (275) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,4 procent (4,5). Marginalnedgången förklaras främst av en lägre bruttomarginal, lägre volymer inom SMB och en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -9 miljoner kronor (-13), vilka främst avser integrationskostnader för Nederländerna. För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till 157 miljoner kronor (220). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -9 miljoner kronor (-13).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -53 miljoner kronor (-34). Kostnader för extern finansiering uppgick till -51 miljoner kronor (-29) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. De finansiella kostnaderna påverkades även av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-5). De finansiella intäkterna uppgick till 4 miljoner kronor (0) som avser i huvudsak inlåningsränta.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -26 miljoner kronor (-43) motsvarande en effektiv skattesats om 24,2 procent (22,8). Högre effektiv skatt förklaras främst av höjd bolagsskatt i Nederländerna.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 81 miljoner kronor (144). Resultat per aktie uppgick till 0,72 kronor (1,27) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -19 miljoner kronor (15).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250 miljoner kronor (388). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 122 miljoner kronor (278) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 128 miljoner kronor (110). Varulagret minskade med -401 miljoner kronor (94) som ett resultat av ett aktivt inköpsarbete vilket bidrar med positiv effekt. Vidare påverkas kassaflödet positivt av minskade kundfordringar om -133 miljoner kronor (-185) vilka motverkas av minskade leverantörsskulder om -428 miljoner kronor (71), som en följd av lägre inköpsvolymers.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -64 miljoner kronor (-75) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -52 miljoner kronor (-40) och resterande -11 miljoner kronor (-14) avser främst investeringar i nya affärssystem, i anläggningen i Växjö som hanterar vår återtagsaffär, samt i IT-utrustning för internt bruk. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -34 miljoner kronor (-29). Förändringen mot föregående års andra kvartal förklaras av betald tilläggsköpeskilling om -21 miljoner kronor. För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -205 miljoner kronor (-298). Kvartalet förklaras främst av förändring av kortfristig finansiering om -152 miljoner kronor. Föregående period påverkades negativt av utdelning om -250 miljoner kronor. Kvartalet påverkas även av amortering av leasingskuld om -45 miljoner kronor (-52).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 422 jämfört med 2 405 motsvarande föregående års kvartal.

Viktiga händelser under andra kvartalet

Ny VD och koncernchef för Dustin

Johan Karlsson har utsetts till ny VD och koncernchef för Dustin. Han har varit CFO på Dustin sedan 2009 och tillträder sin nya roll den 3 april, 2023.

Dustin presenterar uppdaterade finansiella mål och segmentsrapportering

I samband med kapitalmarknadsuppdateringen i februari presenterades Dustins uppdaterade finansiella mål samt förändrad segmentsrapportering som antagits av styrelsen. De uppdaterade målen ger ökad transparens, ökat tillväxt- och kostnadsfokus samt aktieägarvärde och reflekterar den nya segmentsfördelningen och det bolag Dustin är idag. De finansiella målen återfinns på sida 5.

Emission och återköp av aktier

På årsstämman den 15 december 2022 beslutades att anta det av styrelsen föreslagna aktiebaserade incitamentsprogrammet. Med stöd av bemyndigande från stämman har styrelsen den 17 februari 2023 beslutat om en riktad nyemission och omedelbart återköp av 825 000 C-aktier. Syftet med emissionen och återköpet är att säkerställa framtida leverans av stamaktier till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Perioden 1 september 2022 – 28 februari 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 7,9 procent under perioden till 12 908 miljoner kronor (11 963). Den organiska tillväxten uppgick till 3,0 procent (9,4), varav SMB -8,9 procent (7,7) och LCP 8,7 procent (12,4). Den förvärvade tillväxten uppgick till 0,0 procentenheter (-61,6) och valutakursförändringar har påverkat med 4,9 procentenheter (1,0).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 1 807 miljoner kronor (1 798). Bruttomarginalen minskade till 14,0 procent (15,0), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel intäkter inom segment LCP i kombination med en högre andel mjukvara och bashårdvara med låg marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 412 miljoner kronor (576) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,2 procent (4,8). Marginalnedgången förklaras främst av en lägre bruttomarginal, lägre volymer inom SMB och en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -28 miljoner kronor (-20) som i huvudsak avser integrationskostnader. För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 294 miljoner kronor (471). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -28 miljoner kronor (-20).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -102 miljoner kronor (-67). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Periodens kostnader för extern finansiering uppgick till -93 miljoner kronor (-57). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till

leasing om -8 miljoner kronor (-9). De finansiella intäkterna uppgick till 4 miljoner kronor (0) som avser i huvudsak inlåningsränta.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -49 miljoner kronor (-95) motsvarande en effektiv skattesats om 24,9 procent (23,4). Den högre effektiva skatten förklaras främst av ej avdragsgilla kostnader och en höjd bolagsskatt i Nederländerna.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 148 miljoner kronor (310). Resultat per aktie uppgick till 1,30 kronor (2,74) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 199 miljoner kronor (309).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 165 miljoner kronor (757). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 272 miljoner kronor (561) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -107 miljoner kronor (196). Den negativa förändringen mot föregående period avser främst minskad nivå av leverantörsskulder tillsammans med ökade kundfordringar som motverkas av minskat lager. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -115 miljoner kronor (-115). Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -115 miljoner kronor (-94). Investeringar i IT-plattformen uppgick till -92 miljoner kronor (-59) och resterande -23 miljoner kronor (-35) består av investeringar i anläggningen i Växjö som hanterar vår återtagsaffär, IT-utrustning för internt bruk, nya affärssystem samt förbättringar av hyrd egendom. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -47 miljoner kronor (-47). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 148 miljoner kronor (-333). Perioden förklaras främst av kortfristig finansiering om 248 miljoner kronor (-). Perioden påverkas även av amortering av leasingskuld om -92 miljoner kronor (-98). Föregående års första halvår påverkades negativt av utdelning om -250 miljoner kronor.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 229 miljoner kronor (-433) vid periodens slut. Förändringen förklaras huvudsakligen av ökade kundfordringar förklarar av högre leveransvolymer samt minskade leverantörsskulder främst till följd av planenligt lägre inköpsvolymer. Av det totala lagret om 1 220 miljoner kronor (1 259) utgjorde kundspecifikt lager 681 miljoner kronor (814). Motsvarande siffra vid utgången av första kvartalet var ett totalt lager om 1 610 miljoner kronor, varav kundspecifikt lager om 1 019 miljoner kronor.

Miljoner kronor	23-02-28	22-02-28	22-08-31
Varulager	1 219,9	1 258,6	1 340,2
Kundfordringar	3 077,7	2 840,4	3 165,7
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	662,0	589,0	691,5
Leverantörsskulder	-3 428,0	-3 784,0	-3 790,5
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 303,0	-1 337,2	-1 327,0
Nettorörelsekapital	228,5	-433,1	79,9

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 4 607 miljoner kronor (4 170), vilket är en minskning med 152 miljoner kronor från 4 759 miljoner kronor i det första kvartalet. Förändringen jämfört andra kvartalet föregående år förklaras främst av valutaeffekter samt ökad finansiering om 250 miljoner kronor (-) för tidigare ökning av kundspecifikt lager. I takt med minskningen av kundspecifikt lager har den utökade finansieringen minskat från 400 miljoner kronor i det första kvartalet. Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (100).

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,4 (3,2). Ökningen förklaras främst av ökade skulder till kreditinstitut i kombination med minskad nivå av EBITDA. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	23-02-28	22-02-28	22-08-31
Skulder till kreditinstitut	5 079,9	4 727,0	4 741,8
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	477,2	583,6	533,6
Likvida medel	-950,5	-1 140,2	-766,8
Nettoskuld	4 606,6	4 170,4	4 508,6

Händelser efter balansdagens utgång

Förändring i Dustins koncernledning

Martin Lindecrantz, EVP HR & Sustainability, har meddelat att han lämnar bolaget.

Förändring i Dustins koncernledning – koncerngemensam organisation inom LCP för ökad skalbarhet och kunskapsöverföring

För att öka takten i kunskapsöverföring och skalbarhet inom segmentet Large Corporate and Public (LCP) bildas en koncerngemensam organisation. Det innebär att LCP Nordic och LCP Benelux slås samman till en organisation under ledning av Michael Haagen Petersen, idag EVP LCP Nordic. I samband med förändringen lämnar Angelo Bul, EVP LCP Benelux, koncernledningen den 30 mars.

Moderbolaget

Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Nacka, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Vidare är den externa finansieringen samlad i moderbolaget.

Periodens resultat uppgick till 258 miljoner kronor (-138). Förändringen främst förklaras av erhållen utdelning från koncernbolag om 299 miljoner kronor (-) samt koncerninterna ränteintäkter om 109 miljoner kronor (82). Finansiella kostnader uppgick till -162 miljoner kronor (-248). Räntekostnaderna uppgick till -91 miljoner kronor (-56) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Valutanettot utgör -71 miljoner kronor (-192) som huvudsakligen hänförs till den externa finansieringen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustins risker och osäkerhetsfaktorer har ökat som en följd av ökad ekonomisk osäkerhet, till exempel i form av en utdragen lågkonjunktur med dämpad efterfrågan och ökade kostnader. Denna ökade osäkerhet beror på Rysslands krig mot Ukraina, störningar i logistikkedjor, ökad volatilitet på energi- och finansmarknaden och ett högt inflationstryck.

Dustin har en strukturerad och koncernövergripande process för att identifiera, klassificera, hantera och följa upp ett antal strategiska, operativa och externa risker.

- De strategiska riskerna identifieras vanligen vid riskdiskussioner kopplade till ett strategiskt initiativ. Riskerna omfattar bland annat förvärvs- och integrationsprojekt samt framtagande av lönsamma och attraktiva kunderbjudanden.
- De operationella riskerna uppstår inom verksamheten och identifieras främst genom processgenomgångar. Riskerna omfattar bland annat förmågan att attrahera och behålla kunder.
- De externa riskerna utgörs av risker som ligger utanför koncernens direkta kontroll. Riskerna omfattar bland annat regelförändringar eller ändrade marknadsförhållanden.

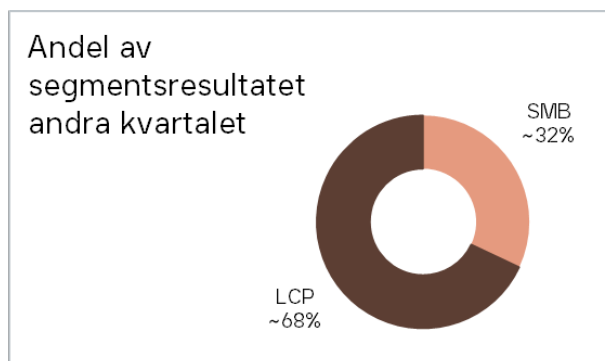
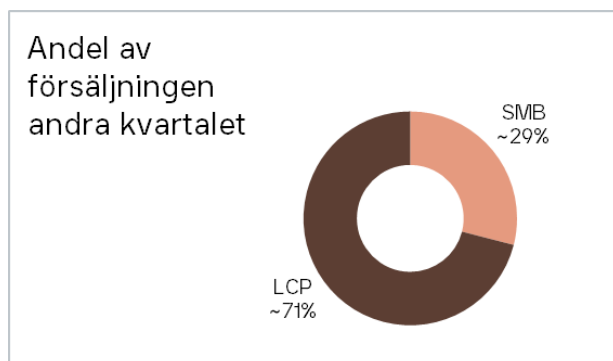
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2021/22 sida 64-69.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 28 februari 2023 till 35,52 kronor per aktie (81,60), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 3 933 miljoner kronor (9 230). Per den 28 februari 2023 hade bolaget totalt 14 435 aktieägare (14 731). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 28,7 procent, AMF Tjänstepension & Fonder med 9,1 procent och Kempen Capital Management med 7,8 procent.

Redovisning av affärssegmenten

Dustin bedriver sin verksamhet i två affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses) och LCP (Large Corporate and Public sector). Det tidigare affärssegmentet B2C (Business to Consumer) med en försäljningsandel om cirka 2 procent är sedan det andra kvartalet 2022/23 inkluderat i SMB.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

	Kv 2	Kv 2	Förändring	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Förändring	Rullande	Helår	Förändring
Miljoner kronor	22/23	21/22	%	22/23	21/22	%	12 mån	21/22	%
Nettoomsättning* ¹	1 821,5	1 995,6	-8,7	3 730,8	3 987,8	-6,4	7 343,1	7 600,1	-3,4
Segmentsresultat ¹	80,3	134,7	-40,4	184,6	276,3	-33,2	369,9	461,6	-19,9
Segmentsmarginal, %* ¹	4,4	6,7	-	4,9	6,9	-	5,0	6,1	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

¹ Omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 8,7 procent till 1 822 miljoner kronor (1 996). Den organiska tillväxten uppgick till -10,0 procent (7,0).

Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar -1,9 procentenheter.

Valutakursförändringar förklarar 3,2 procentenheter.

Det andra kvartalet har fortsatt präglats av allmän osäkerhet i samhällsekonomin och därmed ett avvaktande köpbeteende. Efter en svag inledning har efterfrågan stabiliserats men varit fortsatt tvekande bland främst de mindre och medelstora bolagen, medan de större bolagen i segmentet tillsammans med konsumentförsäljningen visat positiv tillväxt i kvartalet som helhet. Geografiskt var försäljningsutvecklingen positiv i Danmark och i Norge.

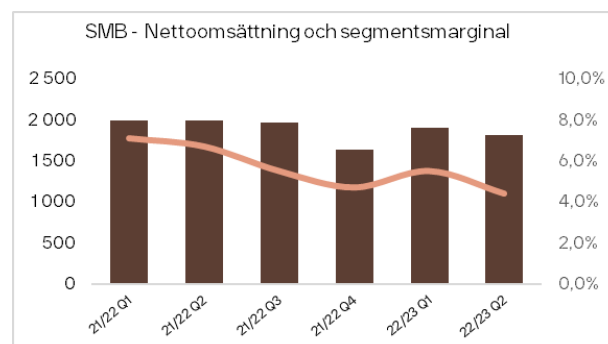
Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 11,3 procent (14,6) under andra kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), främst som en följd av mjukvarumixen och relaterade effekter av IFRS 15 samt kundflyttar mellan segment. Försäljningsutvecklingen inom kontrakterade återkommande tjänster har varit fortsatt stark.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade med 40,4 procent till 80 miljoner kronor (135) och segmentsmarginalen minskade till 4,4 procent (6,7).

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- lägre försäljningsvolymen och därmed en temporärt för hög kostnadsbas påverkade negativt
- ökade volymen av kampanjvaror och skifte till enklare alternativ med låg marginal
- generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå har påverkat negativt
- positiv försäljningsutveckling inom kontrakterade återkommande tjänster har påverkat positivt



LCP - Large Corporate and Public sector

	Kv 2	Kv 2	Förändring	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Förändring	Rullande	Helår	Förändring
Miljoner kronor	22/23	21/22	%	22/23	21/22	%	12 mån	21/22	%
Nettoomsättning*	4 450,0	4 141,6	7,4	9 176,6	7 975,5	15,1	17 201,9	16 000,8	7,5
Segmentsresultat ¹	172,5	172,3	0,1	314,4	362,7	-13,3	581,6	629,9	-7,7
Segmentsmarginal, %* ¹	3,9	4,2	-	3,4	4,5	-	3,4	3,9	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

¹ Omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 7,4 procent i kvartalet till 4 450 miljoner kronor (4 142). Den organiska tillväxten uppgick till 1,1 procent (15,7).

Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar 1,1 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 5,2 procentenheter.

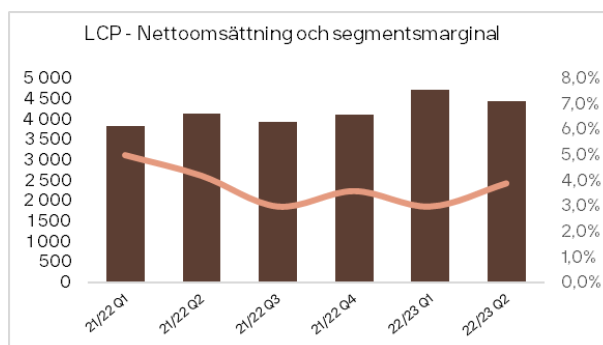
Tillgången på hårdvara har varit god, vilket i kombination med en fortsatt god efterfrågan bland våra större kunder lagt grunden för en positiv tillväxt. Tillväxten har varit stark för såväl större företag som den offentliga sektorn, men totalt sett tydligt påverkats av att det stora ramavtalet 50.40 med danska SKI löpte ut under första kvartalet. En hög aktivitet och ett starkt inflöde av nya kunder i Benelux har i viss mån kompensert för detta, trots en generellt mer selektiv och marginalfokuserad inställning till nya kunder och avtal. Geografisk var försäljningstillväxten starkast i Nederländerna, Finland och Belgien.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade 0,1 procent till 173 miljoner kronor (172), medan segmentsmarginalen minskade till 3,9 procent (4,2).

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- förbättrad produktmix med en ökad andel mer avancerad hårdvara och en lägre andel standardhårdvara har påverkat positivt
- ramavtalet 50.40 med danska SKI löpte ut under första kvartalet, vilket påverkat marginalen positivt
- generellt mer selektiv och marginalfokuserad inställning till nya kunder och avtal
- god försäljningsutveckling inom egna märkesvaror i främst Benelux har haft en positiv effekt
- generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå



Centralfunktioner

	Kv 2	Kv 2	Förändring	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Förändring	Rullande	Helår	Förändring
Miljoner kronor	22/23	21/22	%	22/23	21/22	%	12 mån	21/22	%
Kostnad för centralfunktioner ¹	-40,8	-31,7	28,7	-86,6	-63,3	36,7	-136,1	-112,9	20,6
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)* ¹	-0,7	-0,5	-	-0,7	-0,5	-	-0,6	-0,5	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

¹ Omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Centralfunktioner

Det andra kvartalets kostnader för centralfunktioner uppgick till motsvarande 0,7 procent (0,5) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centralfunktionerna uppgick till 41 miljoner kronor (32), där ökningen främst är relaterad till en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå, valutaeffekter, indexreglerade hyror och högre elkostnader. Den

positiva resultateffekten av IFRS 16, som uppstår när rörelsekostnader ersatts av avskrivningar, ingår i kostnader för centralfunktioner om 4 miljoner kronor (3) i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 18-19 samt segmentsinformation per kvartal på sida 24.

Undertecknad försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nacka den 29 mars 2023

Mia Brunell Livfors
Styrelseordförande

Stina Andersson

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Tomas Franzén

Morten Strand

Dolph Westerbos

Thomas Ekman
VD och styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Nettoomsättning*	2	6 271,6	6 137,2	12 907,5	11 963,3	24 545,1	23 600,9
Kostnader för sålda varor och tjänster*		-5 357,7	-5 233,7	-11 100,9	-10 165,5	-21 078,7	-20 143,3
Bruttoresultat		913,9	903,5	1 806,6	1 797,8	3 466,4	3 457,6
Försäljnings- och administrationskostnader		-745,5	-664,7	-1 483,0	-1 296,2	-2 815,2	-2 628,3
Jämförelsestörande poster	3	-9,1	-12,8	-27,9	-19,9	-58,1	-50,1
Övriga rörelseintäkter		9,8	5,1	24,8	8,2	37,1	20,5
Övriga rörelsekostnader		-12,3	-11,0	-26,0	-18,7	-49,0	-41,7
Rörelseresultat (EBIT)	2	156,9	220,1	294,4	471,2	581,2	758,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		3,5	0,2	3,9	0,4	4,7	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-53,3	-33,7	-102,0	-66,8	-165,0	-129,8
Resultat efter finansiella poster		107,1	186,6	196,3	404,9	420,9	629,5
Skatt		-25,9	-42,5	-48,9	-94,7	-105,9	-151,8
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		81,2	144,1	147,5	310,1	315,0	477,7
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,72	1,27	1,30	2,74	2,78	4,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,72	1,27	1,30	2,74	2,78	4,22

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Periodens resultat	81,2	144,1	147,5	310,1	315,0	477,7
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	61,4	-25,2	56,8	-87,0	170,9	27,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-45,4	-173,0	-132,6	-193,2	-165,0	-225,6
Omräkningsreserv	25,2	257,9	149,7	303,1	177,0	330,4
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-3,3	40,8	15,6	57,7	-1,2	40,9
Övrigt totalresultat efter skatt	37,9	100,6	89,5	80,5	181,7	172,7
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	119,1	244,7	237,0	390,7	496,7	650,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	23-02-28	22-02-28	22-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		8 256,3	8 070,7	8 097,0
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		636,0	723,0	674,9
Övriga immateriella tillgångar	4	355,4	243,6	290,7
Materiella anläggningstillgångar	4	116,4	141,1	130,0
Nyttjanderättstillgångar	4	462,0	565,0	512,5
Uppskjutna skattefordringar		15,6	5,6	14,5
Derivatinstrument	5	253,3	26,9	156,0
Övriga anläggningstillgångar		10,2	9,0	9,5
Summa anläggningstillgångar		10 105,3	9 784,8	9 885,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 219,9	1 258,6	1 340,2
Kundfordringar		3 077,7	2 840,4	3 165,7
Derivatinstrument	5	0,1	2,9	5,7
Skattefordringar		26,3	20,8	15,7
Övriga fordringar		635,7	568,2	675,8
Likvida medel		950,5	1 140,2	766,8
Summa omsättningstillgångar		5 910,2	5 831,2	5 969,9
SUMMA TILLGÅNGAR		16 015,4	15 616,0	15 854,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 322,1	4 825,5	5 085,0
Summa eget kapital		5 322,1	4 825,5	5 085,0
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		235,6	239,6	242,0
Skulder till kreditinstitut		4 824,2	4 719,6	4 734,4
Långfristiga leasingskulder		319,4	407,9	361,7
Derivatinstrument	5	115,6	72,7	92,6
Summa långfristiga skulder		5 494,7	5 439,8	5 430,6
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		255,7	7,4	7,4
Övriga avsättningar		0,8	1,0	0,8
Kortfristiga leasingskulder		157,9	175,6	171,9
Leverantörsskulder		3 428,0	3 784,0	3 790,5
Skatteskulder		83,3	67,0	120,0
Derivatinstrument	5	58,0	48,0	46,1
Övriga kortfristiga skulder		1 215,0	1 267,8	1 202,5
Summa kortfristiga skulder		5 198,6	5 350,7	5 339,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 015,4	15 616,0	15 854,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	23-02-28	22-02-28	22-08-31
Ingående balans per den 1 september	5 085,0	4 676,4	4 676,4
Periodens resultat	147,5	310,1	477,7
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	149,7	303,1	330,4
Kassaflödessäkring	-75,8	-280,2	-198,6
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	15,6	57,7	40,9
Summa övrigt totalresultat	89,5	80,5	172,7
Summa totalresultat	237,0	390,7	650,4
Utdelning	-	-250,0	-250,0
Innehav av egna optioner	-	-1,7	-1,9
Nyemission	3,9	7,2	7,2
Emissionskostnader	-	-1,4	-1,4
Återköp och teckning med stöd av teckningsoptioner	-	4,3	4,3
Aktiebaserat incitamentsprogram	0,3	-	-
Återköp av egna aktier	-4,1	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	-241,6	-241,8
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 322,1	4 825,5	5 085,0

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Helår 21/22
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		156,9	220,1	294,4	471,2	758,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		73,4	119,3	172,4	224,1	419,5
Erhållen ränta		3,5	0,2	3,9	0,4	1,2
Erlagd ränta		-51,8	-32,0	-99,4	-62,6	-126,4
Betald inkomstskatt		-59,9	-29,4	-98,9	-72,4	-96,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		122,1	278,2	272,4	560,7	956,2
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		401,2	-93,7	150,5	-211,4	-289,2
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		159,1	334,5	147,5	-274,8	-686,1
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-432,6	-130,9	-405,2	682,6	603,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		127,7	109,9	-107,3	196,4	-371,9
Kassaflödet från den löpande verksamheten		249,8	388,1	165,1	757,1	584,3
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-55,9	-43,9	-99,8	-69,2	-152,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-7,8	-10,3	-14,8	-24,7	-38,5
Erlagd villkorad tilläggsköpeskilling	5	-	-20,7	-	-20,7	-20,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-63,7	-74,8	-114,6	-114,5	-211,6
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		3,9	-	3,9	5,8	5,8
Återköp av egna aktier		-4,1	-	-4,1	-	-
Kassaflöde från LTI program		-	4,3	-	4,3	2,4
Utdelning		-	-250,0	-	-250,0	-250,0
Nyupptagna lån		150,0	-	550,0	4 466,4	4 466,4
Återbetalning av lån		-301,9	-	-301,9	-4 445,1	-4 452,4
Betalda låneupptagningskostnader		-8,0	-0,1	-8,0	-15,8	-16,8
Amortering av leasingskuld		-44,9	-52,2	-91,9	-98,9	-190,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-205,1	-298,0	148,0	-333,3	-434,6
Periodens kassaflöde		-19,1	15,3	198,6	309,3	-61,9
Likvida medel vid periodens början		972,0	1 144,3	766,8	847,4	847,4
Periodens kassaflöde		-19,1	15,3	198,6	309,3	-61,9
Kursdifferenser i likvida medel		-2,4	-19,4	-14,8	-16,5	-18,6
Likvida medel vid periodens slut		950,6	1 140,2	950,6	1 140,2	766,8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Miljoner kronor						
Nettoomsättning	3,7	0,1	3,7	0,2	17,1	13,5
Kostnader för sålda varor och tjänster	-2,6	0,0	-2,6	0,0	-11,9	-9,3
Bruttoresultat	1,1	0,1	1,1	0,2	5,2	4,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,0	-4,1	-3,8	-7,7	-13,2	-17,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-0,9	-4,0	-2,6	-7,5	-8,0	-12,9
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	359,6	40,0	411,2	82,0	592,4	263,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-52,4	-198,0	-161,9	-248,2	-232,8	-319,0
Resultat efter finansiella poster	306,3	-161,9	246,7	-173,7	351,6	-68,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	120,6	120,6
Skatt	-1,4	33,4	10,9	36,1	-16,2	9,0
Periodens resultat	304,9	-128,6	257,6	-137,6	456,1	60,8

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Miljoner kronor						
Periodens resultat	304,9	-128,6	257,6	-137,6	456,1	60,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	304,9	-128,6	257,6	-137,6	456,1	60,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	23-02-28	22-02-28	22-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	7 855,9	7 067,9	7 236,9
SUMMA TILLGÅNGAR	9 067,4	8 279,4	8 448,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	569,7	565,6	565,6
Summa bundet eget kapital	569,7	565,6	565,6
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 023,6	3 023,6	3 023,6
Balanserat resultat	-92,0	-148,5	-148,5
Periodens resultat	257,6	-137,6	60,8
Summa fritt eget kapital	3 189,2	2 737,5	2 936,0
Summa eget kapital	3 758,9	3 303,1	3 501,5
Obeskattade reserver	192,9	243,5	192,9
Långfristiga skulder	4 823,2	4 712,3	4 733,6
Kortfristiga skulder	292,4	20,6	20,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 067,4	8 279,4	8 448,5

Not 1 Redovisningsprinciper

Dustin tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021/22, om inget annat anges. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Rapporten har upprättats i miljoner kronor om inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma i denna rapport.

Aktierelaterade ersättningar

Det långsiktiga aktiebaserade programmet har under andra kvartalet för räkenskapsåret 2022/23 redovisats i enlighet med IFRS 2. Personalkostnader för aktier hänförliga till programmet beräknas vid varje redovisningstillfälle utifrån en bedömning av att sannolikheten för att prestationsmålen kommer att uppnås. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från

det antal aktier som Dustin räknar med att behöva reglera vid intjänandeperiodens slut. När tilldelning av aktier sker ska sociala avgifter betalas i vissa länder för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras på verkligt värde vid varje redovisningstidpunkt och redovisas som avsättning för sociala avgifter.

Redovisningsprincip för vissa programvarulicenser

Under maj 2022 publicerade IFRS Interpretation Committee (IFRS IC) agendabeslutet om att förtydliga redovisningen av intäkter på återförsäljning av vissa programvarulicenser för standardiserad programvara som agent eller principal enligt IFRS 15.

Mot bakgrund av ovan har Dustin under tredje kvartalet för räkenskapsåret 2021/22 ändrat sin tillämpning av redovisningsprincip för redovisning av intäkter från återförsäljning av vissa programvarulicenser. Det innebär att omsättningen från programvarulicenser redovisas på nettobasis istället för brutto. Förändringen resulterade i följande effekter som redogörs i tabellerna nedan.

	Omräknat	Ej omräknat	Omräknat	Ej omräknat	Omräknat	Ej omräknat
	Kv 2	Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Helår	Helår
Miljoner kronor	21/22	21/22	21/22	21/22	21/22	21/22
Nettoomsättning	6 137,2	6 612,3	11 963,3	12 859,4	23 600,9	25 178,6
Kostnader för sålda varor och tjänster	-5 233,7	-5 708,8	-10 165,5	-11 061,6	-20 143,3	-21 721,0
Bruttoresultat	903,5	903,5	1 797,8	1 797,8	3 457,6	3 457,6
Bruttomarginal (%)	14,7	13,7	15,0	14,0	14,7	13,7
Justerat EBITA	275,2	275,2	575,7	575,7	978,7	978,7
Justerad EBITA-marginal (%)	4,5	4,2	4,8	4,5	4,1	3,9

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Nettoomsättning							
LCP*		4 450,0	4 141,6	9 176,6	7 975,5	17 201,9	16 000,8
varav hårdvara		3 412,1	3 462,8	7 230,6	6 833,0	13 993,6	13 596,0
varav mjukvara och tjänster*		1 037,9	678,9	1 946,0	1 142,5	3 208,3	2 404,8
SMB*		1 821,5	1 995,6	3 730,8	3 987,8	7 343,1	7 600,1
varav hårdvara		1 622,1	1 704,0	3 310,9	3 428,5	6 473,1	6 590,7
varav mjukvara och tjänster*		199,4	291,6	420,0	559,3	870,0	1 009,3
Summa		6 271,6	6 137,2	12 907,5	11 963,3	24 545,1	23 600,9
varav hårdvara		5 034,2	5 166,8	10 541,5	10 261,5	20 466,7	20 186,8
varav mjukvara och tjänster*		1 237,4	970,4	2 366,0	1 701,7	4 078,4	3 414,1
Segmentsresultat							
LCP ¹		172,5	172,3	314,4	362,7	581,6	629,9
SMB ¹		80,3	134,7	184,6	276,3	369,9	461,6
Summa¹		252,7	306,9	499,0	639,0	951,5	1 091,5
Centrala funktioner ¹		-40,8	-31,7	-86,6	-63,3	-136,1	-112,9
varav effekter relaterade till IFRS 16		3,5	3,4	6,9	6,6	13,8	13,5
Justerat EBITA		211,9	275,2	412,5	575,7	815,4	978,7
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%) ¹		3,9	4,2	3,4	4,5	3,4	3,9
SMB, segmentsmarginal (%) ¹		4,4	6,7	4,9	6,9	5,0	6,1
Segmentsmarginal¹		4,0	5,0	3,9	5,3	3,9	4,6
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%) ¹		-0,7	-0,5	-0,7	-0,5	-0,6	-0,5
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-9,1	-12,8	-27,9	-19,9	-58,1	-50,1
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-45,9	-42,3	-90,2	-84,6	-176,1	-170,5
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		156,9	220,1	294,4	471,2	581,2	758,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		3,5	0,2	3,9	0,4	4,7	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-53,3	-33,7	-102,0	-66,8	-165,0	-129,8
Resultat efter finansiella poster, koncernen		107,1	186,6	196,3	404,8	420,9	629,5

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

¹ Omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Per geografiskt område						
Sverige*	1 488,1	1 512,1	3 036,2	3 008,3	5 840,6	5 812,7
Finland*	625,3	578,1	1 171,3	1 168,9	2 299,2	2 296,8
Danmark*	579,1	841,4	1 343,5	1 644,0	3 147,6	3 448,2
Nederländerna*	2 592,2	2 265,1	5 342,6	4 236,4	9 342,8	8 236,6
Norge*	758,4	724,9	1 578,7	1 494,5	3 069,6	2 985,4
Belgien	228,5	215,6	435,2	411,2	845,3	821,3
Summa*	6 271,6	6 137,2	12 907,5	11 963,3	24 545,1	23 600,9

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -9 miljoner kronor (-13) som avser främst integrationskostnader hänförligt till Nederländerna. Nederländerna består av ett flertal enheter och för att

uppnå önskad nivå av synergier krävs att enheterna integreras med Dustin. Rekrytering av ledande befattningshavare uppgick till -3 miljoner kronor (-).

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Miljoner kronor						
Integrationskostnader	-6,5	-12,8	-25,4	-19,0	-42,8	-36,4
Uppgörelse av tvist	-	-	-	-	-12,8	-12,8
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-2,6	-	-2,6	-0,9	-2,6	-0,9
Summa	-9,1	-12,8	-27,9	-19,9	-58,1	-50,1

Not 4 Investeringar

	Kv 2	Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	22/23	21/22	22/23	21/22	12 mån	21/22
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	52,6	40,4	92,1	59,0	167,8	134,8
varav kassaflödespåverkande	52,6	40,4	92,1	59,0	167,8	134,8
varav projektrelaterade investeringar	34,1	20,1	46,9	25,3	77,1	55,5
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	14,6	40,0	31,4	85,8	61,2	115,6
varav kassaflödespåverkande	10,4	8,6	21,4	20,8	31,2	30,5
varav projektrelaterade investeringar	-	9,3	0,1	21,6	2,1	23,6
Investeringar i tjänsteleveransen	11,6	9,3	18,3	26,1	45,9	53,8
varav kassaflödespåverkande	0,7	5,2	1,1	14,0	12,6	25,6
Summa investeringar	78,8	89,6	141,7	170,9	274,9	304,1
varav kassaflödespåverkande	63,7	54,1	114,6	93,8	211,6	190,9
varav projektrelaterade investeringar	34,1	29,4	47,0	46,9	79,2	79,1

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 18 miljoner kronor (49) tillkommit och är

främst hänförlig till IT-utrustning inom tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar. Ökningen innefattar även nya bilar.

Miljoner kronor	23-02-28	22-02-28	22-08-31
Byggnader	235,6	280,1	257,3
Bilar	79,0	93,3	87,6
IT-utrustning för internt bruk	50,0	77,7	65,1
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	96,4	113,3	101,6
Övrigt	1,1	0,6	0,8
Nyttjanderättstillgångar	462,0	565,0	512,5

Not 5 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder. Vad gäller övriga finansiella poster överensstämmer i allt väsentligt verkliga värden med bokförda värden.

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Derivatinstrument har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i dollar från Kina och säkring av investeringar av utländska dotterbolag. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med

definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2022-08-31. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2023-02-28 till 80 miljoner kronor (-91). Ökningen förklaras av förändring i valuta.

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkningen.

Förvärvsrelaterade tillgångar och skulder

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	23-02-28	22-02-28	22-08-31
Ingående balans per den 1 september	-	20,5	20,5
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-	0,2	0,2
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-	-20,7	-20,7
Utgående balans	-	-	-

Not 6 Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmässiga variationer. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Försäljningsvolymerna är normalt sett högre i november och december samt lägre under sommarmånaderna när försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna minskar i omfattning. Liknande säsongsmässiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

Not 7 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner av betydande omfattning har skett med närstående under innevarande period eller jämförelseperioden och eventuella mindre transaktioner har i sådana fall genomförts till marknadsmässiga villkor.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)*	-2,4	10,6	3,0	9,4	-8,3	11,4
Bruttomarginal (%)*	14,6	14,7	14,0	15,0	14,1	14,7
Rörelseresultat (EBIT)	156,9	220,1	294,4	471,2	581,2	758,0
Justerat EBITDA	268,6	336,1	527,3	694,7	1 048,0	1 215,4
Justerat EBITA	211,9	275,2	412,5	575,7	815,4	978,7
Justerad EBITA-marginal (%)*	3,4	4,5	3,2	4,8	3,3	4,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	5,9	9,4
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	228,5	-433,1	228,5	-433,1	228,5	79,9
Sysselsatt kapital	1 441,6	558,1	1 441,6	558,1	1 441,6	1 193,0
Nettoskuld	4 606,6	4 170,4	4 606,6	4 170,4	4 606,6	4 508,6
Nettoskuld/justerat EBITDA (ggr)	-	-	-	-	4,4	3,7
Underhållsinvesteringar	-63,7	-54,1	-114,6	-93,8	-211,7	-190,9
Soliditet (%)	-	-	-	-	33,2	32,1
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	332,5	391,9	305,4	797,2	160,8	652,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	249,8	388,1	165,1	757,1	-7,7	584,3
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,72	1,27	1,30	2,74	2,78	4,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,72	1,27	1,30	2,74	2,78	4,22
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	47,05	42,66	47,05	42,66	47,05	44,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	2,21	3,43	1,46	6,69	-0,07	5,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	2,21	3,43	1,46	6,68	-0,07	5,17
Genomsnittligt beräknat antal aktier**	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning**	113 118 776	113 316 148	113 118 776	113 372 874	113 118 776	113 118 776
Antal emitterade aktier vid periodens slut	113 943 776	113 118 776	113 943 776	113 118 776	113 145 899	113 118 776

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

** Genomsnittligt antal aktier är vägt antal utestående aktier under perioden efter återköp av egna aktier.

Härledning av alternativa nyckeltal

Dustin använder sig av finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dustin anser att dessa finansiella mått ger värdefull information till läsaren av rapporten då de utgör ett komplement vid utvärdering av Dustins prestation. Nyckeltalen Dustin valt att presentera är relevanta beaktande verksamheten och i förhållande till de finansiella målen avseende tillväxt, marginal och kapitalstruktur samt bolagets utdelningspolicy.

De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag då dessa kan ha beräknats på annat sätt. Under Definitioner på sida 25 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal. Härledning av nyckeltalen samt Nettoskuld återfinns på sidan 8.

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)*	2,2	77,9	7,9	72,0	22,5	57,0
Förvärvad tillväxt (%)	-	-65,2	-	-61,6	-10,2	-43,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-4,6	-2,1	-4,9	-1,0	-4,1	-1,8
Organisk omsättningstillväxt (%)*	-2,4	10,6	3,0	9,4	8,3	11,4

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%) ¹	-8,7	16,8	-6,4	16,0	-1,4	10,2
Förvärvad tillväxt (%)	1,9	-8,2	1,0	-7,8	1,2	-1,1
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-3,2	-1,6	-3,5	-0,6	-2,7	-1,2
Organisk omsättningstillväxt (%)¹	-10,0	7,0	-8,9	7,7	-2,8	7,9

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)*	7,4	137,8	15,1	126,7	36,6	96,7
Förvärvad tillväxt (%)	-1,1	-119,4	-0,6	-113,0	-17,9	-78,5
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-5,2	-2,7	-5,7	-1,4	-4,9	-2,3
Organisk omsättningstillväxt (%)*	1,1	15,7	8,7	12,4	13,8	15,9

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

¹ Omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Justerat EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	156,9	220,1	294,4	471,2	581,2	758,0
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	45,9	42,3	90,2	84,6	176,1	170,5
Jämförelsestörande poster	9,1	12,8	27,9	19,9	58,1	50,1
Justerat EBITA	211,9	275,2	412,5	575,7	815,4	978,7

	Kv 2 22/23	Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 22/23	Kv 1-Kv 2 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Justerat EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	156,9	220,1	294,4	471,2	581,2	758,0
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	56,7	60,9	114,8	119,0	232,6	236,8
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	45,9	42,3	90,2	84,6	176,1	170,5
Jämförelsestörande poster	9,1	12,8	27,9	19,9	58,1	50,1
Justerat EBITDA	268,6	336,1	527,3	694,7	1 048,0	1 215,4

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 22/23	Kv 1 22/23	Kv 4 21/22	Kv 3 21/22	Kv 2 21/22	Kv 1 21/22
Nettoomsättning*	6 271,6	6 635,9	5 743,4	5 894,2	6 137,2	5 826,1
Organisk omsättningstillväxt (%)*	-2,4	8,5	15,0	19,7	10,6	8,2
Bruttomarginal (%)*	14,6	13,5	14,2	14,3	14,7	15,4
Justerad EBITA	211,9	200,6	201,6	201,4	275,2	300,5
Justerad EBITA-marginal (%)*	3,4	3,0	3,5	3,4	4,5	5,2
Nettoomsättning per segment:						
LCP*	4 450,0	4 726,6	4 104,7	3 920,7	4 141,6	3 833,9
SMB* ¹	1 821,5	1 909,3	1 638,7	1 973,6	1 995,6	1 992,2
Segmentsresultat:						
LCP ¹	172,5	142,0	147,9	119,3	172,3	190,5
SMB ¹	80,3	104,4	76,6	108,8	134,7	141,6
Segmentmarginal (%):						
LCP* ¹	3,9	3,0	3,6	3,0	4,2	5,0
SMB* ¹	4,4	5,5	4,7	5,5	6,7	7,1
Centrala funktioner						
Centrala funktioner ¹	-40,8	-45,7	-22,9	-26,6	-31,7	-31,6
Som % av nettoomsättningen* ¹	-0,7	-0,7	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1

¹ Omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.	Dustin anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
Cirkularitet	Cirkulär andel av nettoomsättning, där en omsättningsekvivalent för återtagen hårdvara tillsammans med mjukvara och tjänster ställs i relation till nettoomsättningen för perioden.	Visar Dustins cirkularitet i förhållande till nettoomsättningen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.	Visar Dustins egna kapital per aktie.
Förvärvad tillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade och avyttrade verksamheter samt interna kundflyttar i samband med integration, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt för att möjliggöra en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Justerat EBITA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan perioderna.
Justerad EBITA-marginal	Justerat EBITA i relation till nettoomsättning.	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.	Dustin anser att särredovisning av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av rörelseresultatet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten per aktie.
Nettorörelsekapital	Summa omsättningstillgångar minus likvida medel och kortfristiga icke räntebärande skulder, vid periodens slut.	Är ett mått som visar Dustins effektivitet och kapitalbindning.
Nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvärvsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala räntebärande skuld reducerat med likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat EBITDA rullande 12 månader.	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärv och avyttringar, kundflyttar mellan segment samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
Projekterelaterade investeringar	Investeringar i molnbaserat affärsutvecklingssystem samt större förändringar i hyresåtaganden.	För att underlätta jämförelser och utveckling av investeringar.
Rörelseresultat	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.

Valutaeffekter

Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsv valuta.

Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.
Centrala funktioner	Kostnader för centrala funktioner består av samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
Integrationskostnader	Integrationskostnader består av kostnader för att integrera förvärvade bolag till Dustin-plattformen. Med Dustin-plattformen menas integrering till IT-plattform med e-handel samt organisatorisk integration.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
Kontrakterade återkommande intäkter	Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.
LCP	Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses). Tidigare segment B2C har införlivats i segmentet.

Finansiell kalender

2023-06-27

Delårsrapport för tredje kvartalet
1 mars 2023 – 31 maj 2023

2023-10-11

Bokslutskommuniké,
1 september 2022 – 31 augusti 2023

2023-11-17

Årsredovisning 2022/23

2023-12-12

Årsstämma 2022/23

För mer information, vänligen kontakta:

Johan Karlsson, CFO

johan.karlsson@dustin.se

0708-67 79 97

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations

fredrik.satterstrom@dustin.se

0705-10 10 22

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 mars 2023 kl. 08:00 CET.