

Delårsrapport

1 september 2024 – 30 november 2024

Q1

Delårsrapport september – november 2024

”Utmanande kvartal med fokus på anpassning och effektivisering”

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 4 782 miljoner kronor (5 793).
- Den organiska omsättningstillväxten var -16,2 procent (-16,2) varav SMB -8,2 procent (-9,3) och LCP -19,5 procent (-18,8).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,3 procent (15,3).
- Justerat EBITA uppgick till 21 miljoner kronor (192) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 0,4 procent (3,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -52 miljoner kronor (129), inklusive jämförelsestörande poster om -10 miljoner kronor (-17).
- Kvartalets resultat uppgick till -78 miljoner kronor (33).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,17 kronor (0,15).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -42 miljoner kronor (250).
- Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 5,4 (4,6).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Nettoomsättning	4 782	5 793	20 470	21 482
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,2	-16,2	-18,5	-9,9
Bruttomarginal (%)	14,3	15,3	14,7	14,9
Justerat EBITA	21	192	380	551
Justerad EBITA-marginal (%)	0,4	3,3	1,9	2,6
Rörelseresultat (EBIT)	-52	129	151	332
Periodens resultat	-78	33	-57	53
Jämförelsestörande poster	-10	-17	-32	-40
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)*	-0,17	0,15	0,14	0,14
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-42	250	-145	147
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	5,4	4,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-1,1	0,8

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

Utmanande kvartal med fokus på anpassning och effektivisering

Utvecklingen för verksamhetsårets första kvartal blev i linje med vår resultatuppdatering från slutet av november. Försäljningen påverkades kraftigt negativt av både en fortsatt avvaktande marknadsutveckling och initiala utmaningar vid implementeringen av vår gemensamma IT-plattform i Benelux. Låga volymer i kombination med en lägre bruttomarginal påverkade resultatutvecklingen negativt. Implementeringen av den nya organisationen och besparingsåtgärderna pågår enligt plan. Det säkerställer en gradvis lägre kostnadsbas och ökad effektivitet i verksamheten, med full effekt om 150–200 miljoner årligen.

Fortsatt avvaktande marknad

Under första kvartalet har marknadsutvecklingen fortsatt präglats av avvaktande och försiktighet. De små och medelstora bolagen skjuter fram sina investeringsbeslut, medan offentlig sektor påverkas negativt av budgettätstramningar i vissa av våra marknader. Vi ser ännu inga tydliga tecken på någon återhämtning i marknaden och i nuvarande marknadsläge är det svårt att göra bedömningar om framtiden. På medellång sikt bedömer vi och ledande analysföretag att underliggande positiva drivkrafter som framför allt upphörandet av support för Windows 10 och därmed ökade säkerhetsrisker kommer att driva efterfrågan i positiv riktning. Utbytescykeln för en åldrande installerad bas av företagsdatorer och ökat intresse för AI-anpassade datorer bedöms också som bidragande faktorer.

Utmaningar i implementeringen av IT-plattformen

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -16,2 procent i kvartalet, varav -8,2 procent för segment SMB och -19,5 procent för segment LCP. I kvartalet har utvecklingen bland de små och medelstora företagen fortsatt påverkats av en avvaktande efterfrågan, då investeringsbeslut tenderar att skjutas på framtiden som en följd av den osäkra konjunkturutvecklingen.

Inom segment LCP bedöms omkring hälften av volymtappet bero på en fortsatt avvaktande marknadsutveckling och tydliga budgetnedskärningar inom offentlig sektor, primärt på den finska och i viss mån den nederländska marknaden. Resterande del av nedgången förklaras av utmaningar i samband med implementeringen av den gemensamma IT-plattformen i Benelux. Detta genom såväl förlorade som i viss mån uppskjutna ordrar. Det är dock glädjande att se en positiv organisk tillväxt i kvartalet inom segmentet på marknaderna i Sverige, Norge och Danmark.

Låga volymer och temporära kostnader tynger resultatet

Lönsamheten har tydligt påverkats av låga volymer och temporärt högre kostnader relaterat till IT-plattformen i Benelux. Bruttomarginalen minskade till 14,3 procent (15,3), som en följd av en förändrad produktmix och en ökad andel försäljning inom nya ramavtal med initialt lägre marginaler i segment LCP. Bruttomarginalen i segment SMB var fortsatt god och i nivå med motsvarande kvartal föregående år.

Justerad EBITA minskade till 21 miljoner kronor (192), främst som en följd av lägre volymer och därmed ett lägre bruttoreultat inom LCP, en relativt för hög kostnadsbas samt temporärt högre kostnader relaterade till IT-

plattformen i kvartalet, Segment SMB visar en positiv resultatutveckling jämfört med tidigare kvartal, trots en fortsatt negativ tillväxt, tack vare en stabil bruttomarginal och en något lägre kostnadsbas.

Ny organisation väntas ge väsentlig resultatförbättring

Införandet av den nya organisationen som vi aviserade i oktober pågår, vilket kommer ge oss möjligheter till stärkt kundfokus och ökad effektivitet. Organisationen struktureras kring kunderbudandet, försäljningskanaler, leverans samt stödfunktioner och beräknas ge årliga besparingar om 150–200 miljoner kronor. Effektiviseringsåtgärderna implementeras enligt plan och väntas ge viss effekt i det andra kvartalet och tydlig effekt i det tredje kvartalet. Av den beräknade kostnaden om 70–100 miljoner kronor för införandet väntas huvuddelen belasta andra kvartalet. I det första kvartalet har motsvarande 10 miljoner kronor i omstruktureringskostnader påverkat resultatet.

Svagt kassaflöde och ökad skuldsättningsgrad

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -42 miljoner kronor (250), där minskningen förklaras av ett högre nettorörelsekapital påverkat av utmaningarna med IT-plattformen i Benelux. Varulagret ökade som en följd av färre och försenade leveranser och kundfordringar ökade på grund av en hög andel fakturering i slutet av kvartalet. Detta har i kombination med ett betydligt lägre resultat påverkat skuldsättningsgraden i kvartalet. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA ökade till 5,4 gånger vid utgången av första kvartalet (4,6), jämfört med 4,0 gånger i det närmast föregående kvartalet. Justerat för bedömda temporära effekter i rörelsekapitalet, relaterade till IT-plattformen, uppgick skuldsättningsgraden till 4,8. Vi har en löpande och god dialog med våra banker och har under kvartalet anpassat de finansiella villkoren i bankavtalet utifrån nuvarande marknadsförutsättningar.

Summering och framtidsutsikter

Marknaden har fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet och vi tror att den kommer att vara fortsatt svag under det andra kvartalet. Vi ser positiva underliggande drivkrafter i marknaden på medellång sikt, men vi ser ännu inga direkta tecken på en återhämtning.

Utmaningarna vi haft i samband med implementeringen av IT-plattformen har vi hanterat och vi förväntar oss ingen väsentlig operationell påverkan från detta i det andra kvartalet.

Jag känner fullt förtroende för den nya organisationen och de möjligheter den ger Dustin, med ett ökat kundfokus och betydande kostnadsbesparingar inom räckhåll. Effektiviseringsåtgärderna löper enligt plan och skapar möjligheter till god lönsamhet även i mer utmanande tider.

Sammanfattningsvis är jag långt ifrån nöjd med resultatet under kvartalet. Men, vi har visat handlingskraft och Dustin är väl positionerade både för en för tillfället utmanande marknad och framtida möjligheter. Jag är stolt över insatserna från alla medarbetare och ser med tillförsikt fram emot ljusare tider.

Nacka i januari 2025

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 28 procent under 2023/24 och LCP (Large Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 72 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.

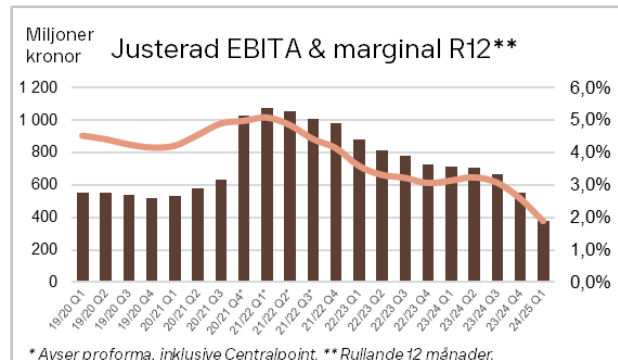
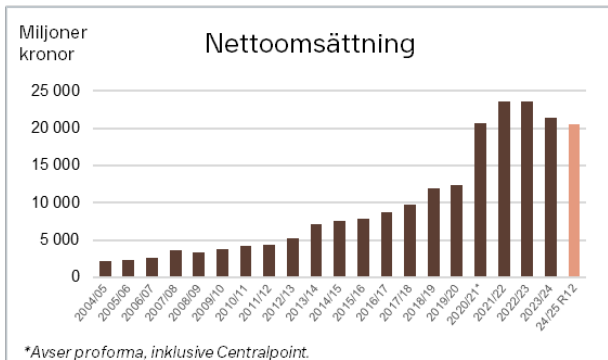
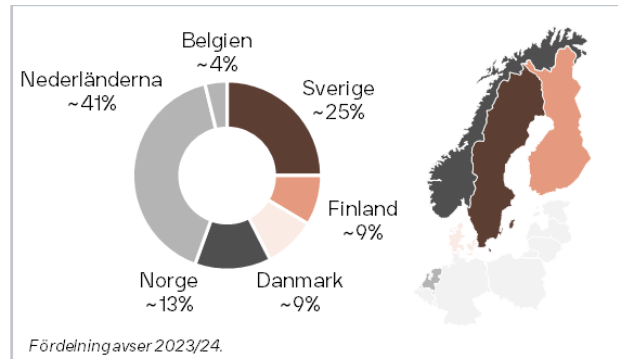
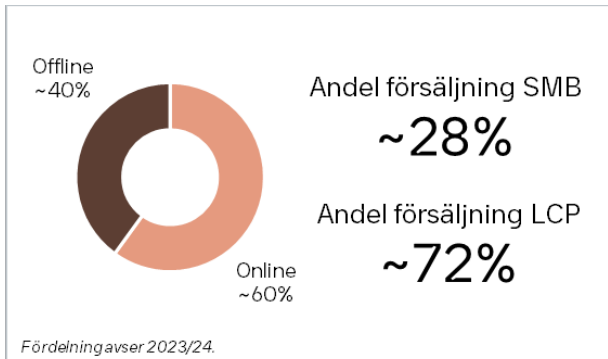
Ledande online

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 nettoskuldsättning 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 förändrade 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.

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 j

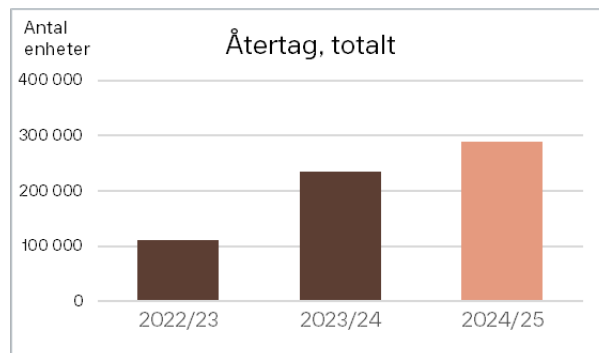
jämlikhet genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning, produktion, leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska vi genomföra 100 aktiviteter som bidrar till ökad social jämlikhet i vår värdekedja.

Cirkulära nyckeltal

Vi vidareutvecklar 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 kvartalet



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 september 2024 – november 2024.

Första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 17,5 procent och uppgick till 4 782 miljoner kronor (5 793) i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -16,2 procent (-16,2) varav SMB -8,2 procent (-9,3) och LCP -19,5 procent (-18,8). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 1,3 procentenheter (-3,5). För mer information se härledning av alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade till 683 miljoner kronor (888) i kvartalet, främst som en följd av de lägre volymerna. Bruttomarginalen minskade till 14,3 procent (15,3). Marginalförändringen förklaras av segment LCP genom en förändrad produktmix i kombination med en ökad andel försäljning inom ett flertal nya ramavtal med initialt lägre marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 21 miljoner kronor (192) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 0,4 procent (3,3). Marginalförsämringen förklaras främst av lägre volymer och därmed ett lägre bruttoresultat i kombination med en relativt för hög kostnadsbas och temporärt högre kostnader relaterade till IT-plattformen samt minskade volymer inom SMB och därmed negativa skaleffekter.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -10 miljoner kronor (-17). 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 -52 miljoner kronor (129). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -10 miljoner kronor (-17). För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -49 miljoner kronor (-81). Kostnader för extern finansiering har minskat till -45 miljoner kronor (-76) efter nyemission och återbetalning av lån under förgående år. Räntekostnader relaterade till leasing uppgick till -4 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljoner kronor (1).

Skatt

Kvartalets skatt var positiv och uppgick till 23 miljoner

kronor (-16). Den effektiva skatten förklaras av ej avdragsgilla kostnader samt geografisk mixeffekt i resultatgenereringen.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -78 miljoner kronor (33). Resultat per aktie uppgick till -0,17 kronor (0,15) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 20 miljoner kronor (108). Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -62 miljoner kronor (142) vilket förklaras främst av ett högre varulager och försenade utleveranser till följd av utmaningar vid implementeringen av IT-plattformen i Benelux.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -45 miljoner kronor (-70) och avsåg huvudsakligen investeringar i IT-plattformen om -29 miljoner kronor (-55). Ytterligare information finns i not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -62 miljoner kronor (-51) och påverkades främst av amortering av leasingskuld om -51 miljoner kronor (-50).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -149 miljoner kronor (129).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 263 jämfört med cirka 2 317¹ under första kvartalet föregående år.

Väsentliga händelser under första kvartalet

Den 16 oktober meddelade Dustin att bolaget inför en ny organisationsstruktur, som möjliggörs av utrullningen av den gemensamma IT-plattformen. Den nya organisationen struktureras kring kunderbjudandet, försäljningskanaler, leverans samt stödfunktioner och beräknas ge årliga besparingar om 150–200 miljoner kronor, med full effekt första kvartalet 2025/26.

Den 4 november meddelade Dustin att Thomas Ekman inte ställer upp för omval som styrelseordförande eller styrelseledamot. Dustins valberedning beslutade att föreslå att styrelseledamot Tomas Franzén väljs till ny styrelseordförande vid årsstämman.

Den 26 november meddelade Dustin en finansiell uppdatering för första kvartalet. Fortsatt utmanande marknadsförhållanden och initiala störningar i implementeringen av den gemensamma IT-plattformen har haft en negativ påverkan. Försäljningen förväntades minska med omkring 20 procent och det justerade EBITA-resultatet förväntades uppgå till i storleksordningen 0-30 miljoner kronor.

¹ Föregående års antal justerat på grund av systemintegration.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 267 miljoner kronor (-261) vid periodens slut. Varulagret ökade med 221 miljoner kronor, jämfört med föregående år, främst relaterat till kundspecifikt lager i Nederländerna. Kundfordringar ökade med 535 miljoner kronor, vilket beror på stor andel utleveranser i slutet av kvartalet.

Leverantörsskulder minskade med 32 miljoner kronor samtidigt som skatteskulder, upplupna kostnader och övriga skulder ökade med 267 miljoner kronor. Det förklaras framför allt av mottagna varor som ej har fakturerats av leverantörer.

Miljoner kronor	24-11-30	23-11-30	24-08-31
Varulager	1 160	939	826
Kundfordringar	3 414	2 879	3 003
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	662	654	645
Leverantörsskulder	-3 591	-3 623	-3 306
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 378	-1 111	-993
Nettorörelsekapital	267	-261	175

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 3 395 miljoner kronor (4 444). Förändringen förklaras främst av återbetalning av lån om 1 648 miljoner kronor under föregående år. Nettoskulden har även påverkats av minskade likvida medel, relaterade till förändringen i nettorörelsekapitalet.

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 5,4 (4,6). Dustin ser kontinuerligt över och analyserar skuldsättningsgraden. Den löpande dialogen med bankerna är god och de finansiella villkoren i bankavtalet har anpassats utifrån nuvarande marknadsförutsättningar under kvartalet.

Miljoner kronor	24-11-30	23-11-30	24-08-31
Skulder till kreditinstitut	3 565	4 964	3 511
Övriga finansiella skulder	107	263	108
Räntebärande fordringar	-105	-8	-106
Finansiell leasingsskuld	555	490	569
Likvida medel	-728	-1 265	-884
Nettoskuld	3 395	4 444	3 198

Händelser efter balansdagens utgång

Vid årsstämman den 12 december omvaldes styrelseledamöterna Stina Andersson, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén och Morten Strand. Tomas Franzén valdes till ny styrelseordförande. Vidare valdes Hanna Graflund Sleyman och Henrik Theilbjørn till nya styrelseledamöter.

Årsstämman beslutade att välja Öhrlings PricewaterhouseCoopers som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Årsstämman beslutade att anta ett långsiktigt prestationsaktieprogram, PSP 2025, för att skapa ett långsiktigt engagemang för värdetillväxten i Dustin samt sammanlänka deltagarnas och aktieägarnas intressen. Programmet omfattar koncernledningen samt andra nyckelpersoner inom Dustin och består av högst 3 100 000 stamaktier. För ytterligare information se not 1.

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 -22 miljoner kronor (134). Förändringen förklaras främst av koncerninterna ränteintäkter om 88 miljoner kronor (82) samt valutaneffekt som uppgick till -59 miljoner kronor (162). Kostnaderna för den externa finansieringen uppgick till -42 miljoner kronor (-74).

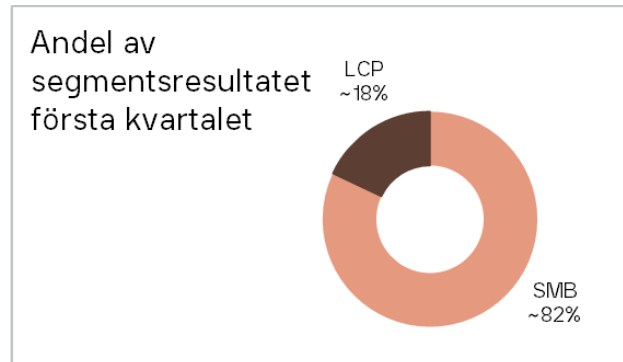
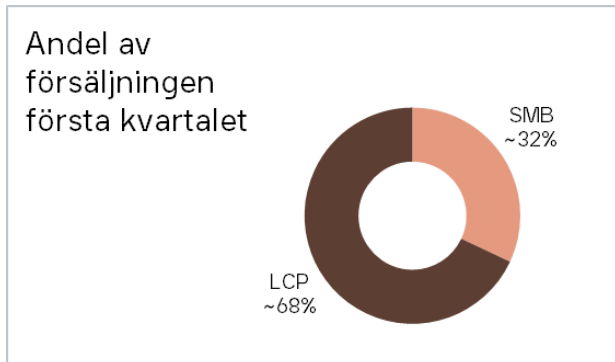
Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 30 november 2024 till 4,71 kronor per aktie (8,21). Det motsvarar ett totalt marknadsvärde om 2 131 miljoner kronor (3 715).

Per den 30 november 2024 hade bolaget totalt 14 369 aktieägare (12 613). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 50,1 procent, DNB Asset Management AS med 8,2 procent och Avanza Pension med 3,6 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 1 24/25	Kv 1 23/24	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 23/24	Förändring %
Nettoomsättning	1 553	1 711	-9,2	5 880	6 037	-2,6
Segmentsresultat	50	61	-17,8	163	174	-6,3
Segmentsmarginal (%)	3,2	3,6	-	2,8	2,9	-

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 9,2 procent till 1 553 miljoner kronor (1 711). Den organiska tillväxten uppgick till -8,2 procent (-9,3). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 1,0 procentenheter.

Marknaden har fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet som en följd av fortsatt osäkerhet kring konjunkturutvecklingen. Efterfrågan har därigenom påverkats av kostnadsåstramningar och därmed fördröjda investeringsbeslut bland de små- och medelstora bolagen. Försäljningsutvecklingen visar en likartad tillväxt för samtliga kundgrupper i segmentet. Den rapporterade försäljningen visar geografiskt en positiv organisk tillväxt på marknaderna i Belgien och Norge.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökade till 12,4 procent (12,2) under första kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), driven av en fortsatt positiv utveckling inom kontrakterade återkommande tjänster i Norden.

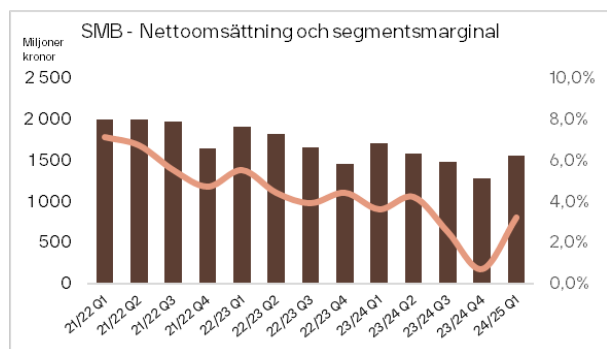
Segmentsresultat

Bruttomarginalen var stabil i kvartalet, såväl jämfört med närmast föregående kvartal som med motsvarande kvartal föregående år.

Segmentsresultatet minskade till 50 miljoner kronor (61) och marginalen till 3,2 procent (3,6), som en direkt följd av lägre volymer. En något lägre kostnadsbas har påverkat den sekventiella resultatutvecklingen positivt.

Sammanfattning av kvartalet

- fortsatt allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett avvaktande köpbeteende har påverkat volymerna negativt
- lägre volymer och därmed negativa skaleffekter påverkade segmentsmarginalen negativt
- en något lägre kostnadsbas har påverkat segmentsmarginalen positivt
- fortsatt god prisdisciplin har haft en positiv inverkan på bruttomarginalen



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 23/24	Förändring %
Nettoomsättning	3 228	4 082	-20,9	14 590	15 444	-5,5
Segmentsresultat	11	162	-93	357	509	-30
Segmentsmarginal (%)	0,3	4,0	-	2,4	3,3	-

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 20,9 procent i kvartalet till 3 228 miljoner kronor (4 082). Den organiska tillväxten uppgick till -19,5 procent (-18,8). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 1,4 procentenheter.

Den underliggande marknadsutvecklingen har påverkats av konjunkturutvecklingen och samhällsekonomin i stort. Efterfrågan inom offentlig sektor har påverkats av budgetnedskärningar, primärt i Finland och i viss mån i Nederländerna och för de större företagen noterar vi i viss mån fördröjda investeringsbeslut. Försäljningsutvecklingen har utöver detta tydligt påverkats negativt av utmaningar i samband med implementeringen av den gemensamma IT-plattformen i Benelux.

Geografiskt har vi sett en positiv organisk tillväxt på marknaderna i Sverige, Norge och Danmark, delvis drivet av stora volymer inom ett flertal nya ramavtal. Försäljningsutvecklingen i Finland var svag, som en direkt följd av offentliga budgettätstramningar.

Segmentsresultat

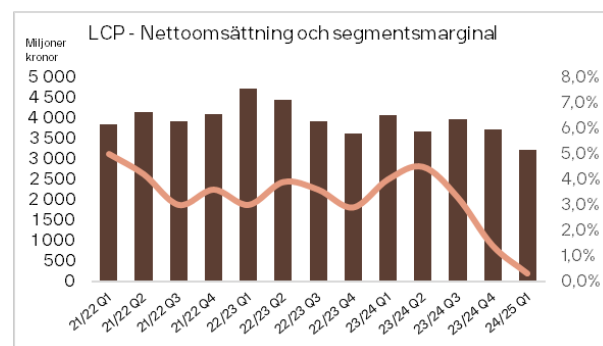
Bruttomarginalen försvagades tydligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst som en följd av en förändrad produktmix och en ökad andel försäljning inom ett flertal nya ramavtal med initialt lägre marginal.

Segmentsresultatet minskade till 11 miljoner kronor (162), medan marginalen minskade till 0,3 procent (4,0). Resultatet har påverkats av lägre volymer och därmed en lägre bruttovinst, en relativt för hög kostnadsbas samt temporärt högre kostnader

relaterade till implementeringen av IT-plattformen i Benelux.

Sammanfattning av kvartalet

- budgetnedskärningar och fördröjda investeringsbeslut i kombination med utmaningar i samband med implementeringen av IT-plattformen har påverkat försäljningsutvecklingen och lönsamheten negativt
- ökad andel försäljning inom nya ramavtal med en initialt lägre marginal har påverkat bruttomarginalen negativt
- en förändrad produktmix har påverkat bruttomarginalen negativt
- temporärt högre kostnader relaterade till implementeringen av IT-plattformen har påverkat resultatet negativt
- en ökning av antalet återtag har haft en positiv marginaleffekt



Corporate functions

Miljoner kronor	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 23/24	Förändring %
Kostnad för corporate functions	-40	-32	27	-140	-132	6,3
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-0,8	-0,5	-	-0,7	-0,6	-

Corporate functions

Det första kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,8 procent (0,5) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 40 miljoner kronor (32). Ökningen förklaras främst av engångseffekter i jämförelsekvartalet samt temporära kostnader relaterade till implementeringen av IT-plattformen och höjda försäkringspremier. Den

positiva resultateffekten av IFRS 16, som uppstår när rörelsekostnader ersatts av avskrivningar, ingår i kostnader för corporate functions om 4 miljoner kronor (4) i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 17-18 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 8 januari 2025

Johan Karlsson, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Nettoomsättning	2	4 782	5 793	20 470	21 482
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 099	-4 905	-17 467	-18 273
Bruttoresultat		683	888	3 004	3 209
Försäljnings- och administrationskostnader		-718	-737	-2 794	-2 813
Jämförelsestörande poster	3	-10	-17	-32	-40
Övriga rörelseintäkter		5	5	18	19
Övriga rörelsekostnader		-12	-9	-44	-42
Rörelseresultat (EBIT)	2	-52	129	151	332
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		1	1	3	4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-49	-81	-187	-219
Resultat efter finansiella poster		-100	49	-33	117
Skatt		23	-16	-24	-63
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		-78	33	-57	53
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		-0,17	0,15	-0,13	0,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		-0,17	0,15	-0,13	0,14

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

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Periodens resultat	-78	33	-57	53
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen				
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	-51	98	-93	55
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-58	125	-36	147
Omräkningsreserv	108	-256	50	-315
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	22	-46	26	-42
Övrigt totalresultat efter skatt	22	-80	-52	-154
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	-55	-47	-110	-101

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	24-11-30	23-11-30	24-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		8 539	8 484	8 427
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		468	572	499
Övriga immateriella tillgångar	4	553	460	537
Materiella anläggningstillgångar	4	104	118	114
Nyttjanderättstillgångar	4	537	473	552
Uppskjutna skattefordringar		108	110	102
Derivatinstrument	5	86	178	114
Övriga anläggningstillgångar		15	13	6
Summa anläggningstillgångar		10 410	10 408	10 351
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 160	939	826
Kundfordringar		3 414	2 879	3 003
Räntebärande fordringar		105	8	106
Derivatinstrument	5	8	11	2
Skattefordringar		9	54	42
Övriga fordringar		653	599	603
Likvida medel		728	1 265	884
Summa omsättningstillgångar		6 077	5 755	5 467
SUMMA TILLGÅNGAR		16 487	16 164	15 818
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 953	5 348	7 008
Summa eget kapital		6 953	5 348	7 008
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		138	174	151
Skulder till kreditinstitut		3 565	4 964	3 511
Långfristiga leasingkulder		372	322	386
Derivatinstrument	5	24	3	13
Summa långfristiga skulder		4 099	5 463	4 061
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		107	263	108
Övriga avsättningar		6	1	6
Kortfristiga leasingkulder		183	168	183
Leverantörsskulder		3 591	3 623	3 306
Skatteskulder		38	197	111
Derivatinstrument	5	170	192	152
Övriga kortfristiga skulder		1 339	909	882
Summa kortfristiga skulder		5 434	5 353	4 748
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 487	16 164	15 818

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	24-11-30	23-11-30	24-08-31
Ingående balans per den 1 september	7 008	5 394	5 394
Periodens resultat	-78	33	53
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	108	-256	-315
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	-51	98	55
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-58	125	147
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	22	-46	-42
Summa övrigt totalresultat	22	-80	-154
Summa totalresultat	-55	-47	-101
Nyemission	-	-	1 768
Emissionskostnader	-	-1	-39
Aktiebaserat incitamentsprogram	-	2	6
Återköp av egna aktier	-	-	-20
Summa transaktioner med aktieägare	-	1	1 715
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 953	5 348	7 008

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 1	Kv 1	Helår
		24/25	23/24	23/24
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)		-52	129	332
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		126	103	418
Erhållen ränta		1	1	4
Erlagd ränta		-37	-77	-202
Betald inkomstskatt		-18	-48	-174
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet				
		20	108	378
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-326	31	145
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-432	-393	-579
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		695	504	203
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
		-62	142	-231
Kassaflödet från den löpande verksamheten				
		-42	250	147
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-40	-56	-197
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-5	-14	-48
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
		-45	-70	-245
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	-1	1 729
Återköp av egna aktier		-	-	-20
Nyupptagna lån		-	-	0
Återbetalning av lån		-3	-	-1 648
Betalda låneupptagningskostnader		-8	0	-12
Amortering av leasingskuld		-51	-50	-197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
		-62	-51	-149
Periodens kassaflöde				
		-149	129	-247
Likvida medel vid periodens början				
		884	1 108	1 108
Periodens kassaflöde				
		-149	129	-246
Kursdifferenser i likvida medel				
		-7	28	22
Likvida medel vid periodens slut				
		728	1 265	884

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Nettoomsättning	-	-	15	15
Kostnader för sålda varor och tjänster	0	0	-10	-10
Bruttoresultat	0	0	5	5
Försäljnings- och administrationskostnader	-2	-2	-7	-8
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-2	-2	-3	-3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	41	244	506	709
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-66	-74	-316	-324
Resultat efter finansiella poster	-27	168	187	382
Bokslutsdispositioner	-	-	51	51
Skatt	6	-34	34	-6
Periodens resultat	-22	134	271	427

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Periodens resultat	-22	134	271	427
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-22	134	271	427

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	24-11-30	23-11-30	24-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 416	1 212	1 404
Omsättningstillgångar	7 950	7 941	7 989
SUMMA TILLGÅNGAR	9 366	9 153	9 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 287	566	2 287
Summa bundet eget kapital	2 287	566	2 287
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 019	3 022	3 019
Balanserat resultat	445	18	18
Periodens resultat	-22	134	427
Summa fritt eget kapital	3 442	3 174	3 463
Summa eget kapital	5 728	3 740	5 750
Obeskattade reserver	-	134	-
Långfristiga skulder	3 603	4 964	3 524
Kortfristiga skulder	35	316	118
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 366	9 153	9 393

Not 1 Redovisningsprinciper och risker

Dustin tillämpar IFRS redovisningsstandarder 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 2023/24, 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

Dustin har flera program för aktierelaterade ersättningar, vilka redovisas i enlighet med IFRS 2. Det nya programmet, PSP 2025, godkändes på årsstämman och kommer att redovisas under bolagets andra kvartal. 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.

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 kan uppkomma på grund av geopolitiska orsaker, 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 kunderbudanden.
- 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 mer detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2023/24 sida 71-76.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Nettoomsättning					
LCP		3 228	4 082	14 590	15 444
varav Norden		1 789	1 858	6 852	6 920
varav Benelux		1 439	2 225	7 739	8 524
varav hårdvara		2 565	3 150	11 720	12 304
varav mjukvara och tjänster		663	932	2 871	3 140
SMB		1 553	1 711	5 880	6 037
varav Norden		1 310	1 434	4 897	5 021
varav Benelux		243	276	983	1 016
varav hårdvara		1 361	1 503	5 097	5 239
varav mjukvara och tjänster		193	208	783	798
Summa		4 782	5 793	20 470	21 482
varav Norden		3 099	3 292	11 748	11 941
varav Benelux		1 683	2 501	8 722	9 540
varav hårdvara		3 926	4 653	16 817	17 544
varav mjukvara och tjänster		856	1 141	3 653	3 938
Segmentsresultat					
LCP		11	162	357	509
SMB		50	61	163	174
Summa		61	224	520	683
Corporate functions		-40	-32	-140	-132
varav avskrivningar för nyttjanderättstillgångar		4	4	16	15
Justerat EBITA		21	192	380	551
Segmentmarginal					
LCP, segmentmarginal (%)		0,3	4,0	2,4	3,3
SMB, segmentmarginal (%)		3,2	3,6	2,8	2,9
Segmentmarginal		1,3	3,9	2,5	3,2
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		-0,8	-0,5	-0,7	-0,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster					
Jämförelsestörande poster	3	-10	-17	-32	-40
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-63	-46	-196	-179
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		-52	129	151	332
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		1	1	3	4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-49	-81	-187	-219
Resultat efter finansiella poster, koncernen		-100	49	-33	117

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Per geografiskt område	24/25	23/24	12 mån	23/24
Sverige	1 450	1 454	5 374	5 378
Finland	427	624	1 640	1 837
Danmark	466	496	1 878	1 908
Nederländerna	1 500	2 291	7 944	8 734
Norge	756	717	2 857	2 818
Belgien	182	210	778	806
Summa	4 782	5 793	20 470	21 482

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -10 miljoner kronor (-17) som främst avser omstruktureringskostnader i samband med en ny organisationsstruktur.

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Miljoner kronor	24/25	23/24	12 mån	23/24
Integrationskostnader	-	-16	-18	-34
Omstruktureringskostnader	-10	-	-10	-
Transportincident	-	-	-5	-5
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-1	-	-1
Summa	-10	-17	-32	-40

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	29	55	167	193
varav kassaflödespåverkande	29	55	167	193
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	29	40	178	190
varav kassaflödespåverkande	16	15	53	52
varav leasade tillgångar	13	25	126	138
Investeringar i tjänsteleveransen	16	24	85	93
varav leasade tillgångar	16	24	85	93
Summa investeringar	73	119	430	476
varav kassaflödespåverkande	45	70	220	245
varav projektrelaterade investeringar	24	35	89	101
varav leasade tillgångar	28	49	210	231

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

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

Miljoner kronor	24-11-30	23-11-30
Byggnader	278	227
Bilar	99	104
IT-utrustning för internt bruk	23	34
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	136	108
Övrigt	1	1
Nyttjanderättstillgångar	537	473

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

Dustin har ränte- och valutaderivat som värderas till verkligt värde. Derivatinstrument har använts som säkring för rörlig ränta på externa banklån.

Valutaderivat 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 baseras på nivå 2 data, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2024-08-31. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2024-11-30 till -99 miljoner kronor (6) som förklaras av valuta- samt ränteförändringar.

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 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,2	-16,2	-9,5	-9,9
Bruttomarginal (%)	14,3	15,3	14,7	14,9
Rörelseresultat (EBIT)	-52	129	151	332
Justerat EBITDA	84	256	627	799
Justerat EBITA	21	192	380	551
Justerad EBITA-marginal (%)	0,4	3,3	1,9	2,6
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	267	-261	267	175
Sysselsatt kapital	1 670	1 091	1 670	1 600
Nettoskuld	3 395	4 444	3 395	3 198
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	5,4	4,0
Underhållsinvesteringar	-45	-70	-220	-245
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	-23	328	-28	323
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-42	250	-145	147
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	-0,17	0,15	-0,13	0,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	-0,17	0,15	-0,13	0,14
Eget kapital per aktie (SEK)	15,20	46,94	15,20	15,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,09	1,16	-0,33	0,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,09	1,16	-0,33	0,38
Genomsnittligt beräknat antal aktier**	452 475 104	215 741 601	445 360 163	386 500 193
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning**	452 475 104	215 741 601	445 360 163	386 500 193
Antal emitterade aktier vid periodens slut	457 300 104	113 943 776	457 300 104	457 300 104

* Resultat per aktie samt genomsnittligt beräknat antal aktier 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 26 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 1	Kv 1	Rullande	Helår
	24/25	23/24	12 mån	23/24
Totalt				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-17,5	-12,7	-10,0	-8,9
Förvärvad tillväxt (%)	-	-	-	-
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,3	-3,5	0,47	-1,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,2	-16,2	-9,5	-9,9
SMB				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-9,2	-10,4	-11,5	-11,8
Förvärvad tillväxt (%)	-	3,1	1,0	1,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,0	-2,0	0,4	-0,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	-8,2	-9,3	-10,1	-10,4
LCP				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-20,9	-13,6	-9,3	-7,7
Förvärvad tillväxt (%)	-	-1,2	-0,4	-0,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,4	-4,0	0,5	-1,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	-19,5	-18,8	-9,2	-9,7

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Justerat EBITA				
Rörelseresultat (EBIT)	-52	129	151	332
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	63	46	196	179
Jämförelsestörande poster	10	17	32	40
Justerat EBITA	21	192	380	551

	Kv 1 24/25	Kv 1 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Justerat EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	-52	129	151	332
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11	12	100	100
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	52	53	147	148
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	63	46	196	179
Jämförelsestörande poster	10	17	32	40
Justerat EBITDA	84	256	627	799

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 24/25	Kv 4 23/24	Kv 3 23/24	Kv 2 23/24	Kv 1 23/24	Kv 4 22/23	Kv 3 22/23	Kv 2 22/23
Nettoomsättning	4 782	4 988	5 455	5 246	5 793	5 088	5 582	6 272
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,2	0,1	-3,5	-16,4	-16,2	-16,9	-9,4	-2,4
Bruttomarginal (%)	14,3	12,9	15,0	16,3	15,3	14,6	15,3	14,6
Justerad EBITA	21	28	130	201	192	142	169	212
Justerad EBITA-marginal (%)	0,4	0,6	2,4	3,8	3,3	2,8	3,0	3,4
Nettoomsättning per segment:								
LCP	3 228	3 709	3 981	3 672	4 082	3 629	3 928	4 450
SMB	1 553	1 278	1 474	1 574	1 711	1 459	1 654	1 822
Segmentsresultat:								
LCP	11	53	129	164	162	104	141	172
SMB	50	9	37	66	61	64	65	80
Segmentsmarginal (%):								
LCP	0,3	1,4	3,3	4,5	4,0	2,9	3,6	3,9
SMB	3,2	0,7	2,5	4,2	3,6	4,4	3,9	4,4
Corporate functions								
Corporate functions	-40	-35	-36	-29	-32	-26	-36	-41
Som % av nettoomsättningen	-0,8	-0,7	-0,7	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoreultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt beräkning för IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens 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 genomsnittsv valuta.	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

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 8 januari 2025 kl. 08:00 CET