

Delårsrapport

1 mars 2024 – 31 maj 2024

Q3

Delårsrapport mars 2024 – maj 2024

”Starkt kassaflöde i en fortsatt svag marknad”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 455 miljoner kronor (5 582).
- Den organiska omsättningstillväxten var -3,5 procent (-9,4) varav SMB -10,2 procent (-17,4) och LCP -0,8 procent (-5,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,0 procent (15,3).
- Justerat EBITA uppgick till 130 miljoner kronor (169) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,4 procent (3,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 86 miljoner kronor (97), inklusive jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (-25).
- Kvartalets resultat uppgick till 27 miljoner kronor (23).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,06 kronor (0,11).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 454 miljoner kronor (431).

September 2023-maj 2024

- Nettoomsättningen minskade med 10,8 procent till 16 494 miljoner kronor (18 489).
- Den organiska omsättningstillväxten var -12,7 procent (-1,1) varav SMB -10,7 procent (-11,7) och LCP -13,5 procent (4,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,5 procent (14,4).
- Justerat EBITA uppgick till 523 miljoner kronor (582) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,2 procent (3,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 357 miljoner kronor (391), inklusive jämförelsestörande poster om -33 miljoner kronor (-53).
- Periodens resultat uppgick till 136 miljoner kronor (171).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,37 kronor (0,79).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 502 miljoner kronor (596).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 3,0 (4,5).

Finansiella nyckeltal

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Nettoomsättning	5 454,7	5 582,0	16 494,3	18 489,4	21 582,2	23 577,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	-3,5	-9,4	-12,7	-1,1	-13,6	-5,0
Bruttomarginal (%)	15,0	15,3	15,5	14,4	15,3	14,5
Justerat EBITA	129,8	169,2	523,2	581,7	665,4	723,9
Justerad EBITA-marginal (%)	2,4	3,0	3,2	3,1	3,1	3,1
Rörelseresultat (EBIT)	86,3	96,9	357,4	391,3	432,7	466,6
Periodens resultat	27,4	23,4	136,3	170,9	139,3	173,9
Jämförelsestörande poster	-0,5	-25,3	-33,0	-53,3	-52,9	-73,2
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	0,06	0,11	0,37	0,79	0,43	0,81
Kassaflödet från den löpande verksamheten	453,8	431,1	502,3	596,2	0,5	619,2
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)**	-	-	-	-	3,0	5,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	1,9	3,2

* Resultat per aktie har omräknats i jämförelseperioden för att ta i beaktande slutförd nyemission 2023.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Starkt kassaflöde i en fortsatt svag marknad

Försäljningsutvecklingen var fortsatt negativ i det tredje kvartalet. Det är dock tillfredsställande att se en ökad försäljning jämfört med det säsongsmissigt normalt starkare andra kvartalet. Trots en fortsatt avvaktande utveckling bland de mindre och medelstora bolagen, står vi fast vid vår bedömning om en gradvis marknadsförbättring under 2024, Lönsamheten försvagades i kvartalet som en direkt följd av svag volymutveckling och därmed en relativt för hög kostnadsbas inom segment SMB samt ett flertal nya ramavtal med en initialt lägre marginal inom segment LCP. Kvartalets kassaflöde var starkt, främst drivet av en positiv utveckling av nettorörelsekapitalet.

Avvaktande marknad med positiva utsikter

Marknadsutvecklingen i det tredje kvartalet har fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet som en följd av en fortsatt svag konjunkturutveckling, vilket tydligt påverkat försäljningsvolymerna inom främst hårdvara. Marknadsanalysföretagen Canalsys, Gartner och IDC spår i sina senaste analyser en återhämtning under kalenderåret och positiv tillväxt för den globala datormarknaden 2024.

Utvecklingen väntas drivas av ett utbyte av det stora antal datorer som levererades under pandemin, lanseringen av AI-kompatibla datorer och behovet av kraftigare datorer vid uppgradering av operativsystem till Windows 11. Mot bakgrund av detta och positiva prognoser från ledande tillverkare, förväntar vi fortsatt en gradvis förbättring av marknaden de kommande kvartalen 2024.

Svag SMB-efterfrågan dämpar försäljningsutvecklingen

Nettoomsättningen minskade 2,3 procent till 5 455 miljoner kronor (5 582), främst som en följd av fortsatt svag efterfrågan bland de små och medelstora företagen. Den organiska tillväxten uppgick till -3,5 procent, varav -10,2 procent för SMB och -0,8 procent för LCP.

Kundgruppen offentlig sektor visar en positiv utveckling jämfört med det tredje kvartalet föregående år och växer även sekventiellt jämfört med närmast föregående kvartal, främst som en följd av ett flertal nya ramavtal. Försäljningsutvecklingen inom kundgruppen större företag har varit något avvaktande jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men ökade något sekventiellt. Inom segment SMB har utvecklingen varit fortsatt avvaktande som en följd av den osäkra konjunkturutvecklingen, vilket främst påverkat försäljningen till de mindre bolagen i segmentet.

Lägre volymer och nya avtal tynger marginalutveckling

Bruttomarginalen minskade något till 15,0 procent (15,3) i det tredje kvartalet. Förändringen förklaras främst av ett flertal nya ramavtal med initialt lägre marginal och utförsäljning av leverantörernas lager inför lanseringen av AI-anpassade datorer, vilket i viss mån motverkats av en ökad andel försäljning som nettoredovisas.

Justerad EBITA uppgick till 130 miljoner kronor (169) och den justerade EBITA-marginalen minskade till 2,4 procent

(3,0). Den lägre marginalen förklaras främst av den något försvagade bruttomarginalen i kombination med fortsatt lägre volymer inom SMB och därmed negativa skaleffekter. Löneökningar och kostnadsinflation har haft en negativ effekt på marginalen. Vi fortsätter arbetet med att utvinna synergier och anpassa kostnadsbasen till rådande marknadsförhållanden samt göra selektiva investeringar i verksamheten för att stå starka när marknadsförutsättningarna förbättras.

Rörelseresultatet uppgick till 86 miljoner kronor (97), inklusive jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (-25).

Förbättrat nettorörelsekapital stärker kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 454 miljoner kronor (431) i kvartalet, främst som en följd av en positiv utveckling av nettorörelsekapitalet som förbättrades med närmare 200 miljoner kronor jämfört med för ett år sedan. Varulagret minskade jämfört med föregående år och lagerbindningen ligger nu på en önskad nivå avseende balansen mellan kapitalbindning och leveranskapacitet.

Lägre skuldsättningsgrad

Nettoskulden vid balansdagen minskade till 2 736 miljoner kronor, jämfört med 4 613 miljoner kronor för ett år sedan. Förändringen förklaras av vår tidigare nyemission och en återbetalning på skulden i slutet av december 2023 i kombination med ett förbättrat nettorörelsekapital. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA minskade något under kvartalet till 3,0 gånger (4,5).

Summering och framtidsutsikter

Marknadsutvecklingen har varit utmanande de senaste två åren och tydligt präglats av en allmän osäkerhet i samhällsekonomin. Mot bakgrund av positiva prognoser från marknadsanalysföretag förväntar vi fortsatt en gradvis förbättring på våra marknader under de kommande kvartalen 2024.

Det interna arbetet med att optimera organisationen, anpassa kostnadsbasen och genomföra selektiva investeringar fortsätter för att stärka våra marginaler och skapa ett starkare Dustin för framtiden.

Vi fokuserar nu på vår strategiska plan, att accelerera synergieffekter och automatisera med ny teknologi, möjliggöra investeringar och i ett längre perspektiv fortsätta expansionen i Europa. Jag är stolt över det gemensamma bidraget från alla medarbetare, ser med tillförsikt framåt och vet att vi är väl positionerade för de starka underliggande marknadstrenderna.

Nacka i juli 2024

Johan Karlsson, 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 29 procent under 2022/23 och LCP (Large Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 71 procent. 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.

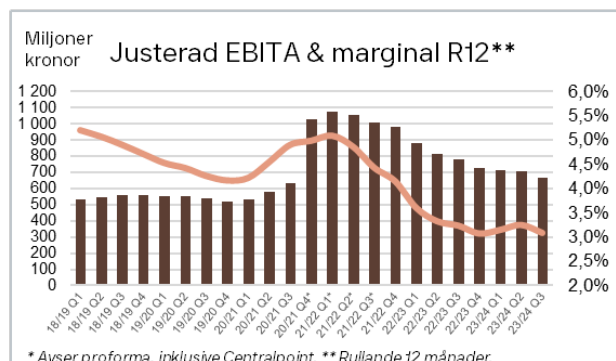
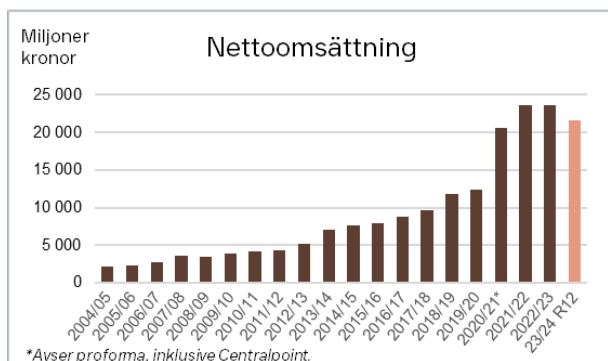
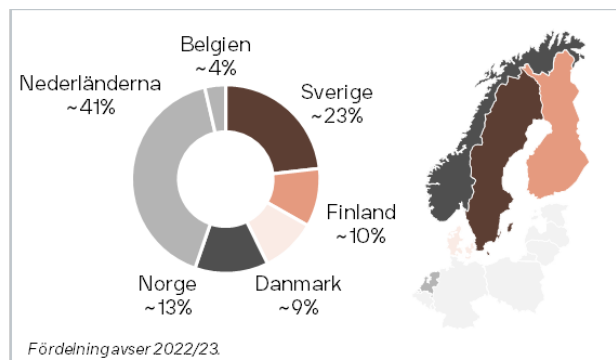
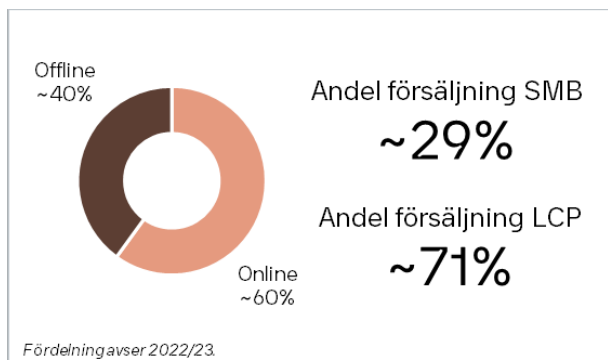
Ledande online

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 procent (3-årig genomsnittlig årlig tillväxttakt).

Stödjande mål avseende vinst per aktie:

Organisk årlig tillväxt i nettoomsättning för SMB om 8 procent och för LCP om 5 procent (årligt genomsnitt över en 3-årsperiod).

Uppnå en segmentsmarginal om minst 6,5 procent för SMB och minst 4,5 procent 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 procent 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 tredje kvartalet 2023/24 genomfördes tre fabriksrevisioner (4).

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

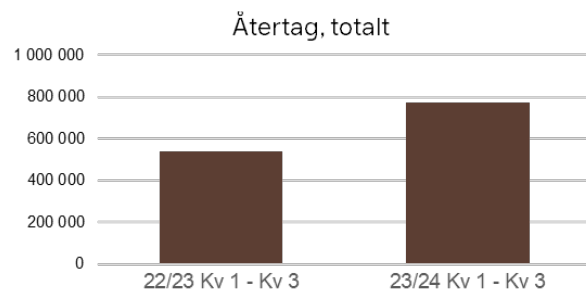
jämlikhet genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning, produktion, leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska vi genomföra 100 aktiviteter som bidrar till ökad social jämlikhet i vår värdekedja.

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 såsom EU-taxonomin och kommande Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Dustin strävar efter att öka den cirkulära andelen med hjälp av såväl tjänster som återtag. Vi har arbetat intensivt med att bredda vårt standardiserade tjänsteutbud och inom återtag har vi ökat volymerna kraftigt på vår anläggning i Nederländerna och vår nordiska anläggning i Växjö.

Totala återtag första tre kvartalen



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 mars 2024 – maj 2024.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5 455 miljoner kronor (5 582). Den organiska tillväxten uppgick till -3,5 procent (-9,4) varav SMB -10,2 procent (-17,4) och LCP -0,8 procent (-5,5). Valutakursförändringar förklarar -1,3 procentenheter (-4,1). För mer information se härledning av alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under kvartalet och uppgick till 821 miljoner kronor (857). Bruttomarginalen minskade till 15,0 procent (15,3). Förändringen förklaras främst av ett flertal nya ramavtal med initialt lägre marginal inom segment LCP, vilka i viss mån kompenseras för genom en ökad andel försäljning som nettoresultat enligt IFRS 15. En ökad andel försäljning inom LCP samt stora volymer kampanjvaror och utförsäljning av leverantörernas lager inför lanseringen av AI-anpassade datorer inom främst segment SMB har påverkat marginalen negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 130 miljoner kronor (169) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,4 procent (3,0). Marginalförsämringen förklaras främst av den något försvagade bruttomarginalen i kombination med låga volymer inom SMB och därmed en för hög relativ kostnadsbas, löneökningar och kostnadsinflation. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (-25). 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 86 miljoner kronor (97). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (-25). För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -42 miljoner kronor (-62). Kostnader för extern finansiering uppgick till -37 miljoner kronor (-58), vilket förklaras av lägre räntekostnader som ett resultat av tidigare nyemission och återbetalning av lån. Räntekostnader relaterade till leasing uppgick till -4 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljoner kronor (1).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -18 miljoner kronor (-12) motsvarande en effektiv skattesats om 39,5 procent (33,9). Den högre effektiva skatten förklaras främst av en geografisk mixeffekt i resultatgenereringen.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 27 miljoner kronor (23). Resultat per aktie uppgick till 0,06 kronor (0,11) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 81 miljoner kronor (142). Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 373 miljoner kronor (289), vilket påverkar kassaflödet positivt. Förändringen förklaras främst av att leverantörsskulder ökar med 724 miljoner kronor (11), vilket är högre än normalt och påverkats av leveranser inom enskilda större kundavtal. En ökning av kundfordringar bidrog med en negativ kassaflödeseffekt om -332 miljoner kronor (57). Ett ökat varulager om -19 miljoner kronor (222) påverkade kassaflödet negativt. Kassaflödet från den löpande verksamheten summerar därmed till 454 miljoner kronor (431).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -65 miljoner kronor (-58) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -45 miljoner kronor (-45). Resterande -20 miljoner kronor (-13) avser främst förbättringar av hyrd egendom samt IT-utrustning för internt bruk. För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -49 miljoner kronor (-50). Perioden påverkas främst av amortering av leasingskuld om -48 miljoner kronor (-48).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 340 miljoner kronor (323).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 271 jämfört med 2 391 motsvarande föregående års kvartal.

Perioden 1 september 2023 – 31 maj 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10,8 procent till 16 494 miljoner kronor (18 489). Den organiska omsättningstillväxten var -12,7 procent (-1,1) varav SMB -10,7 procent (-11,7) och LCP -13,5 procent (4,0), där valutakursförändringar har påverkat med -1,9 procentenheter (-4,7).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 2 565 miljoner kronor (2 663). Bruttomarginalen ökade till 15,5 procent (14,4), främst som en följd av en mer gynnsam försäljningsmix med en lägre andel datorer med låg marginal, god prisdisciplin och en ökad andel försäljning som nettoredovisas enligt IFRS 15.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 523 miljoner kronor (582) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,2 procent (3,1). Marginalnedgången förklaras främst av låga volymer inom SMB och därmed en för hög kostnadsbas och en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -33 miljoner kronor (-53) 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 357 miljoner kronor (391). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -33 miljoner kronor (-53). För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -172 miljoner kronor (-164). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Periodens kostnader för extern finansiering uppgick till -160 miljoner kronor (-151). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -12 miljoner kronor (-12). De finansiella intäkterna uppgick till 3 miljoner kronor (5) som avser i huvudsak inlåningsränta.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -52 miljoner kronor (-61) motsvarande en effektiv skattesats om 27,5 procent (26,3). Den högre effektiva skatten förklaras bland annat av avdragsgilla emissionskostnader via eget kapital samt geografisk mixeffekt i resultatgenereringen.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 136 miljoner kronor (171). Resultat per aktie uppgick till 0,37 kronor (0,79) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 502 miljoner kronor (596). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 354 miljoner kronor (414) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 148 miljoner kronor (182). För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -193 miljoner kronor (-172). Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -193 miljoner kronor (-172). Investeringar i IT-plattformen uppgick till -151 miljoner kronor (-137) och resterande -42 miljoner kronor (-36) består av investering i hyrd egendom, IT-utrustning för internt bruk, investeringar i affärssystem, samt investeringar i anläggning för återtag i Växjö. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -81 miljoner kronor (-68). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -85 miljoner kronor (98). Perioden påverkas främst av återbetalning av lån om 1 647 miljoner kronor (304) samt nettolikvid från nyemission om 1 729 miljoner kronor (4). Föregående period påverkas av nyupptagna lån om 550 miljoner kronor. Perioden påverkas även av amortering av leasingskuld om -147 miljoner kronor (-140).

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 224 miljoner kronor (522).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -205 miljoner kronor (-22) vid periodens slut. Varulagret minskade med 106 miljoner kronor, främst genom lägre nivåer av kundspecifikt lager. Av det totala lagret om 925 miljoner kronor (1 031) utgjorde kundspecifikt lager 432 miljoner kronor (533). Kundfordringar har främst ökat jämfört mot föregående år som en följd av en förändrad kundmix och enskilda större kundavtal. Leverantörsskulder har ökat vilket ligger i linje med en ökad kostnadsmassa jämfört med föregående år. Den långsiktiga målnivån för nettorörelsekapitalet ligger på omkring -100 miljoner kronor.

Miljoner kronor	24-05-31	23-05-31	23-08-31
Varulager	925,3	1 031,1	987,0
Kundfordringar	3 421,3	3 186,9	2 690,0
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	580,7	612,6	630,6
Leverantörsskulder	-4 028,0	-3 504,4	-3 072,3
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 104,4	-1 348,2	-1 271,2
Nettorörelsekapital	-205,0	-22,0	-35,8

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 2 736 miljoner kronor (4 613). Förändringen förklaras främst av återbetalning av lån om 1 647 miljoner kronor i tidigare kvartal. 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 3,0 (4,5).

Miljoner kronor	24-05-31	23-05-31	23-08-31
Skulder till kreditinstitut	3 568,1	5 325,1	5 401,9
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	550,1	516,5	500,2
Likvida medel	-1 361,1	-1 228,9	-1 108,0
Räntebärande fordringar	-20,7	-	-
Nettoskuld	2 736,4	4 612,7	4 794,1

Valberedning 2023/2024

I enlighet med de av årsstämman beslutade valberedningsinstruktionerna har följande ledamöter i valberedningen utsetts, baserat på ägarförhållandena per den 31 mars 2024.

- Marie Ehrling, Axel Johnson AB, ordförande i valberedningen
- Sophie Larsén, AMF Pension & Fonder
- Jens Browaldh, Altor
- Thomas Ekman, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad)

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det till valberedningens sekreterare per post, Dustin Group AB, Att. Oliver Kronberg, Box 1194, 131 27 Nacka Strand, eller via e-post till oliver.kronberg@dustin.com.

Årsstämma 2023/2024

Dustins årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 12 december 2024. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 24 oktober 2024 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran görs per post till Dustin Group AB, Att. Charlotte Törnberg, Box 1194, 131 27 Nacka Strand, eller via e-post till charlotte.tornberg@dustin.com.

Händelser efter balansdagens utgång

Dustin har förlängt sin befintliga hållbarhetslänkade långfristiga kreditfacilitet med ett år. Det nya avtalet löper till oktober 2026.

Dustin ansluter sig till Science Based Targets-initiativet (SBTi), ett internationellt ramverk för företag som antar vetenskapligt baserade klimatmål för att begränsa den globala uppvärmningen.

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 246 miljoner kronor (94). Förändringen förklaras främst av valutaneffekt som uppgick till 194 miljoner kronor (-275) samt koncerninterna ränteintäkter om 260 miljoner kronor (167). Kostnaderna för den externa finansieringen uppgick till -151 miljoner kronor (-148) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Ingen erhållen utdelning (299) från koncernbolag denna period.

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, den väpnade konflikten i Mellanöstern, 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.

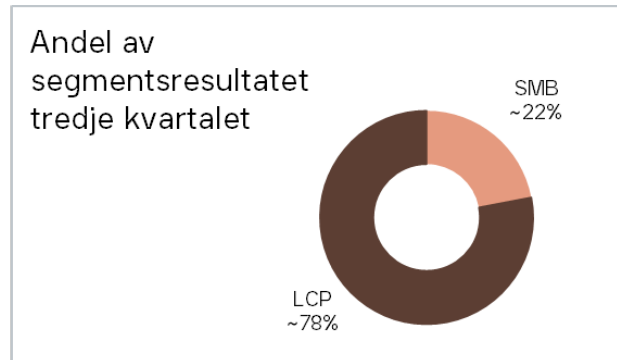
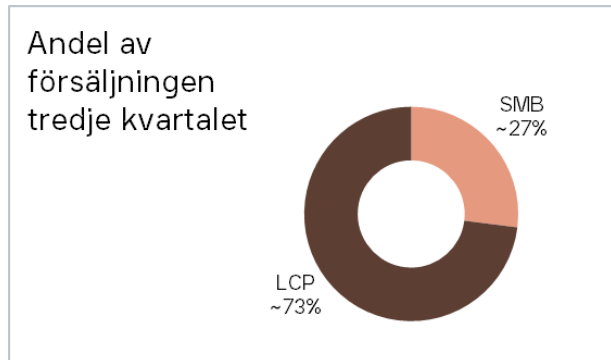
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2022/23 sida 63-68.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 maj 2024 till 14,52 kronor per aktie (28,12), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 6 640 miljoner kronor (3 204). Per den 31 maj 2024 hade bolaget totalt 14 611 aktieägare (14 800). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 50,1 procent, AMF Tjänstepension & Fonder med 6,7 procent och Avanza Pension med 3,1 procent.

Redovisning av affärssegmenten

Dustin bedriver sin verksamhet i två affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses) och LCP (Large Corporate and Public sector). I SMB ingår företag med upp till 500 anställda samt konsumenter, medan LCP inkluderar större företag med fler än 500 anställda samt offentlig sektor.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Förändring %	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 22/23	Förändring %
Nettoomsättning	1 474,1	1 653,8	-10,9	4 759,1	5 384,6	-11,6	6 218,4	6 843,9	-9,1
Segmentsresultat	36,7	64,6	-43,2	164,1	249,2	-34,2	227,6	312,8	-27,2
Segmentsmarginal (%)	2,5	3,9	-	3,4	4,6	-	3,7	4,6	-

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 10,9 procent till 1 474 miljoner kronor (1 654). Den organiska tillväxten uppgick till -10,2 procent (-17,4). Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar 1,4 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar -0,7 procentenheter.

Marknaden har fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet, som en följd av osäkerhet kring konjunkturutvecklingen. Försäljningsutvecklingen har stabiliserats för de medelstora och större bolagen i segmentet, medan den varit fortsatt svag för de mindre bolagen.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökade till 12,3 procent (11,6) under tredje kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), som en följd av god utveckling inom kontrakterade återkommande tjänster i Norden i kombination med en dämpad hårdvaruförsäljning.

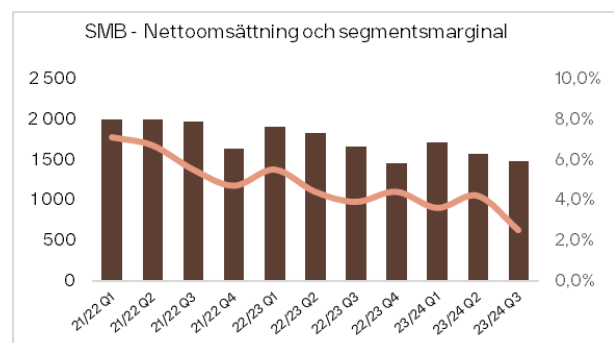
Segmentsresultat

Bruttomarginalen var något lägre i kvartalet, såväl jämfört med föregående kvartal som med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av stora volymer kampanjvaror och utförsäljning av leverantörernas lager inför lanseringen av AI-anpassade datorer.

Segmentsresultatet minskade med 43,2 procent till 37 miljoner kronor (65) och marginalen till 2,5 procent (3,9), som en direkt följd av lägre volymer och en relativt för hög kostnadsbas.

Sammanfattning av kvartalet

- fortsatt allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett avvaktande köpbeteende har påverkat volymerna negativt
- lägre volymer och därmed negativa skaleffekter i kombination med en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå påverkade segmentsmarginalen negativt
- utförsäljning av leverantörernas lager inför lansering av AI-datorer, stora volymer av kampanjvaror och skifte till enklare alternativ med lägre marginal har påverkat marginalerna negativt
- positiv produktmix med en lägre andel datorer med låg marginal och god prisdisciplin har haft en positiv påverkan på marginalerna



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Förändring %	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 22/23	Förändring %
Nettoomsättning	3 980,7	3 928,2	1,3	11 735,2	13 104,8	-10,5	15 363,8	16 733,5	-8,2
Segmentsresultat	129,5	140,6	-7,9	455,8	455,0	0,2	560,2	559,5	0,1
Segmentsmarginal (%)	3,3	3,6	-	3,9	3,5	-	3,6	3,3	-

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1,3 procent i kvartalet till 3 981 miljoner kronor (3 928). Den organiska tillväxten uppgick till -0,8 procent (-5,5).

Förvävsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar -0,6 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar -1,5 procentenheter.

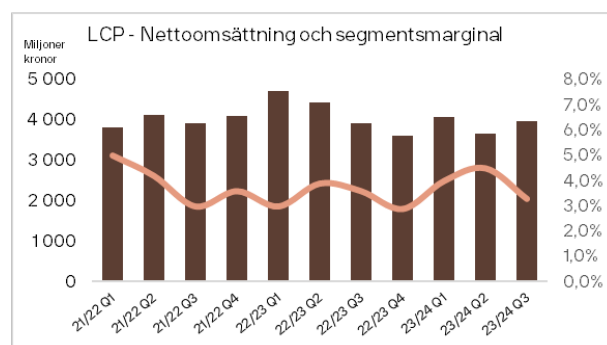
Den underliggande efterfrågan inom segmentet har påverkats negativt av samhällsekonomin i stort, bland annat med ökad volatilitet i orderläggning. Kundgruppen offentlig sektor visar en svagt positiv utveckling jämfört med såväl motsvarande kvartal föregående år som det närmast föregående kvartalet. Försäljningsutvecklingen inom kundgruppen större företag har varit något mer avvaktande och därmed något svagare jämfört med tredje kvartalet föregående år. Den starkaste geografiska utvecklingen noterades i Danmark och Norge.

Segmentsresultat

Bruttomarginalen försvagades något jämfört med motsvarande kvartal föregående år och minskade jämfört med årets andra kvartal, som en följd av en högre andel försäljning inom nya ramavtal med initialt lägre marginaler. Detta motverkades i viss mån av en ökad andel försäljning som nettoredovisas enligt IFRS 15. Segmentsresultatet minskade 7,9 procent till 130 miljoner kronor (141), medan marginalen minskade till 3,3 procent (3,6).

Sammanfattning av kvartalet

- en ökad andel försäljning inom nya ramavtal med en initialt lägre marginal har påverkat bruttomarginalen negativt
- en förändrad geografisk försäljningsmix har påverkat bruttomarginalen negativt
- en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå har haft en negativ effekt på segmentsmarginalen
- ökning av antalet återtag har haft en positiv marginaleffekt
- en ökad andel försäljning som nettoredovisas enligt IFRS 15 har påverkat bruttomarginalen positivt



Corporate functions

Miljoner kronor	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Förändring %	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 22/23	Förändring %
Kostnad för corporate functions	-36,4	-36,0	1,1	-96,6	-122,6	-21,1	-122,4	-148,3	-17,5
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-0,7	-0,6	-	-0,6	-0,7	-	-0,6	-0,6	-

Corporate functions

Det tredje kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,7 procent (0,6) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions var oförändrad och uppgick till 36 miljoner kronor (36). Den positiva resultateffekten av IFRS 16, som uppstår när rörelsekostnader ersatts av avskrivningar, ingår i

kostnader för corporate functions om 4 miljoner kronor (3) i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 19-20 samt segmentsinformation per kvartal på sida 26.

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 2 juli 2024

Johan Karlsson, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

Revisors granskningsrapport

Dustin Group AB (publ), org.nr 556703-3062

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Dustin Group AB per 31 maj 2024 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 International Standards on Auditing 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.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Nettoomsättning	2	5 454,7	5 582,0	16 494,3	18 489,4	21 582,2	23 577,4
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 634,1	-4 725,1	-13 929,7	-15 826,0	-18 272,5	-20 168,8
Bruttoresultat		820,6	856,8	2 564,6	2 663,4	3 309,8	3 408,6
Försäljnings- och administrationskostnader		-725,5	-726,8	-2 158,7	-2 209,8	-2 814,2	-2 865,3
Jämförelsestörande poster	3	-0,5	-25,3	-33,0	-53,3	-52,9	-73,2
Övriga rörelseintäkter		5,2	6,6	15,6	31,4	30,8	46,5
Övriga rörelsekostnader		-13,5	-14,4	-31,1	-40,5	-40,7	-50,1
Rörelseresultat (EBIT)	2	86,3	96,9	357,4	391,3	432,7	466,6
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,8	0,6	2,7	4,5	7,5	9,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-41,8	-62,1	-172,2	-164,0	-246,8	-238,7
Resultat efter finansiella poster		45,3	35,4	187,9	231,8	193,3	237,2
Skatt		-17,9	-12,0	-51,6	-60,9	-54,0	-63,2
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		27,4	23,4	136,3	170,9	139,3	173,9
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		0,06	0,11	0,37	0,79	0,43	0,81
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		0,06	0,11	0,37	0,79	0,43	0,81

* Resultat per aktie har omräknats i jämförelseperioden för att ta i beaktande slutförd nyemission 2023.

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Periodens resultat	27,4	23,4	136,3	170,9	139,3	173,9
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	-56,3	-148,3	95,8	-91,5	60,2	-127,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-51,3	-236,6	149,3	-369,2	45,5	-473,0
Omräkningsreserv	128,5	342,8	-250,9	492,5	-132,7	610,7
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	22,2	79,3	-50,5	94,9	-21,8	123,6
Övrigt totalresultat efter skatt	43,1	37,2	-56,3	126,7	-48,7	134,3
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	70,5	60,6	80,0	297,6	90,6	308,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor				
	Not	24-05-31	23-05-31	23-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		8 489,6	8 623,0	8 746,3
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		523,7	628,8	607,5
Övriga immateriella tillgångar	4	518,5	395,0	434,0
Materiella anläggningstillgångar	4	118,6	117,6	119,6
Nyttjanderättstillgångar	4	533,1	500,2	483,6
Uppskjutna skattefordringar		110,5	6,5	96,7
Derivatinstrument	5	158,6	216,0	223,8
Övriga anläggningstillgångar		8,1	11,6	5,6
Summa anläggningstillgångar		10 460,8	10 498,8	10 717,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		925,3	1 031,1	987,0
Kundfordringar		3 421,3	3 186,9	2 690,0
Räntebärande fordringar		20,7	-	-
Derivatinstrument	5	-	-	0,3
Skattefordringar		65,2	45,3	76,9
Övriga fordringar		515,5	567,3	553,7
Avyttringsrelaterade fordringar	5	-	-	-
Likvida medel		1 361,1	1 228,9	1 108,0
Summa omsättningstillgångar		6 309,3	6 059,4	5 416,0
SUMMA TILLGÅNGAR		16 770,1	16 558,1	16 133,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 186,5	5 383,7	5 394,3
Summa eget kapital		7 186,5	5 383,7	5 394,3
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		165,2	200,1	169,4
Skulder till kreditinstitut		3 544,6	-	5 146,8
Långfristiga leasingskulder		361,5	347,0	332,4
Derivatinstrument	5	2,4	203,2	213,3
Summa långfristiga skulder		4 073,7	750,2	5 861,8
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		23,6	5 325,1	255,2
Övriga avsättningar		5,7	0,7	0,6
Kortfristiga leasingskulder		188,6	169,5	167,9
Leverantörsskulder		4 028,0	3 504,4	3 072,3
Skatteskulder		147,8	60,0	207,3
Derivatinstrument	5	164,3	81,3	114,8
Övriga kortfristiga skulder		951,9	1 283,2	1 059,1
Summa kortfristiga skulder		5 509,9	10 424,2	4 877,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 770,1	16 558,1	16 133,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	24-05-31	23-05-31	23-08-31
Ingående balans per den 1 september	5 394,3	5 085,0	5 085,0
Periodens resultat	136,3	170,9	173,9
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-250,9	492,5	610,7
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	95,8	-	-127,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	149,3	-460,7	-473,0
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-50,5	94,9	123,6
Summa övrigt totalresultat	-56,3	126,7	134,3
Summa totalresultat	80,0	297,6	308,2
Utdelning	-	-	-
Innehav av egna optioner	-	-	-
Nyemission	1 767,7	3,9	4,1
Emissionskostnader	-38,7	-	-0,2
Återköp och teckning med stöd av teckningsoptioner	-	-	-
Aktiebaserat incitamentsprogram	3,2	1,2	1,2
Återköp av egna aktier	-20,0	-4,1	-4,1
Summa transaktioner med aktieägare	1 712,3	1,0	1,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 186,5	5 383,7	5 394,3

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Helår 22/23
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		86,3	96,9	357,4	391,3	466,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		107,6	115,9	312,7	288,4	421,0
Erhållen ränta		0,8	0,6	2,7	4,5	9,3
Erlagd ränta		-37,9	-60,3	-160,3	-159,7	-230,4
Betald inkomstskatt		-75,8	-11,4	-158,1	-110,4	-88,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		81,1	141,7	354,4	414,1	578,4
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-19,1	221,7	48,4	372,1	425,1
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-332,4	57,2	-847,6	204,7	725,1
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		724,2	10,6	947,1	-394,7	-1 109,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		372,7	289,4	148,0	182,1	40,8
Kassaflödet från den löpande verksamheten		453,8	431,1	502,3	596,2	619,2
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-47,7	-49,2	-154,1	-149,0	-204,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-17,2	-8,4	-39,2	-23,2	-35,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-64,9	-57,6	-193,3	-172,2	-240,1
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-0,2	-	1 729,0	3,9	3,9
Återköp av egna aktier		-	-	-20,0	-4,1	-4,1
Nyupptagna lån		-	-	-	550,0	550,0
Återbetalning av lån		-0,4	-1,9	-1 647,2	-303,8	-303,8
Betalda låneupptagningskostnader		-	-	-0,1	-8,0	-28,3
Amortering av leasingskuld		-48,0	-48,1	-146,8	-140,0	-191,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-48,5	-50,0	-85,1	98,0	26,7
Periodens kassaflöde		340,3	323,4	224,0	522,0	405,8
Likvida medel vid periodens början		1 030,4	950,6	1 108,0	766,8	766,8
Periodens kassaflöde		340,3	323,4	224,0	522,0	405,8
Kursdifferenser i likvida medel		-9,5	-45,1	29,1	-59,9	-64,5
Likvida medel vid periodens slut		1 361,1	1 228,9	1 361,1	1 228,9	1 108,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Nettoomsättning	3,7	3,7	7,8	7,4	14,7	14,3
Kostnader för sålda varor och tjänster	-2,5	-2,6	-5,6	-5,2	-10,0	-9,5
Bruttoresultat	1,2	1,1	2,2	2,3	4,7	4,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,4	-2,6	-6,2	-6,4	-9,0	-9,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	-0,3	-1,5	-4,1	-4,1	-4,3	-4,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	57,9	57,1	454,6	468,3	543,5	557,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-34,2	-261,5	-151,3	-423,4	-299,9	-572,0
Resultat efter finansiella poster	23,4	-205,9	299,2	40,8	239,3	-19,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	58,8	58,8
Skatt	-4,8	42,4	-53,7	53,3	-41,0	66,0
Periodens resultat	18,6	-163,5	245,6	94,1	257,1	105,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Periodens resultat	18,6	-163,5	245,6	94,1	257,1	105,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	18,6	-163,5	245,6	94,1	257,1	105,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	24-05-31	23-05-31	23-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	8 070,2	7 951,3	7 986,6
SUMMA TILLGÅNGAR	9 281,8	9 162,9	9 198,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 282,4	569,7	565,6
Summa bundet eget kapital	2 282,4	569,7	565,6
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 035,6	3 023,4	3 023,4
Balanserat resultat	-2,1	-91,8	-87,6
Periodens resultat	245,6	94,1	105,6
Summa fritt eget kapital	3 279,1	3 025,7	3 041,3
Summa eget kapital	5 561,5	3 595,5	3 606,9
Obeskattade reserver	134,1	192,9	134,1
Långfristiga skulder	3 544,6	5 070,0	5 146,8
Kortfristiga skulder	41,6	304,5	310,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 281,8	9 162,9	9 198,2

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 2022/23, 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

Sedan andra kvartalet för räkenskapsåret 2022/23 har det långsiktiga aktiebaserade programmet PSP 2023 redovisats i enlighet med IFRS 2. Redovisningen av det nya PSP 2024 har skett sedan andra kvartalet för räkenskapsåret 2023/24. 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.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Nettoomsättning							
LCP		3 980,7	3 928,2	11 735,2	13 104,8	15 363,8	16 733,5
varav Norden		1 727,1	1 668,4	5 238,4	5 622,9	6 882,3	7 266,9
varav Benelux		2 253,5	2 259,8	6 496,8	7 481,9	8 481,5	9 466,6
varav hårdvara		3 187,5	3 111,0	9 201,4	10 341,7	12 123,0	13 263,3
varav mjukvara och tjänster		793,2	817,2	2 533,8	2 763,2	3 240,8	3 470,2
SMB		1 474,1	1 653,8	4 759,1	5 384,6	6 218,4	6 843,9
varav Norden		1 228,1	1 387,9	3 967,2	4 563,0	5 166,9	5 762,6
varav Benelux		246,0	265,9	791,8	821,6	1 051,5	1 081,3
varav hårdvara		1 293,5	1 461,2	4 155,6	4 772,1	5 421,2	6 037,7
varav mjukvara och tjänster		180,6	192,6	603,5	612,5	797,2	806,2
Summa		5 454,7	5 582,0	16 494,3	18 489,4	21 582,2	23 577,4
varav Norden		2 955,2	3 056,2	9 205,6	10 185,9	12 049,2	13 029,5
varav Benelux		2 499,5	2 525,7	7 288,6	8 303,5	9 533,0	10 547,9
varav hårdvara		4 481,0	4 572,2	13 357,0	15 113,7	17 544,2	19 300,9
varav mjukvara och tjänster		973,8	1 009,7	3 137,3	3 375,7	4 038,0	4 276,4
Segmentsresultat							
LCP		129,5	140,6	455,8	455,0	560,2	559,5
SMB		36,7	64,6	164,1	249,2	227,6	312,8
Summa		166,2	205,2	619,9	704,3	787,8	872,2
Corporate functions		-36,4	-36,0	-96,6	-122,6	-122,4	-148,3
varav effekter relaterade till IFRS 16		3,9	3,1	11,4	10,0	15,2	13,8
Justerat EBITA		129,8	169,2	523,2	581,7	665,4	723,9
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%)		3,3	3,6	3,9	3,5	3,6	3,3
SMB, segmentsmarginal (%)		2,5	3,9	3,4	4,6	3,7	4,6
Segmentsmarginal		3,0	3,7	3,8	3,8	3,7	3,7
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		-0,7	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-0,5	-25,3	-33,0	-53,3	-52,9	-73,2
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-43,0	-47,0	-132,8	-137,1	-179,8	-184,1
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		86,3	96,9	357,4	391,3	432,7	466,6
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,8	0,6	2,7	4,5	7,5	9,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-41,8	-62,1	-172,2	-164,0	-246,8	-238,7
Resultat efter finansiella poster, koncernen		45,3	35,4	187,9	231,8	193,3	237,2

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Per geografiskt område	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Sverige	1 290,3	1 337,3	4 107,2	4 373,5	5 198,8	5 465,2
Finland	419,3	580,0	1 469,7	1 751,4	2 075,0	2 356,7
Danmark	504,8	475,9	1 473,3	1 819,4	1 891,6	2 237,7
Nederländerna	2 301,5	2 304,5	6 664,7	7 647,1	8 702,8	9 685,1
Norge	740,8	663,0	2 155,6	2 241,7	2 883,8	2 969,9
Belgien	198,0	221,2	623,9	656,4	830,2	862,7
Summa	5 454,7	5 582,0	16 494,3	18 489,4	21 582,2	23 577,4

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -1 miljoner kronor (-25,3) som främst avser integrationskostnader i Nederländerna. Nederländerna

består av ett flertal enheter och för att uppnå önskad nivå av synergier krävs att enheterna integreras med Dustin.

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Integrationskostnader	-0,5	-24,19	-32,39	-49,56	-52,29	-69,47
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-1,15	-0,68	-3,70	-0,68	-3,70
Summa	-0,5	-25,3	-33,1	-53,3	-53,0	-73,2

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	45,1	44,5	150,7	136,6	204,6	190,5
varav kassaflödespåverkande	45,1	44,5	150,7	136,6	204,6	190,5
varav projektrelaterade investeringar	21,9	21,4	81,2	68,3	115,8	103,0
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	78,0	52,4	170,9	83,8	197,3	120,0
varav kassaflödespåverkande	19,9	12,9	42,7	34,3	56,6	48,2
varav projektrelaterade investeringar	-	16,3	-	16,4	6,6	23,0
varav leasade tillgångar	58,1	49,3	128,3	59,3	140,7	71,8
Investeringar i tjänsteleveransen	17,8	23,3	70,3	41,6	80,9	42,4
varav kassaflödespåverkande	-	0,3	-	1,3	-	1,3
varav leasade tillgångar	17,8	13,3	70,3	30,5	80,9	41,1
Summa investeringar	140,9	120,2	391,9	262,0	482,8	352,9
varav kassaflödespåverkande	65,0	57,6	193,3	172,2	261,2	240,1
varav projektrelaterade investeringar	21,9	37,7	81,2	84,7	122,4	126,0
varav leasade tillgångar	75,9	62,6	198,5	89,8	221,6	112,9

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nyttjanderätter om 76 miljoner kronor (63) tillkommit,

främst hänförliga till IT-utrustning inom tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar samt byggnader.

Miljoner kronor	24-05-31	23-05-31	23-08-31
Byggnader	280,7	251,8	247,5
Bilar	100,5	102,6	96,1
IT-utrustning för internt bruk	26,7	44,7	39,0
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	123,5	100,1	100,2
Övrigt	1,8	1,0	0,9
Nyttjanderättstillgångar	533,1	500,2	483,6

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 2023-08-31. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2024-05-31 till -8 miljoner kronor (-68). Förändringen förklaras främst av förändring i valuta.

Not 6 Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmissiga 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 säsongsmissiga 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 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	-3,5	-9,4	-12,7	-1,1	-13,6	-5,0
Bruttomarginal (%)	15,0	15,3	15,5	14,4	15,3	14,5
Rörelseresultat (EBIT)	86,3	96,9	357,4	391,3	432,7	466,6
Justerat EBITDA	190,5	228,4	707,9	755,6	910,6	958,4
Justerat EBITA	129,8	169,2	523,2	581,7	665,4	723,9
Justerad EBITA-marginal (%)	2,4	3,0	3,2	3,1	3,1	3,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	1,9	3,2
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-205,0	-22,0	-205,0	-22,0	-205,0	-35,8
Sysselsatt kapital	1 242,5	1 224,9	1 242,5	1 224,9	1 242,5	1 327,5
Nettoskuld	2 736,4	4 612,7	2 736,4	4 612,7	2 736,4	4 794,1
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	3,0	5,0
Underhållsinvesteringar	-64,9	-57,6	-193,3	-172,2	-261,1	-240,1
Soliditet (%)	-	-	-	-	42,9	33,4
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	498,3	460,1	662,6	765,6	656,1	759,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	453,8	431,1	502,3	596,2	525,3	619,2
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	0,06	0,11	0,37	0,79	0,43	0,81
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	0,06	0,11	0,37	0,79	0,43	0,81
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	15,88	47,59	15,88	47,59	15,88	47,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	1,01	3,81	1,54	5,27	2,17	5,47
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	1,01	3,81	1,54	5,27	2,17	5,47
Genomsnittligt beräknat antal aktier**	452 475 104	113 118 776	326 145 376	113 118 776	241 969 302	113 118 776
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning**	452 475 104	113 118 776	326 145 376	113 118 776	241 969 302	113 118 776
Antal emitterade aktier vid periodens slut	457 300 104	113 943 776	457 300 104	113 943 776	457 300 104	113 943 776

* Resultat per aktie har omräknats i jämförelseperioden för att ta i beaktande slutförd nyemission 2023.

** 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 27 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal.

	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-2,3	-5,3	-10,8	3,5	-10,9	-0,1
Förvärvad tillväxt (%)	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,3	-4,1	-1,9	-4,7	-2,6	-4,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	-3,5	-9,4	-12,7	-1,1	-13,6	-5,0
	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-10,9	-16,2	-11,6	-9,7	-11,5	-9,9
Förvärvad tillväxt (%)	1,4	1,4	1,9	1,2	1,8	1,2
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,7	-2,6	-1,0	-3,2	-1,6	-1,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	-10,2	-17,4	-10,7	-11,7	-11,2	-10,5
	Kv 3 23/24	Kv 3 22/23	Kv 1 - Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	1,3	0,2	-10,5	10,2	-10,7	4,6
Förvärvad tillväxt (%)	-0,6	-0,8	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,5	-4,8	-2,3	-5,4	-3,1	-6,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	-0,8	-5,5	-13,5	4,0	-14,5	-2,6

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Justerat EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	86,3	96,9	357,4	391,3	432,7	466,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	43,0	47,0	132,8	137,1	179,8	184,1
Jämförelsestörande poster	0,5	25,3	33,0	53,3	52,9	73,2
Justerat EBITA	129,8	169,2	523,2	581,7	665,4	723,9

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Justerat EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	86,3	96,9	357,4	391,3	432,7	466,6
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	24,4	22,8	74,7	69,3	52,3	46,9
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	36,3	36,3	109,9	104,6	192,8	187,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	43,0	47,0	132,8	137,1	179,8	184,1
Jämförelsestörande poster	0,5	25,3	33,0	53,3	52,9	73,2
Justerat EBITDA	190,5	228,4	707,9	755,6	910,6	958,4

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 23/24	Kv 2 23/24	Kv 1 23/24	Kv 4 22/23	Kv 3 22/23	Kv 2 22/23	Kv 1 22/23
Nettoomsättning	5 454,7	5 246,3	5 793,2	5 087,9	5 582,0	6 271,6	6 635,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	-3,5	-16,4	-16,2	-16,9	-9,4	-2,4	8,5
Bruttomarginal (%)	15,0	16,3	15,3	14,6	15,3	14,6	13,5
Justerad EBITA	129,8	201,3	192,0	142,2	169,2	211,9	200,6
Justerad EBITA-marginal (%)	2,4	3,8	3,3	2,8	3,0	3,4	3,0
Nettoomsättning per segment:							
LCP	3 980,7	3 672,1	4 082,5	3 628,6	3 928,2	4 450,0	4 726,6
SMB	1 474,1	1 574,2	1 710,8	1 459,3	1 653,8	1 821,5	1 909,3
Segmentsresultat:							
LCP	129,5	163,8	162,5	104,4	140,6	172,5	142,0
SMB	36,7	66,3	61,1	63,5	64,6	80,3	104,4
Segmentsmarginal (%):							
LCP	3,3	4,5	4,0	2,9	3,6	3,9	3,0
SMB	2,5	4,2	3,6	4,4	3,9	4,4	5,5
Corporate functions							
Corporate functions	-36,4	-28,7	-31,6	-25,8	-36,0	-40,8	-45,7
Som % av nettoomsättningen	-0,7	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7	-0,7

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt beräkning för 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 faktisk omsättning för mjukvara och tjänster tillsammans med en beräknad omsättnings-ekvivalent för återtagen hårdvara (snittpriserna för relevanta kategorier multipliceras med antalet återtag för att nå värdet av motsvarande nyförsäljning) 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.
Nettoskuld¹	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, leasingskulder och andra finansiella skulder (inklusive skulder till finansieringsföretag), exklusive förvärvsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut, minus långfristiga och kortfristiga räntebärande tillgångar (inklusive räntebärande fordringar).	Detta visar Dustins totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel samt långfristiga och kortfristiga räntebärande fordringar.
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.
Projektrelaterade 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 genomsnittsaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

¹ Definitionen Nettoskuld har uppdaterats för att spegla ny typ utav kundfinansiering som har ingåtts från Kv 1 2023/24.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.
Corporate functions	Kostnader för corporate functions består av gemensamma kostnader för ekonomi, HR, legal och management, 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.
Nettoredovisning	Nettoredovisning innebär att endast skillnaden mellan inkomster och utgifter, alternativt intäkter och kostnader, redovisas, dvs. de kvittas mot varandra.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses). Tidigare segment B2C har införlivats i segmentet.

Finansiell kalender

2024-10-16

Bokslutskommuniké,
1 september 2023 – 31 augusti 2024

2024-11-18

Årsredovisning 2023/24

2024-12-12

Årsstämma 2023/24

2025-01-08

Delårsrapport för första kvartalet
1 september 2024 – 30 november 2024

2025-04-02

Delårsrapport för andra kvartalet
1 september 2024 – 28 februari 2025

2025-07-02

Delårsrapport för tredje kvartalet
1 september 2024 – 31 maj 2025

2025-10-08

Bokslutskommuniké
1 september 2024 – 31 augusti 2025

2025-11-18

Årsredovisning 2024/25

2025-12-11

Årsstämma 2024/25

För mer information, vänligen kontakta:

Julia Lagerqvist, CFO

julia.lagerqvist@dustin.com

0765-29 65 96

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations

fredrik.satterstrom@dustin.com

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 2 juli 2024 kl. 08:00 CET.