

Delårsrapport

1 Mars 2023 – 31 Maj 2023

Q3

Delårsrapport mars 2023 – maj 2023

”Starkt kassaflöde i en avvaktande marknad”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 582 miljoner kronor (5 894).
- Den organiska omsättningstillväxten var -9,4 procent (19,7) varav SMB -17,4 procent (8,7) och LCP -5,5 procent (26,1).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,3 procent (14,3).
- Justerat EBITA uppgick till 169 miljoner kronor (201) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,0 procent (3,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 97 miljoner kronor (140), inklusive jämförelsestörande poster om -25 miljoner kronor (-19).
- Kvartalets resultat uppgick till 23 miljoner kronor (85).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,21 kronor (0,75).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 431 miljoner kronor (-277).

September 2022-maj 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 18 489 miljoner kronor (17 858).
- Den organiska omsättningstillväxten var -1,1 procent (13,5) varav SMB -11,7 procent (8,6) och LCP 4,0 procent (18,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,4 procent (14,8).
- Justerat EBITA uppgick till 582 miljoner kronor (777) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,1 procent (4,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 391 miljoner kronor (611), inklusive jämförelsestörande poster om -53 miljoner kronor (-39).
- Periodens resultat uppgick till 171 miljoner kronor (395).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,51 kronor (3,49).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 596 miljoner kronor (480).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,5 (3,7). Ökningen från föregående kvartal förklaras främst av valutaeffekter, vid oförändrad valuta mellan kvartalen skulle nyckeltalet uppgått till 4,3 (4,4 vid utgången av februari 2023).

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	22/23	21/22	22/23	21/22	12 mån	21/22
Nettoomsättning	5 582,0	5 894,2	18 489,4	17 857,5	24 232,8	23 600,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	-9,4	19,7	-1,1	13,5	2,4	11,4
Bruttomarginal (%)	15,3	14,3	14,4	14,8	14,4	14,7
Justerat EBITA	169,2	201,4	581,7	777,1	783,3	978,7
Justerad EBITA-marginal (%)	3,0	3,4	3,1	4,4	3,2	4,1
Rörelseresultat (EBIT)	96,9	140,0	391,3	611,2	538,2	758,0
Periodens resultat	23,4	84,7	170,9	394,9	253,7	477,7
Jämförelsestörande poster	-25,3	-18,7	-53,3	-38,6	-64,8	-50,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,21	0,75	1,51	3,49	2,24	4,22
Kassaflödet från den löpande verksamheten	431,1	-277,2	596,2	479,9	700,6	584,3
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)*	-	-	-	-	4,5	3,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	4,7	9,4

* Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Starkt kassaflöde i en avvaktande marknad

Jag är glad och stolt över att sedan april vara VD för Dustin, efter 14 år som CFO. Under tredje kvartalet har vi mött en utmanande marknadssituation präglad av makroekonomisk oro och en tydligt avvaktande utveckling bland flera av våra kundgrupper. Genom vår starka position och prisdisciplin tillsammans med en förbättrad produktmix har vi stärkt bruttomarginalen i kvartalet, trots en lägre försäljning. Den justerade EBITA-marginalen minskade något till följd av lägre volymer och fortsatt kostnadsinflation. Kassaflödet var starkt och rörelsekapitalbindningen minskade genom fortsatt reducerad lagerhållning. Vi fokuserar arbetet med att skära i våra kostnader och kompensera för ett högt inflationstryck. Dustin har en stark position på marknaden och affärsmannaskapet, den entreprenöriella andan och kulturen är lika stark som någonsin. Jag ser fram emot att tillsammans med alla kollegor utveckla verksamheten vidare.

Kortsiktigt fokus och långsiktiga mål

Efter 14 år på Dustin känner jag väl till våra styrkor och svagheter. Dustin har en stark position på marknaden med en strategi som ligger väl i linje med de långsiktiga positiva marknadstrenderna. Våra långsiktiga mål uppdaterades tidigare i år och ligger fast. Kortsiktigt ligger fokus på kapitaleffektivitet, marginalförbättring samt tillväxt och prioriteras i den ordningen. Trots ett turbulent marknadsläge fortsätter vi integrationen med oförändrat fokus och investerar för att över tid frigöra synergier genom hela organisationen. Genom en stark kultur, samordnade processer samt ett gemensamt varumärke och IT-plattform kommer vi att ytterligare kunna stärka vår marknadsposition.

Negativ tillväxt efter fortsatt avvaktande efterfrågan

Efterfrågan har fortsatt präglats av en allmän osäkerhet i samhällsekonomin och en avvaktande utveckling bland flera av våra kundgrupper. En mer normaliserad tillgänglighet av produkter och fortsatt god efterfrågan hos offentlig sektor på de flesta av våra marknader har dämpat försäljningsnedgången jämfört med ett tillväxtmässigt mycket starkt jämförelsekvartal. Nettoomsättningen minskade 5,3 procent till 5 582 miljoner kronor (5 894). Den organiska tillväxten uppgick till -9,4 procent, varav -17,4 procent för SMB och -5,5 procent för LCP.

Efterfrågan inom segment SMB har varit fortsatt avvaktande och volymutvecklingen förklaras i viss mån av stark prisdisciplin i en prismedveten marknad. Utvecklingen har varit likartad inom samtliga kundgrupper i segmentet, med undantag av B2C där försäljningen stabiliserats i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen inom LCP var i linje med det starka jämförelsekvartalet föregående år, drivet av en stark utveckling i Nederländerna. Justerat för det stora ramavtalet 50.40 med danska SKI som löpte ut under det första kvartalet var tillväxten motsvarande 8 procent för segmentet i kvartalet. Marknadsdata för Norden visar på en kraftig försäljningsnedgång för datorer med upp till 30-35 procent under perioden, jämfört med motsvarande period föregående år.

Stärkt bruttomarginal genom position och prisdisciplin

Bruttomarginalen förbättrades till 15,3 procent (14,3) i kvartalet, vilket även är en tydlig förbättring jämfört med 14,6 procent i det andra kvartalet. Förbättringen förklaras främst

av vår starka position och stark prisdisciplin i en prismedveten marknad, utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal samt en förbättrad produktmix. Justerad EBITA uppgick till 169 miljoner kronor (201) och den justerade EBITA-marginalen till 3,0 procent (3,4). Den lägre marginalen är huvudsakligen relaterad till lägre volymer samt en märkbar kostnadsinflation. Vi arbetar fokuserat med att balansera kostnadsbasen och kompensera för ett högt inflationstryck. Rörelseresultatet uppgick till 97 miljoner kronor (140), inklusive jämförelsestörande poster om -25 miljoner kronor (-19), primärt relaterade till integrationen och en reducerad personalstyrka.

Starkt kassaflöde och förbättrat nettorörelsekapital

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade kraftigt till 431 miljoner kronor (-277) i kvartalet. Nettorörelsekapitalet förbättrades ytterligare i det tredje kvartalet och ligger nu åter i negativt territorium efter fyra kvartal med högre lagerbindning. Varulagret minskade till 1 031 miljoner kronor, jämfört med 1 220 miljoner kronor i andra kvartalet och 1 610 miljoner kronor i det första kvartalet, främst som en följd av ett lägre kundspecifikt lager. Vårt fokus och samverkan med leverantörer gör att vi ligger före vårt mål om ett lager på 1 100 miljoner kronor vid verksamhetsårets slut.

Nettoskulden ökade något jämfört med det andra kvartalet, som en följd av negativa valutakursförändringar. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA har genom detta i kombination med ett något lägre resultat ökat till 4,5 gånger (4,4 vid utgången av det andra kvartalet). Justerat för valutakursförändringen sjönk skuldsättningsgraden till 4,3 gånger. Arbetet med att sänka skuldsättningsnivån är prioriterad och denna förväntas successivt minska under de kommande kvartalen.

Summering och framtidsutsikter

Jag har under de senaste månaderna träffat många av våra medarbetare ute i organisationen. Det känns fantastiskt att se drivet, gemenskapen och det engagemang alla visar, vilket också ingjuter övertygelse om en positiv framtida utveckling för verksamheten och vår kultur. Marknadsutvecklingen har de senaste kvartalen präglats av en allmän osäkerhet i samhällsekonomin och en avvaktande utveckling bland många av våra kundgrupper. Vi är nöjda med vårt starka kassaflöde och en förbättrad bruttomarginal i kvartalet, trots en fortsatt utmanande försäljningsutveckling. Det visar tydligt på vår starka affärsmodell och position i marknaden samt god prisdisciplin. Vi investerar i effektiviseringar av processer och system samt optimerar organisationen för att skapa ett Dustin väl rustat för framtiden. Parallellt bibehåller vi ett kontinuerligt fokus på anpassning av kostnadsbasen. Jag ser med tillförsikt framåt och är övertygad om att vi står väl rustade för att hantera kortsiktig turbulens i marknaden och långsiktigt är rätt positionerade för de starka underliggande marknadstrenderna.

Nacka i juni 2023

Johan Karlsson, VD och koncernchef

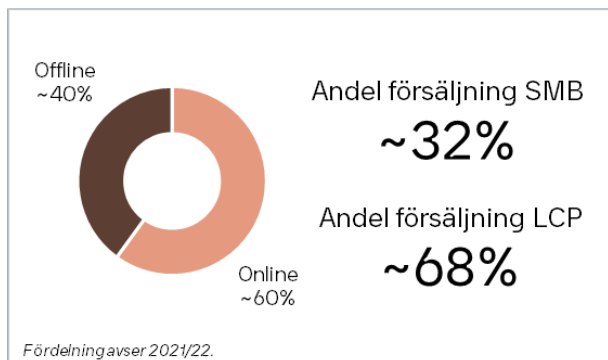
Dustin i korthet

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 32 procent under 2021/22 och LCP (Large, Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 68 procent. Det tidigare affärssegmentet B2C (Business to Consumer) med en försäljningsandel om cirka 2 procent är sedan det andra kvartalet 2022/23 inkluderat i SMB. Vår försäljning sker främst online och kompletteras med rådgivande försäljning.



Ökande tjänsteförsäljning

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

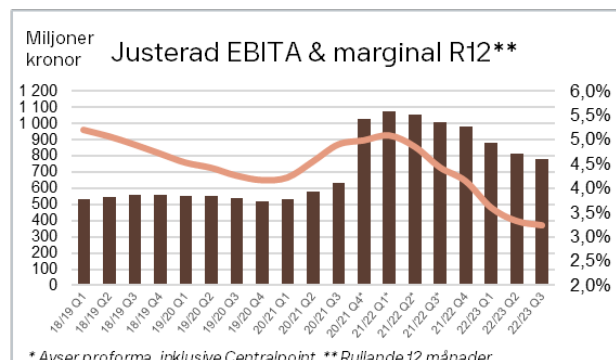
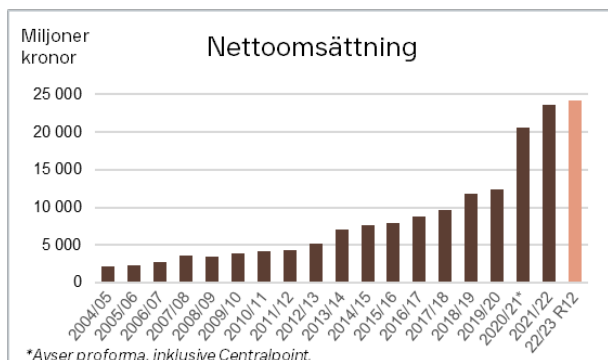
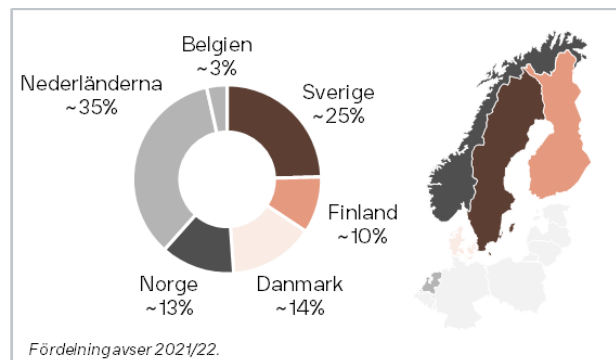
Ledande online

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

Hållbarhet i fokus

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

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



Vision

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

Verksamhetens mål

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

Vinst per aktie

Tillväxt i vinst per aktie om minst 10 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 netto-skuldsättning 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 2022/23 genomfördes 4 fabriksrevisioner (3).

Social jämlikhet

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

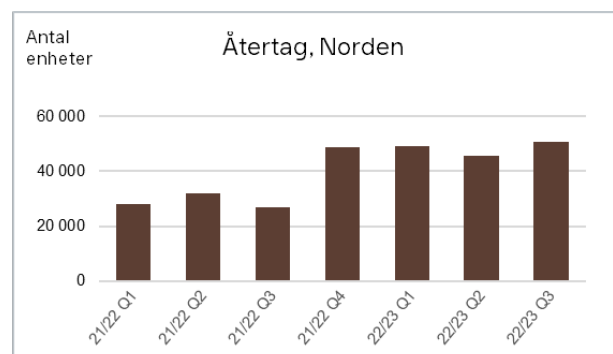
jämlikhet genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning, produktion, leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska vi genomföra 100 aktiviteter som bidrar till ökad social jämlikhet i vår värdekedja.

Cirkulära nyckeltal

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

Dustin strävar efter att öka den cirkulära andelen inom såväl tjänster som återtag. Under föregående verksamhetsår arbetade vi intensivt med att bredda vårt standardiserade tjänsteutbud. Inom återtag har vi ökat volymerna kraftigt på vår anläggning i Nederländerna och vår nordiska anläggning i Växjö.

Totala återtag i Norden per kvartal



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 2023 – maj 2023.

Tredje kvartalet Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5 582 miljoner kronor (5 894). Den organiska tillväxten uppgick till -9,4 procent (19,7) varav SMB -17,4 procent (8,7) och LCP -5,5 procent (26,1). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 0,0 procentenheter (61,5) och valutakursförändringar har påverkat med 4,1 procentenheter (2,2). För mer information se härledning till alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 857 miljoner kronor (842). Bruttomarginalen ökade till 15,3 procent (14,3), främst som en följd av god prisdisciplin i en prismedveten marknad, utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal och en något förbättrad produktmix med en lägre andel datorer.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 169 miljoner kronor (201) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,0 procent (3,4). Marginalnedgången förklaras främst av att den förstärkta bruttomarginalen inte fullt ut kunde kompensera för lägre volymer och en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -25 miljoner kronor (-19), vilka främst avser integrationskostnader för Nederländerna hänförligt till reduktion av personalstyrka. 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 97 miljoner kronor (140). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -25 miljoner kronor (-19).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -62 miljoner kronor (-29). Kostnader för extern finansiering uppgick till -58 miljoner kronor (-26) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntenivå. De finansiella kostnaderna påverkades även av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljoner kronor (0).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -12 miljoner kronor (-26) motsvarande en effektiv skattesats om 33,9 procent (23,6). Högre effektiv skatt förklaras främst av geografisk mixeffekt i resultatgenerering och ej avdragsgilla kostnader.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 23 miljoner kronor (85). Resultat per aktie uppgick till 0,21 kronor (0,75) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 323 miljoner kronor (-380).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 431 miljoner kronor (-277). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 142 miljoner kronor (184) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 289 miljoner kronor (-461). Varulagret minskade med 222 miljoner kronor (-218) främst som ett resultat av lägre kundspecifikt lager. En minskning av kortfristiga fordringar om 57 miljoner kronor (-76) resulterade i positiv kassaflödeseffekt i kombination med ökade kortfristiga skulder om 11 miljoner kronor (-166).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -58 miljoner kronor (-52) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -45 miljoner kronor (-41) och resterande -13 miljoner kronor (-11) avser främst investeringar i nya affärssystem, IT-utrustning för internt bruk samt förbättringar av hyrd egendom. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -21 miljoner kronor (-18). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50 miljoner kronor (-51) som främst avser amortering av leasingsskuld om -48 miljoner kronor (-46).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 391 jämfört med 2 441 motsvarande föregående års kvartal.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Ny interim CFO för Dustin

Under april tillträdde Johan Ryrberg som tf CFO och medlem i koncernledningen.

Förändring i Dustins koncernledning

Jenny Ring har blivit utsedd till ny EVP People, Culture & Sustainability. Hon tillträdde sin nya roll och blev medlem i koncernledningen i juni 2023.

Nedskrivningsprövningen

Under tredje kvartalet gjordes den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill och inget nedskrivningsbehov identifierades.

Perioden 1 september 2022 – 31 maj 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 18 489 miljoner kronor (17 858). Den organiska tillväxten uppgick till -1,1 procent (13,5), varav SMB -11,7 procent (8,6) och LCP 4,0 procent (18,4). Den förvärvade tillväxten uppgick till 0,0 procentenheter (60,7) och valutakursförändringar har påverkat med 4,7 procentenheter (1,4).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 2 663 miljoner kronor (2 640). Bruttomarginalen minskade till 14,4 procent (14,8), främst som en följd av en förändrad produktmix med en högre andel intäkter inom segment LCP i kombination med en något högre andel bashårdvara med lägre marginal. God prisdisciplin i en prismedveten marknad har tillsammans med utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal haft en positiv effekt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 582 miljoner kronor (777) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,1 procent (4,4). Marginalnedgången förklaras främst av en något lägre bruttomarginal, lägre volymer inom främst SMB och en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -53 miljoner kronor (-39) 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 391 miljoner kronor (611). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -53 miljoner kronor (-39).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -164 miljoner kronor (-96). Periodens kostnader för extern finansiering uppgick till -151 miljoner kronor (-83). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntenivå. De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -12 miljoner kronor (-13). De finansiella intäkterna uppgick till 5 miljoner kronor (1) som avser i huvudsak inlåningsränta.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -61 miljoner kronor (-121) motsvarande en effektiv skattesats om 26,3 procent (23,4). Den högre effektiva skatten förklaras främst av geografisk mixeffekt i resultatgenerering, ej avdragsgilla kostnader och höjd bolagsskatt i Nederländerna.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 171 miljoner kronor (395). Resultat per aktie uppgick till 1,51 kronor (3,49) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 522 miljoner kronor (-70).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 596 miljoner kronor (480). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 414 miljoner kronor (744) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 182 miljoner kronor (-264). Den positiva förändringen mot föregående period avser främst minskat lager tillsammans med minskade kundfordringar som motverkas av minskade leverantörsskulder. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -172 miljoner kronor (-166) som avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -137 miljoner kronor (-100) och resterande -36 miljoner kronor (-46) består av IT-utrustning för internt bruk, nya affärssystem samt förbättringar av hyrd egendom. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -68 miljoner kronor (-49). Förändringen mot föregående år förklaras även av betald tilläggsköpeskilling om -21 miljoner kronor. För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 98 miljoner kronor (-384). Perioden förklaras främst av kortfristig finansiering om 246 miljoner kronor (-). Perioden påverkas även av amortering av leasingskuld om -140 miljoner kronor (-145). Föregående period påverkas negativt av utdelning om -250 miljoner kronor.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -22 miljoner kronor (4) vid periodens slut, vilket kan jämföras med 228 miljoner kronor vid utgången av föregående kvartal. Varulagret minskade med 439 miljoner kronor, främst genom lägre nivåer av kundspecifikt lager. Av det totala lagret om 1 031 miljoner kronor (1 470) utgjorde kundspecifikt lager 533 miljoner kronor (967). Motsvarande siffra vid utgången av andra kvartalet var ett totalt lager om 1 220 miljoner kronor, varav kundspecifikt lager 681 miljoner kronor. Kundfordringar har ökat som en följd av högre andel försäljning i periodens senare del jämfört mot föregående år.

Miljoner kronor	23-05-31	22-05-31	22-08-31
Varulager	1 031,1	1 469,7	1 340,2
Kundfordringar	3 186,9	2 838,7	3 165,7
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	612,6	621,4	691,5
Leverantörsskulder	-3 504,4	-3 655,2	-3 790,5
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 348,2	-1 270,4	-1 327,0
Nettorörelsekapital	-22,0	4,2	79,9

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 4 613 miljoner kronor (4 450). Förändringen förklaras främst av valutaeffekter samt ökad finansiering om 250 miljoner kronor (-) motverkat av högre likvida medel. Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (100).

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,5 (3,7). Ökningen förklaras av ökade skulder till kreditinstitut, främst till följd av valutaeffekter, i kombination med en något lägre EBITDA. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	23-05-31	22-05-31	22-08-31
Skulder till kreditinstitut	5 325,1	4 660,7	4 741,8
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	516,5	550,7	533,6
Likvida medel	-1 228,9	-761,8	-766,8
Nettoskuld	4 612,7	4 449,6	4 508,6

Händelser efter balansdagens utgång

Ny CFO på Dustin

Julia Lagerqvist har utsetts till ny CFO och medlem av koncernledningen på Dustin. Hon tillträder i december, 2023.

Dustin förlänger befintlig kreditfacilitet

Det hållbarhetslänkade kreditfacilitetsavtalet om totalt cirka 5 miljarder kronor har under juni förlängts till oktober 2025 med den befintliga bankgruppen. I samband med förlängningen av kreditfacilitetsavtalet har begränsningar avtalats mellan parterna. Det innebär att utdelning till aktieägarna inte är tillåten om skuldsättningsgraden, mätt som nettoskuld/justerad EBITDA, överstiger 3,5. Låneupptagningskostnader hänförligt till förlängningen aktiveras under nästkommande kvartal, i övrigt inga väsentliga effekter på de finansiella rapporterna.

I enlighet med IAS 1 redovisas kreditfaciliteten som kortfristig per 31 maj 2023 då det omförhandlade avtalet slöts efter balansdagen. Det har inte skett någon överträdelse gentemot bankavtalet och lånet är ur den aspekten att bedöma som långfristigt. Under fjärde kvartalet redovisas lånet återigen som långfristigt.

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 94 miljoner kronor (-85). Förändringen främst förklaras av erhållen utdelning från koncernbolag om 299 miljoner kronor (-) samt koncerninterna räntetäkter om 167 miljoner kronor (122). Kostnaderna för den externa finansieringen uppgick till -148 miljoner kronor (-81)

som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Valutanettot utgör -275 miljoner kronor (-136) som huvudsakligen hänförs till den externa finansieringen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 maj 2023 till 28,12 kronor per aktie (76,45), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 3 204 miljoner kronor (8 648). Per den 31 maj 2023 hade bolaget totalt 14 800 aktieägare (14 645). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 28,7 procent, AMF Tjänstepension & Fonder med 8,6 procent och Kempen Capital Management med 8,1 procent.

Årsstämma 2022/2023

Dustins årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 12 december 2023. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 24 oktober 2023 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.

Valberedning 2022/2023

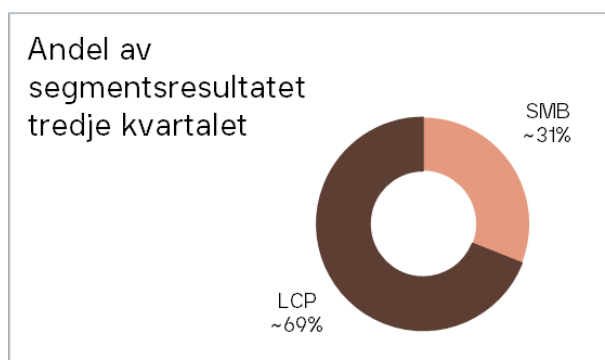
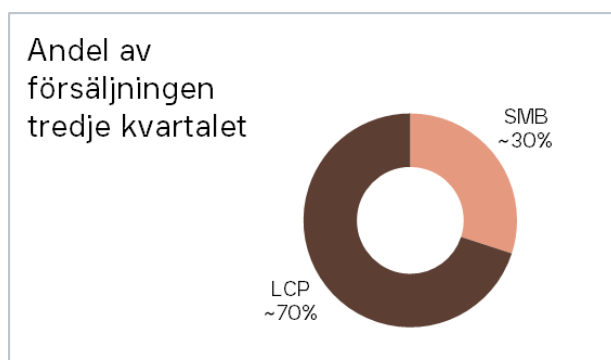
I enlighet med de av årsstämman beslutade valberedningsinstruktionerna har följande ledamöter i valberedningen utsetts, baserat på ägarförhållandena per 31 mars 2023.

- Marie Ehrling, Axel Johnson AB, ordförande i valberedningen
- Sophie Larsén, AMF Pension & Fonder
- Jonas Backman, Protector Forsikring ASA
- Mia Brunell Livfors, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad)

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

Redovisning av affärssegmenten

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



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Förändring %	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 21/22	Förändring %
Nettoomsättning ¹	1 653,8	1 973,6	-16,2	5 384,6	5 961,4	-9,7	7 023,3	7 600,1	-7,6
Segmentsresultat ¹	64,6	108,8	-40,6	249,2	385,1	-35,3	325,8	461,6	-29,4
Segmentsmarginal (%) ¹	3,9	5,5	-	4,6	6,5	-	4,6	6,1	-

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 16,2 procent till 1 654 miljoner kronor (1 974). Den organiska tillväxten uppgick till -17,4 procent (8,7). Förvärsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar -1,4 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 2,6 procentenheter.

Marknaden har präglats av allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett fortsatt avvaktande köpbeteende. Kvartalets försäljningsutveckling inleddes tillfredsställande, men påverkades tydligt av oron i samband med bankkrisen i USA. Efterfrågan stabiliserades under senare delen av kvartalet men har varit fortsatt tvekan inom samtliga kundgrupper i företagssegmentet, medan konsumentförsäljningen stabiliserats i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Geografiskt utvecklades Finland och Danmark bäst försäljningsmässigt.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen uppgick till 11,6 procent (12,5) under tredje kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), främst som en följd av mjukvarumixen och kundflyttar mellan segment. Försäljningsutvecklingen inom kontrakterade återkommande tjänster i Norden har varit fortsatt god.

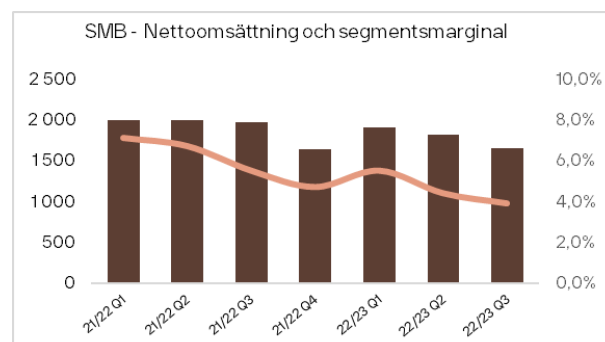
Segmentsresultat

Bruttomarginalen var stark i kvartalet, såväl jämfört med föregående kvartal som med motsvarande kvartal föregående år, positivt påverkad av prisdisciplin och en förbättrad produktmix. Segmentsresultatet

minskade med 40,6 procent till 65 miljoner kronor (109) och marginalen till 3,9 procent (5,5), främst som en följd av lägre volymer och kostnadsinflation.

Sammanfattning av kvartalet

- allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett avvaktande köpbeteende
- prisdisciplin i en prismedveten marknad har påverkat bruttomarginalen positivt och i viss mån volymen negativt
- bruttomarginalen påverkades positivt av en förbättrad produktmix med lägre andel försäljning av datorer vilket i viss mån motverkats av höga volymer av kampanjvaror
- lägre volymer och en temporärt för hög kostnadsbas i kombination med generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå påverkade segmentsmarginalen negativt



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Förändring %	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 21/22	Förändring %
Nettoomsättning ¹	3 928,2	3 920,7	0,2	13 104,8	11 896,1	10,2	17 209,5	16 000,8	7,6
Segmentsresultat ¹	140,6	119,3	17,9	455,0	482,0	-5,6	602,9	629,9	-4,3
Segmentsmarginal (%) ¹	3,6	3,0	-	3,5	4,1	-	3,5	3,9	-

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 0,2 procent i kvartalet till 3 928 miljoner kronor (3 921). Den organiska tillväxten uppgick till -5,5 procent (26,1). Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar 0,8 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 4,8 procentenheter.

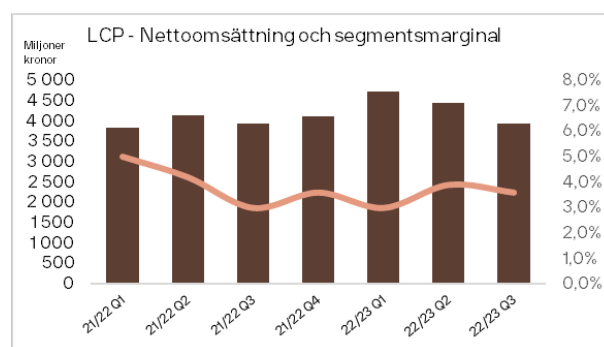
Tillgången på hårdvara har normaliserats i stort, vilket i kombination med en fortsatt god efterfrågan från offentlig sektor lagt grunden för en tillfredsställande försäljningsutveckling, med bakgrund i ett mycket starkt jämförelsekvartal föregående år. Justerat för det stora ramavtalet 50.40 med danska SKI som löpte ut under det första kvartalet var tillväxten fortsatt stark för den offentliga sektorn, medan försäljningen till de större företagen var i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för det danska avtalet var tillväxten motsvarande 8 procent för segmentet i kvartalet. Hög aktivitet i Benelux har drivit utvecklingen i segmentet och kompenserat för en svagare nordisk marknad. Försäljningsutvecklingen var starkast i Nederländerna och Belgien.

Segmentsresultat

Bruttomarginalen förstärktes i kvartalet, såväl jämfört med föregående kvartal som med motsvarande kvartal förra året, genom prisdisciplin i den transaktionella försäljningen och en förbättrad produktmix efter en generellt svag datorförsäljning. Segmentsresultatet ökade 17,9 procent till 141 miljoner kronor (119), medan segmentsmarginalen ökade till 3,6 procent (3,0).

Sammanfattning av kvartalet

- tillgången på hårdvara har normaliserats och påverkat försäljningen positivt, men motverkats av en generellt mer selektiv och marginalfokuserad inställning till nya kunder och avtal
- en förbättrad produktmix med en ökad andel mer avancerad hårdvara och en lägre andel standardhårdvara har påverkat marginalen positivt
- en god försäljningsutveckling inom egna märkesvaror i främst Benelux har haft en positiv marginaleffekt
- ramavtalet 50.40 med danska SKI som löpte ut under första kvartalet har påverkat marginalutvecklingen positivt, men i viss mån motverkats av en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå



Corporate functions

Miljoner kronor	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Förändring %	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 21/22	Förändring %
Kostnad för corporate functions ¹	-36,0	-26,6	35,2	-122,6	-90,0	36,2	-145,5	-112,9	28,9
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%) ¹	-0,6	-0,5	-	-0,7	-0,5	-	-0,6	-0,5	-

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Corporate functions

Det tredje kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,6 procent (0,5) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 36 miljoner kronor (27), där ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst är relaterad till en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå, indexreglerade hyror, högre elkostnader och engångseffekter i jämförelsekvartalet. Den positiva

resultateffekten av IFRS 16, som uppstår när rörelsekostnader ersatts av avskrivningar, ingår i kostnader för corporate functions om 3 miljoner kronor (3) i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 20-21 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 27 juni 2023

Johan Karlsson, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

Revisorns 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 2023 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 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Nettoomsättning	2	5 582,0	5 894,2	18 489,4	17 857,5	24 232,8	23 600,9
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 725,1	-5 052,4	-15 826,0	-15 217,8	-20 751,4	-20 143,3
Bruttoresultat		856,8	841,8	2 663,4	2 639,6	3 481,4	3 457,6
Försäljnings- och administrationskostnader		-726,8	-678,4	-2 209,8	-1 974,5	-2 863,6	-2 628,3
Jämförelsestörande poster	3	-25,3	-18,7	-53,3	-38,6	-64,8	-50,1
Övriga rörelseintäkter		6,6	6,5	31,4	14,7	37,3	20,5
Övriga rörelsekostnader		-14,4	-11,3	-40,5	-30,0	-52,2	-41,7
Rörelseresultat (EBIT)	2	96,9	140,0	391,3	611,2	538,2	758,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,6	0,3	4,5	0,7	5,0	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-62,1	-29,4	-164,0	-96,1	-197,7	-129,8
Resultat efter finansiella poster		35,4	110,9	231,8	515,8	345,4	629,5
Skatt		-12,0	-26,2	-60,9	-120,9	-91,7	-151,8
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		23,4	84,7	170,9	394,9	253,7	477,7
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,21	0,75	1,51	3,49	2,24	4,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,21	0,75	1,51	3,49	2,24	4,22

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Periodens resultat	23,4	84,7	170,9	394,9	253,7	477,7
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	-148,3	78,5	-91,5	-8,5	-55,9	27,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-236,6	42,2	-369,2	-151,0	-443,8	-225,6
Omräkningsreserv	342,8	-80,7	492,5	222,4	600,5	330,4
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	79,3	-24,9	94,9	32,9	103,0	40,9
Övrigt totalresultat efter skatt	37,2	15,2	126,7	95,7	203,7	172,7
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	60,6	99,9	297,6	490,6	457,4	650,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	23-05-31	22-05-31	22-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		8 623,0	7 986,7	8 097,0
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		628,8	693,8	674,9
Övriga immateriella tillgångar	4	395,0	269,5	290,7
Materiella anläggningstillgångar	4	117,6	133,2	130,0
Nyttjanderättstillgångar	4	500,2	530,7	512,5
Uppskjutna skattefordringar		6,5	5,4	14,5
Derivatinstrument	5	216,0	88,3	156,0
Övriga anläggningstillgångar		11,6	9,0	9,5
Summa anläggningstillgångar		10 498,8	9 716,7	9 885,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 031,1	1 469,7	1 340,2
Kundfordringar		3 186,9	2 838,7	3 165,7
Derivatinstrument	5	-	2,5	5,7
Skattefordringar		45,3	16,2	15,7
Övriga fordringar		567,3	605,2	675,8
Likvida medel		1 228,9	761,8	766,8
Summa omsättningstillgångar		6 059,4	5 694,1	5 969,9
SUMMA TILLGÅNGAR		16 558,1	15 410,7	15 854,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 383,7	4 925,4	5 085,0
Summa eget kapital		5 383,7	4 925,4	5 085,0
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		200,1	247,6	242,0
Skulder till kreditinstitut*		-	4 657,1	4 734,4
Långfristiga leasingskulder		347,0	379,4	361,7
Derivatinstrument	5	203,2	67,8	92,6
Summa långfristiga skulder		750,2	5 351,8	5 430,6
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut*		5 325,1	3,6	7,4
Övriga avsättningar		0,7	1,0	0,8
Kortfristiga leasingskulder		169,5	171,3	171,9
Leverantörsskulder		3 504,4	3 655,2	3 790,5
Skatteskulder		60,0	78,7	120,0
Derivatinstrument	5	81,3	35,5	46,1
Övriga kortfristiga skulder		1 283,2	1 188,2	1 202,5
Summa kortfristiga skulder		10 424,2	5 133,6	5 339,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 558,1	15 410,7	15 854,9

* I enlighet med IAS 1 redovisas kreditfaciliteten som kortfristig per 31 maj 2023 då det omförhandlade avtalet slöts efter balansdagen. Det har inte skett någon överträdelse gentemot bankavtalet och lånet är ur den aspekten att bedöma som långfristigt. Under fjärde kvartalet redovisas lånet återigen som långfristigt.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	23-05-31	22-05-31	22-08-31
Ingående balans per den 1 september	5 085,0	4 676,4	4 676,4
Periodens resultat	170,9	394,9	477,7
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	492,5	222,4	330,4
Kassaflödessäkring	-460,7	-159,5	-198,6
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	94,9	32,9	40,9
Summa övrigt totalresultat	126,7	95,7	172,7
Summa totalresultat	297,6	490,6	650,4
Utdelning	-	-250,0	-250,0
Innehav av egna optioner	-	-1,7	-1,9
Nyemission	3,9	7,2	7,2
Emissionskostnader	-	-1,4	-1,4
Återköp och teckning med stöd av teckningsoptioner	-	4,3	4,3
Aktiebaserat incitamentsprogram	1,2	-	-
Återköp av egna aktier	-4,1	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	1,0	-241,6	-241,8
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 383,7	4 925,4	5 085,0

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Helår 21/22
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		96,9	140,0	391,3	611,2	758,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		115,9	97,2	288,4	321,3	419,5
Erhållen ränta		0,6	0,3	4,5	0,7	1,2
Erlagd ränta		-60,3	-28,9	-159,7	-91,6	-126,4
Betald inkomstskatt		-11,4	-25,1	-110,4	-97,5	-96,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		141,7	183,5	414,1	744,2	956,2
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		221,7	-218,3	372,1	-429,7	-289,2
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		57,2	-76,2	204,7	-351,0	-686,1
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		10,6	-166,2	-394,7	516,5	603,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		289,4	-460,7	182,1	-264,3	-371,9
Kassaflödet från den löpande verksamheten		431,1	-277,2	596,2	479,9	584,3
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-49,2	-45,7	-149,0	-114,8	-152,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-8,4	-6,1	-23,2	-30,8	-38,5
Erlagd villkorad tilläggsköpeskilling	5	-	-	-	-20,7	-20,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-57,6	-51,8	-172,2	-166,3	-211,6
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	3,9	5,8	5,8
Återköp av egna aktier		-	-	-4,1	-	-
Kassaflöde från LTI program		-	-	-	4,3	2,4
Utdelning		-	-	-	-250,0	-250,0
Nyupptagna lån		-	-	550,0	4 466,4	4 466,4
Återbetalning av lån		-1,9	-3,6	-303,8	-4 448,7	-4 452,4
Betalda låneupptagningskostnader		-	-1,0	-8,0	-16,8	-16,8
Amortering av leasingsskuld		-48,1	-45,8	-140,0	-144,7	-190,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50,0	-50,5	98,0	-383,8	-434,6
Periodens kassaflöde		323,4	-379,5	522,0	-70,2	-61,9
Likvida medel vid periodens början		950,6	1 140,2	766,8	847,4	847,4
Periodens kassaflöde		323,4	-379,5	522,0	-70,2	-61,9
Kursdifferenser i likvida medel		-45,1	1,0	-59,9	-15,4	-18,6
Likvida medel vid periodens slut		1 228,9	761,8	1 228,9	761,8	766,8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Miljoner kronor						
Nettoomsättning	3,7	0,1	7,4	0,3	20,7	13,5
Kostnader för sålda varor och tjänster	-2,6	0,0	-5,2	0,0	-14,4	-9,3
Bruttoresultat	1,1	0,1	2,3	0,3	6,2	4,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,6	-5,0	-6,4	-12,7	-10,8	-17,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-1,5	-4,9	-4,1	-12,4	-4,5	-12,9
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	57,1	40,2	468,3	122,2	609,3	263,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-261,5	31,5	-423,4	-216,7	-525,8	-319,0
Resultat efter finansiella poster	-205,9	66,8	40,8	-106,9	78,9	-68,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	120,6	120,6
Skatt	42,4	-13,8	53,3	22,3	40,1	9,0
Periodens resultat	-163,5	53,0	94,1	-84,6	239,6	60,8

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Miljoner kronor						
Periodens resultat	-163,5	53,0	94,1	-84,6	239,6	60,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-163,5	53,0	94,1	-84,6	239,6	60,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	23-05-31	22-05-31	22-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	7 951,3	7 058,8	7 236,9
SUMMA TILLGÅNGAR	9 162,9	8 270,4	8 448,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	569,7	565,6	565,6
Summa bundet eget kapital	569,7	565,6	565,6
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 023,4	3 023,6	3 023,6
Balanserat resultat	-91,8	-148,5	-148,5
Periodens resultat	94,1	-84,6	60,8
Summa fritt eget kapital	3 025,7	2 790,5	2 936,0
Summa eget kapital	3 595,5	3 356,1	3 501,5
Obeskattade reserver	192,9	243,5	192,9
Långfristiga skulder	5 070,0	4 649,7	4 733,6
Kortfristiga skulder	304,5	21,1	20,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 162,9	8 270,4	8 448,5

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Aktierelaterade ersättningar

Sedan andra kvartalet för räkenskapsåret 2022/23 har det långsiktiga aktiebaserade programmet redovisats i enlighet med IFRS 2. Personalkostnader för aktier hänförliga till programmet beräknas vid varje redovisningstillfälle utifrån en bedömning av att sannolikheten för att prestationsmålen kommer att uppnås. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från det antal aktier som Dustin räknar med att behöva reglera vid intjänandeperiodens slut. När tilldelning av aktier sker ska sociala avgifter betalas i vissa länder för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras på verkligt värde vid varje redovisningstidpunkt och redovisas som avsättning för sociala avgifter.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Nettoomsättning							
LCP		3 928,2	3 920,7	13 104,8	11 896,1	17 209,5	16 000,8
varav hårdvara		3 111,0	3 328,9	10 341,7	10 161,9	13 775,8	13 596,0
varav mjukvara och tjänster		817,2	591,8	2 763,2	1 734,2	3 433,8	2 404,8
SMB¹		1 653,8	1 973,6	5 384,6	5 961,4	7 023,3	7 600,1
varav hårdvara		1 461,2	1 726,1	4 772,1	5 154,6	6 208,2	6 590,7
varav mjukvara och tjänster		192,6	247,4	612,5	806,7	815,1	1 009,3
Summa		5 582,0	5 894,2	18 489,4	17 857,5	24 232,8	23 600,9
varav hårdvara		4 572,2	5 055,0	15 113,7	15 316,5	19 983,9	20 186,8
varav mjukvara och tjänster		1 009,7	839,2	3 375,7	2 540,9	4 248,9	3 414,1
Segmentsresultat							
LCP ¹		140,6	119,3	455,0	482,0	602,9	629,9
SMB ¹		64,6	108,8	249,2	385,1	325,8	461,6
Summa		205,2	228,0	704,3	867,1	928,7	1 091,5
Corporate functions ¹		-36,0	-26,6	-122,6	-90,0	-145,5	-112,9
varav effekter relaterade till IFRS 16		3,1	3,4	10,0	10,0	13,5	13,5
Justerat EBITA		169,2	201,4	581,7	777,1	783,3	978,7
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%) ¹		3,6	3,0	3,5	4,1	3,5	3,9
SMB, segmentsmarginal (%) ¹		3,9	5,5	4,6	6,5	4,6	6,1
Segmentsmarginal¹		3,7	3,9	3,8	4,9	3,8	4,6
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%) ¹		-0,6	-0,5	-0,7	-0,5	-0,6	-0,5
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-25,3	-18,7	-53,3	-38,6	-64,8	-50,1
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-47,0	-42,7	-137,1	-127,3	-180,3	-170,5
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		96,9	140,0	391,3	611,2	538,2	758,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,6	0,3	4,5	0,7	5,0	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-62,1	-29,4	-164,0	-96,1	-197,7	-129,8
Resultat efter finansiella poster, koncernen		35,4	110,9	231,8	515,8	345,4	629,5

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Per geografiskt område						
Sverige	1 337,3	1 505,2	4 373,5	4 513,5	5 672,7	5 812,7
Finland	580,0	596,1	1 751,4	1 765,1	2 283,1	2 296,8
Danmark	475,9	883,3	1 819,4	2 527,3	2 740,2	3 448,2
Nederländerna	2 304,5	1 955,9	7 647,1	6 192,3	9 691,4	8 236,6
Norge	663,0	734,4	2 241,7	2 228,8	2 998,2	2 985,4
Belgien	221,2	219,3	656,4	630,5	847,2	821,3
Summa	5 582,0	5 894,2	18 489,4	17 857,5	24 232,8	23 600,9

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -25 miljoner kronor (-19) som avser främst integrationskostnader hänförligt till Nederländerna för reducering av personalstyrka. Nederländerna består av ett flertal

enheter och för att uppnå önskad nivå av synergier krävs att enheterna integreras med Dustin. Rekrytering av ledande befattningshavare uppgick till -1 miljoner kronor (-).

	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Miljoner kronor						
Integrationskostnader	-24,2	-15,0	-49,6	-34,0	-52,0	-36,4
Uppgörelse av tvist	-	-3,7	-	-3,7	-9,1	-12,8
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-1,1	-	-3,7	-0,9	-3,7	-0,9
Summa	-25,3	-18,7	-53,3	-38,6	-64,8	-50,1

Not 4 Investeringar

	Kv 3	Kv 3	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Rullande	Helår
Miljoner kronor	22/23	21/22	22/23	21/22	12 mån	21/22
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	44,5	41,3	136,6	100,3	171,1	134,8
varav kassaflödespåverkande	44,5	41,3	136,6	100,3	171,1	134,8
varav projektrelaterade investeringar	21,4	16,3	68,3	41,6	82,2	55,5
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	52,4	9,6	83,8	95,4	104,0	115,6
varav kassaflödespåverkande	12,9	5,0	34,3	25,8	39,0	30,5
varav projektrelaterade investeringar	16,3	1,3	16,4	22,9	17,1	23,6
Investeringar i tjänsteleveransen	23,3	16,6	41,6	42,7	52,6	53,8
varav kassaflödespåverkande	0,3	5,4	1,3	19,5	7,4	25,6
Summa investeringar	120,3	67,5	262,0	238,4	327,7	304,1
varav kassaflödespåverkande	57,6	51,8	172,2	145,6	217,5	190,9
varav projektrelaterade investeringar	37,7	17,7	84,7	64,6	99,2	79,1

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 63 miljoner kronor (17) tillkommit och är

främst hänförlig till ny kontorslokal, IT-utrustning inom tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar samt nya bilar.

Miljoner kronor	23-05-31	22-05-31	22-08-31
Byggnader	251,8	262,7	257,3
Bilar	102,6	89,5	87,6
IT-utrustning för internt bruk	44,7	69,3	65,1
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	100,1	108,3	101,6
Övrigt	1,0	0,9	0,8
Nyttjanderättstillgångar	500,2	530,7	512,5

Not 5 Finansiella instrument

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

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Derivatinstrument har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i

dollar från Kina och säkring av investeringar av utländska dotterbolag. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2022-08-31. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2023-05-31 till -68 miljoner kronor (13). Förändringen förklaras främst av förändring i valuta och räntenivåer.

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 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	-9,4	19,7	-1,1	13,5	2,4	11,4
Bruttomarginal (%)	15,3	14,3	14,4	14,8	14,4	14,7
Rörelseresultat (EBIT)	96,9	140,0	391,3	611,2	538,2	758,0
Justerat EBITDA	228,4	260,7	755,6	955,4	1 015,7	1 215,4
Justerat EBITA	169,2	201,4	581,7	777,1	783,3	978,7
Justerad EBITA-marginal (%)	3,0	3,4	3,1	4,4	3,2	4,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	4,7	9,4
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-22,0	4,2	-22,0	4,2	-22,0	79,9
Sysselsatt kapital	1 224,9	1 040,2	1 224,9	1 040,2	1 224,9	1 193,0
Nettoskuld	4 612,7	4 449,6	4 612,7	4 449,6	4 612,7	4 508,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	4,5	3,7
Underhållsinvesteringar	-57,6	-51,8	-172,2	-145,6	-217,5	-190,9
Soliditet (%)	-	-	-	-	32,5	32,1
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	460,1	-251,7	765,6	545,6	872,6	652,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	431,1	-277,2	596,2	479,9	700,6	584,3
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,21	0,75	1,51	3,49	2,24	4,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,21	0,75	1,51	3,49	2,24	4,22
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	47,59	43,54	47,59	43,54	47,59	44,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	3,81	-2,45	5,27	4,24	6,19	5,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	3,81	-2,45	5,27	4,24	6,19	5,17
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776
Antal emitterade aktier vid periodens slut	113 943 776	113 118 776	113 943 776	113 118 776	113 353 844	113 118 776

* 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. Härledning av nyckeltalen samt Nettoskuld återfinns på sidan 8.

	Kv 3 22/23	Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 22/23	Kv 1-Kv 3 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-5,3	83,4	3,5	75,6	6,7	57,0
Förvärvad tillväxt (%)	-	-61,5	-	-60,7	-	-43,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-4,1	-2,2	-4,7	-1,4	-4,3	-1,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	-9,4	19,7	-1,1	13,5	2,4	11,4
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%) ¹	-16,2	18,7	-9,7	16,9	-9,4	10,2
Förvärvad tillväxt (%) ¹	1,4	-8,4	1,2	-7,4	5,2	-1,1
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%) ¹	-2,6	-1,6	-3,2	-0,9	-3,0	-1,2
Organisk omsättningstillväxt (%)¹	-17,4	8,7	-11,7	8,6	-7,2	7,9
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%) ¹	0,2	152,9	10,2	134,7	15,0	96,7
Förvärvad tillväxt (%)	-0,8	-119,3	-0,7	-114,4	-3,0	-78,5
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%) ¹	-4,8	-2,9	-5,4	-1,9	-5,0	-2,3
Organisk omsättningstillväxt (%)¹	-5,5	30,7	4,0	18,4	7,0	15,9

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 3	Kv 3	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Rullande	Helår
	22/23	21/22	22/23	21/22	12 mån	21/22
Justerat EBITA	22/23	21/22	22/23	21/22	12 mån	21/22
Rörelseresultat (EBIT)	96,9	140,0	391,3	611,2	538,2	758,0
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	47,0	42,7	137,1	127,3	180,3	170,5
Jämförelsestörande poster	25,3	18,7	53,3	38,6	64,8	50,1
Justerat EBITA	169,2	201,4	581,7	777,1	783,3	978,7

	Kv 3	Kv 3	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Rullande	Helår
	22/23	21/22	22/23	21/22	12 mån	21/22
Justerat EBITDA	22/23	21/22	22/23	21/22	12 mån	21/22
Rörelseresultat (EBIT)	96,9	140,0	391,3	611,2	538,2	758,0
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	22,8	23,6	69,3	71,0	92,7	94,4
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	36,3	35,8	104,6	107,3	139,7	142,4
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	47,0	42,7	137,1	127,3	180,3	170,5
Jämförelsestörande poster	25,3	18,7	53,3	38,6	64,8	50,1
Justerat EBITDA	228,4	260,7	755,6	955,4	1 015,7	1 215,4

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
	22/23	22/23	22/23	21/22	21/22	21/22	21/22
Nettoomsättning	5 582,0	6 271,6	6 635,9	5 743,4	5 894,2	6 137,2	5 826,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	-9,4	-2,4	8,5	15,0	19,7	10,6	8,2
Bruttomarginal (%)	15,3	14,6	13,5	14,2	14,3	14,7	15,4
Justerad EBITA	169,2	211,9	200,6	201,6	201,4	275,2	300,5
Justerad EBITA-marginal (%)	3,0	3,4	3,0	3,5	3,4	4,5	5,2
Nettoomsättning per segment:							
LCP	3 928,2	4 450,0	4 726,6	4 104,7	3 920,7	4 141,6	3 833,9
SMB ¹	1 653,8	1 821,5	1 909,3	1 638,7	1 973,6	1 995,6	1 992,2
Segmentsresultat:							
LCP ¹	140,6	172,5	142,0	147,9	119,3	172,3	190,5
SMB ¹	64,6	80,3	104,4	76,6	108,8	134,7	141,6
Segmentmarginal (%):							
LCP ¹	3,6	3,9	3,0	3,6	3,0	4,2	5,0
SMB ¹	3,9	4,4	5,5	4,7	5,5	6,7	7,1
Corporate functions							
Corporate functions ¹	-36,0	-40,8	-45,7	-22,9	-26,6	-31,7	-31,6
Som % av nettoomsättningen ¹	-0,6	-0,7	-0,7	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5

¹ Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med segmentsuppdatering från Kv 2 2022/23.

Definitioner

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

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

Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsvaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.
-----------------------	---	--

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.
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.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses). Tidigare segment B2C har införlivats i segmentet.

Finansiell kalender

2023-10-11

Bokslutskommuniké,
1 september 2022 – 31 augusti 2023

2023-11-17

Årsredovisning 2022/23

2023-12-12

Årsstämma 2022/23

2024-01-10

Delårsrapport för första kvartalet
1 september 2023 – 30 november 2023

2024-04-10

Delårsrapport för andra kvartalet
1 december 2023 – 28 februari 2024

2024-07-02

Delårsrapport för tredje kvartalet
1 mars 2024 – 31 maj 2024

2024-10-11

Bokslutskommuniké,
1 september 2023 – 31 augusti 2024

2024-11-17

Årsredovisning 2023/24

2024-12-12

Årsstämma 2023/24

För mer information, vänligen kontakta:

Johan Ryrberg, CFO

johan.ryrberg@dustin.com

0701-45 06 04

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 27 juni 2023 kl. 08:00 CET.