

# Bokslutskommuniké

1 September 2022 – 31 Augusti 2023

# Q4

# Bokslutskommuniké september 2022 – augusti 2023

”Avvaktande marknad hämmar tillväxt och resultatutveckling”

## Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 088 miljoner kronor (5 743).
- Den organiska omsättningstillväxten var -16,9 procent (15,0) varav SMB -11,8 procent (-1,3) och LCP -18,9 procent (24,6).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,6 procent (14,2).
- Justerat EBITA uppgick till 142 miljoner kronor (202) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,8 procent (3,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 75 miljoner kronor (147), inklusive jämförelsestörande poster om -20 miljoner kronor (-12).
- Kvartalets resultat uppgick till 3 miljoner kronor (83).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,03 kronor (0,73).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23 miljoner kronor (104).

## September 2022-augusti 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 23 577 miljoner kronor (23 601).
- Den organiska omsättningstillväxten var -5,0 procent (11,4) varav SMB -10,5 procent (7,9) och LCP -2,6 procent (15,9).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,5 procent (14,7).
- Justerat EBITA uppgick till 724 miljoner kronor (979) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,1 procent (4,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 467 miljoner kronor (758), inklusive jämförelsestörande poster om -73 miljoner kronor (-50).
- Periodens resultat uppgick till 174 miljoner kronor (478).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,54 kronor (4,22).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 619 miljoner kronor (584).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 5,0 (3,7).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas för verksamhetsåret 2022/23.

## Finansiella nyckeltal

|                                                    | Kv 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges |               |               |                |                |
| Nettoomsättning                                    | 5 087,9       | 5 743,4       | 23 577,4       | 23 600,9       |
| Organisk omsättningstillväxt (%)                   | -16,9         | 15,0          | -5,0           | 11,4           |
| Bruttomarginal (%)                                 | 14,6          | 14,2          | 14,5           | 14,7           |
| Justerat EBITA                                     | 142,2         | 201,6         | 723,9          | 978,7          |
| Justerad EBITA-marginal (%)                        | 2,8           | 3,5           | 3,1            | 4,1            |
| Rörelseresultat (EBIT)                             | 75,3          | 146,9         | 466,6          | 758,0          |
| Periodens resultat                                 | 3,1           | 82,8          | 173,9          | 477,7          |
| Jämförelsestörande poster                          | -19,9         | -11,5         | -73,2          | -50,1          |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)           | 0,03          | 0,73          | 1,54           | 4,22           |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten          | 23,0          | 104,4         | 619,2          | 584,3          |
| Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)*                  | -             | -             | 5,0            | 3,7            |
| Avkastning på eget kapital (%)                     | -             | -             | 3,4            | 9,4            |

\* Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

# Avvaktande marknad hämmar tillväxt och resultatutveckling

*I verksamhetsårets sista kvartal har vi mött en fortsatt utmanande marknadssituation präglad av makroekonomisk oro och en avvaktande utveckling bland flera av våra kundgrupper. Det har, tillsammans med effekten från det avslutade ramavtalet i Danmark tydligt påverkat försäljningsutvecklingen i kvartalet. Bruttomarginalen stärktes, positivt påverkad av god prisdisciplin och en förbättrad produktmix i kvartalet, medan EBITA-marginalen minskade till följd av lägre volymer och fortsatt kostnadsinflation. Varulagret minskade ytterligare och nettorörelsekapitalet förbättrades. Vi fortsätter att selektivt investera i verksamheten för att stå starka när marknadsförutsättningarna förbättras, samtidigt som vi kontinuerligt anpassar våra kostnader för att kompensera för ett högt inflationstryck.*

## **Svag utveckling i svårbedömd marknad**

Marknadsutvecklingen under kvartalet har generellt präglats av avvaktan och försiktighet, som en följd av en fortsatt osäkerhet i samhällsekonomin. Efterfrågan inom segment SMB har stabiliserats på en låg nivå. Inom segment LCP har efterfrågan varit fortsatt stabil i kundgruppen offentlig sektor, medan kundgruppen större företag varit mer avvaktande under kvartalet.

Prognoser från marknadsanalysföretaget IDC (International Data Corporation) pekar på en kraftig försäljningsnedgång för datorer i Norden och Benelux med närmare 15 procent under kalenderåret 2023, jämfört med föregående år. IDC spår vidare att marknaden förbättras gradvis under andra halvåret 2023 för att vända till positiv tillväxt någon gång under första halvåret 2024. Mot bakgrund i detta bedömer vi att vi tagit marknadsandelar under verksamhetsåret.

## **Avvaktande efterfrågan dämpar tillväxten**

Nettoomsättningen minskade 11,4 procent till 5 088 miljoner kronor (5 743). Motsvarande cirka 8 procentenheter förklaras av det avslutade danska ramavtalet SKI samt ett större avtal där nettoredovisning nu tillämpas, jämfört med det fjärde kvartalet föregående år. Valutakurseffekter uppgick till 5,5 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till -16,9 procent, varav -11,8 procent för SMB och -18,9 procent för LCP. Försäljningen inom segment SMB har varit fortsatt påverkad av marknadsutvecklingen och den svaga volymutvecklingen förklaras i viss mån även av stark prisdisciplin i en prismedveten marknad. Försäljningen till konsumenter har utvecklats positivt i kvartalet.

Justerat för effekterna av det stora danska ramavtalet var utvecklingen inom kundgruppen offentlig sektor i nivå med det starka jämförelsekvartalet föregående år. Försäljningsutvecklingen inom kundgruppen större företag har varit mer avvaktande i kvartalet.

## **Stärkt bruttomarginal genom position och prisdisciplin**

Bruttomarginalen förbättrades till 14,6 procent (14,2) i kvartalet. Förbättringen förklaras främst av prisdisciplin och vår starka position på marknaden, utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal samt en förbättrad produktmix. Justerad EBITA uppgick till 142 miljoner kronor (202) och den justerade EBITA-

marginalen till 2,8 procent (3,5). Den lägre marginalen förklaras främst av lägre volymer och därmed negativa skalfördelar samt en märkbar kostnadsinflation. Vi arbetar målinriktat vidare med att anpassa kostnadsbasen och kompensera för ett högt inflationstryck. Rörelseresultatet uppgick till 75 miljoner kronor (147), inklusive jämförelsestörande poster om -20 miljoner kronor (-12), primärt relaterade till integrationsarbetet av tidigare förvärvade enheter.

## **Minskat lager och förbättrat nettorörelsekapital**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23 miljoner kronor (104) i kvartalet. Nettorörelsekapitalet förbättrades ytterligare något i det fjärde kvartalet och uppgick till -36 miljoner kronor. Varulagret minskade till 987 miljoner kronor, jämfört med 1 031 miljoner kronor i det tredje kvartalet och 1 610 miljoner kronor vid utgången av det första kvartalet. Det innebär att vi överträffade målet om ett varulager på 1 100 miljoner kronor vid verksamhetsårets slut.

Nettoskulden ökade något jämfört med det tredje kvartalet, som en följd av negativa valutakursförändringar. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA har genom detta i kombination med ett lägre resultat ökat till 5,0 gånger (4,5 vid utgången av det tredje kvartalet). En minskad skuldsättningsgrad är vår högsta prioritet i det korta perspektivet.

## **Summering och framtidsutsikter**

Marknadsutvecklingen har de senaste kvartalen varit utmanande och präglats av en allmän osäkerhet i samhällsekonomin och en avvaktande utveckling bland många av våra kundgrupper. Trots rådande marknadsläge har vi haft fördel av vårt starka varumärke och affärsmodell, vilket bidragit till ökade marknadsandelar.

Vi summerar verksamhetsåret som helhet med negativ organisk tillväxt och ett lägre resultat. Det är i sammanhanget glädjande att vi genom stark prisdisciplin redovisar en stabil bruttomarginal och förbättrat vårt rörelsekapital genom minskade lagernivåer. Vi har ett kontinuerligt fokus på anpassning av kostnadsbasen, för att kompensera för svag volymutveckling och kostnadsinflation. Vi har tagit stora steg i integrationsarbetet samt realiserat synergieffekter. Samtidigt fortsätter vi våra selektiva investeringar i effektiviseringar av processer och system samt optimerar organisationen för att skapa ett starkare Dustin som står väl rustat för framtiden. Jag ser med tillförsikt framåt och är övertygad om vår förmåga att hantera kortsiktig turbulens i marknaden och att vi är långsiktigt rätt positionerade för de starka underliggande marknadstrenderna.

Jag vill också passa på att tacka alla kollegor för allt hårt arbete och höga engagemang under det gångna verksamhetsåret, där vi kontinuerligt fokuserar på att skapa värde för våra kunder, arbetar intensivt med vårt interna transformationsarbete och samtidigt hanterar en utmanande efterfrågemiljö.

Nacka i oktober 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 29 procent under 2022/23 och LCP (Large Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 71 procent. Det tidigare affärssegmentet B2C (Business to Consumer) med en försäljningsandel om cirka 2 procent är sedan det andra kvartalet 2022/23 inkluderat i segment 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.

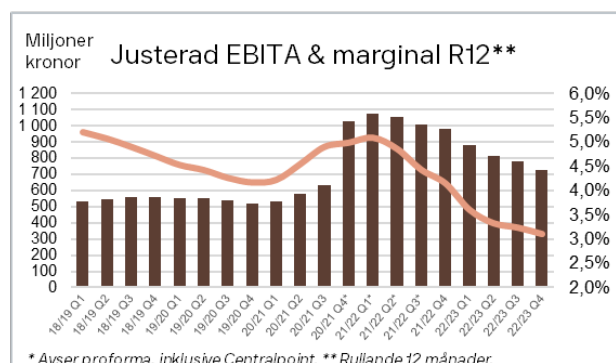
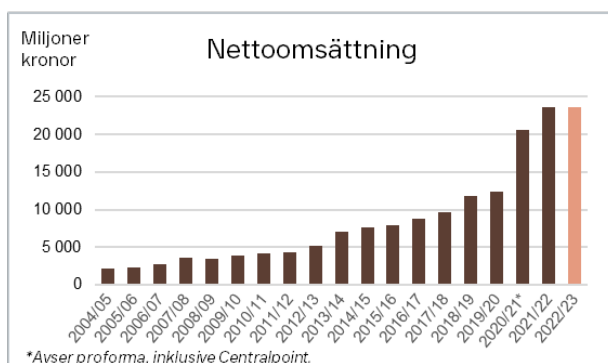
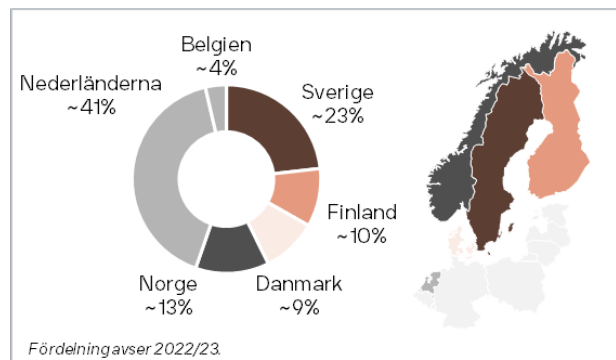
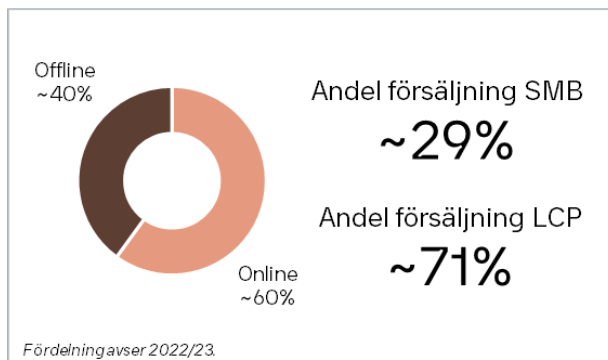
### Ledande online

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 nettoomsättning om 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

### CO2-utsläpp

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

### Utdelningspolicy

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

## Vårt hållbarhetsarbete

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

### Våra hållbarhetsmål

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

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

### Uppförandekod och revisioner

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

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under verksamhetsåret 2022/23 genomfördes 15 fabriksrevisioner (20).

### Social jämlikhet

Social jämlikhet är för oss ansvarstagande inom arbetsrätt, arbetsmiljö, anti-korruption och mänskliga rättigheter. Vi har en möjlighet att tillsammans med våra samarbetspartners aktivt arbeta för social jämlikhet genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning, produktion,

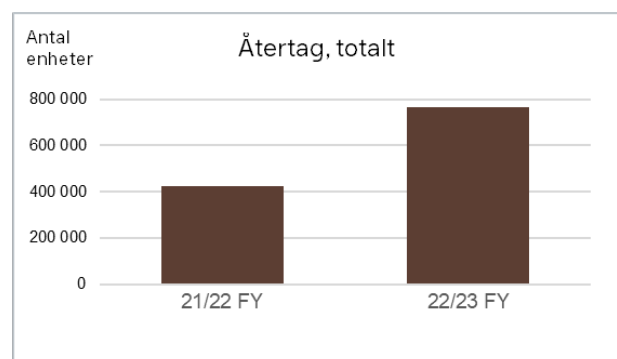
leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska vi genomföra 100 aktiviteter som bidrar till ökad social jämlikhet i vår värdekedja.

### Cirkulära nyckeltal

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

Dustin strävar efter att öka den cirkulära andelen inom 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. Vår cirkulära andel av nettoomsättningen ökade till 38,4 procent (25,0) för verksamhetsåret 2022/23.

### Totala återtag verksamhetsåret 2022/23



# 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 juni 2023 – augusti 2023.**

## Fjärde kvartalet Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5 088 miljoner kronor (5 743). Den organiska tillväxten uppgick till -16,9 procent (15,0) varav SMB -11,8 procent (-1,3) och LCP -18,9 procent (24,6). Valutakursförändringar förklarar 5,5 procentenheter (3,2). För mer information se härledning till alternativa nyckeltal.

## Bruttoresultat

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 745 miljoner kronor (818). Bruttomarginalen ökade till 14,6 procent (14,2), främst som en följd av god prisdisciplin i en prismedveten marknad, utfasningen av det stora danska ramavtalet med låg marginal och en förbättrad produktmix med en lägre andel datorer.

## Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 142 miljoner kronor (202) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,8 procent (3,5). Marginalnedgången förklaras främst av att den förbättrade bruttomarginalen inte fullt ut kunde kompensera för lägre volymer och en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -20 miljoner kronor (-12), vilka främst avser integrationskostnader 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 75 miljoner kronor (147). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -20 miljoner kronor (-12).

## Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -75 miljoner kronor (-34). Kostnader för extern finansiering uppgick till -68 miljoner kronor (-32) 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 5 miljoner kronor (0,5) som i huvudsak avser inlåningsränta.

## Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -2 miljoner kronor (-31) motsvarande en effektiv skattesats om 43,9 procent (27,1). Högre effektiv skatt förklaras främst av geografisk mixeffekt i resultatgenerering.

## Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 3 miljoner kronor (83). Resultat per aktie uppgick till 0,03 kronor (0,73) före och efter utspädning.

## Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 164 miljoner kronor (212). Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -141 miljoner kronor (-108), förklarat av minskat varulager om 53 miljoner kronor (141) och minskade kundfordringar om 497 miljoner kronor (-327) motverkat av minskade leverantörsskulder om -432 miljoner kronor (135). Det genererande kassaflödet från den löpande verksamheten summerar därmed till 23 miljoner kronor (104).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -68 miljoner kronor (-45) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -54 miljoner kronor (-35) som en del i det pågående integrationsarbetet. Resterande -14 miljoner kronor (-11) avser främst investeringar i affärssystem, IT-utrustning för internt bruk samt förnyad kontorsstruktur i Benelux för ökad effektivisering. För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -71 miljoner kronor (-51). Förändring om -20 miljoner kronor avser låneupptagningskostnader för förlängning av befintlig kreditfacilitet. Perioden påverkas även av amortering av leasingskuld om -51 miljoner kronor (-45).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -116 miljoner kronor (8).

## Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 252 jämfört med 2 479 motsvarande föregående års kvartal.

## Viktiga händelser under fjärde kvartalet

### Förlängning av 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 har aktiverats, i övrigt inga väsentliga effekter på de finansiella rapporterna.

## Ny CFO på Dustin

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

## Året 1 september 2022 – 31 augusti 2023

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under året uppgick till 23 577 miljoner kronor (23 601). Den organiska tillväxten uppgick till -5,0 procent (11,4), varav SMB -10,5 procent (7,9) och LCP -2,6 procent (15,9). Den förvärvade tillväxten uppgick till 0,0 procentenheter (43,9) och valutakursförändringar har påverkat med 4,9 procentenheter (1,8).

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet för året uppgick till 3 409 miljoner kronor (3 458). Bruttomarginalen minskade till 14,5 procent (14,7), främst som en följd av en förändrad produktmix med en högre andel intäkter inom segment LCP. 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 724 miljoner kronor (979) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,1 procent (4,1). 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 -73 miljoner kronor (-50) 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 467 miljoner kronor (758). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -73 miljoner kronor (-50).

### Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -239 miljoner kronor (-130). Årets kostnader för extern finansiering uppgick till -219 miljoner kronor (-115). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntenivå. De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -16 miljoner kronor (-18). De finansiella intäkterna uppgick till 9 miljoner kronor (1) som avser i huvudsak inlåningsränta.

### Skatt

Årets skattekostnad uppgick till -63 miljoner kronor (-152) motsvarande en effektiv skattesats om 26,7 procent (24,1). Den högre effektiva skatten förklaras främst av ej avdragsgilla kostnader.

### Årets resultat

Årets resultat uppgick till 174 miljoner kronor (478). Resultat per aktie uppgick till 1,54 kronor (4,22) före och efter utspädning.

### Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 578 miljoner kronor (956) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 41 miljoner kronor (-372).

Den positiva förändringen mot föregående år avser främst minskat lager tillsammans med minskade kundfordringar som motverkas av minskade leverantörsskulder. Det genererade kassaflödet från den löpande verksamheten summerar därmed till 619 miljoner kronor (584). För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -240 miljoner kronor (-212) som avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -191 miljoner kronor (-135) en del i det pågående integrationsarbetet. Resterande -50 miljoner kronor (-56) av utveckling av affärssystem, nya kontorslokaler, IT-utrustning för internt bruk samt investeringar i återtagningsanläggningen i Växjö. Förändringen mot föregående år förklaras även av betald tilläggsköpeskilling i fjol om -21 miljoner kronor. För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 27 miljoner kronor (-435). Året förklaras främst av kortfristig finansiering om 246 miljoner kronor (-) som motverkas av amortering av leasingskuld om -191 miljoner kronor (-190). Föregående år påverkas negativt av utdelning om -250 miljoner kronor.

Årets rapporterade kassaflöde uppgick till 406 miljoner kronor (-62).

### Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -36 miljoner kronor (80) vid årets slut. Varulagret minskade med 353 miljoner kronor, främst genom lägre nivåer av kundspecifikt lager. Av det totala lagret om 987 miljoner kronor (1 340) utgjorde kundspecifikt lager 550 miljoner kronor (887). Kundfordringar har minskat främst som en följd av lägre affärsvolymerna samt lägre andel försäljning i periodens senare del jämfört mot föregående år. Leverantörsskulder har minskat som en följd av lägre affärsvolymerna samt reducerat lager.

| Miljoner kronor                                      | 23-08-31     | 22-08-31    |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Varulager                                            | 987,0        | 1 340,2     |
| Kundfordringar                                       | 2 690,0      | 3 165,7     |
| Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar | 630,6        | 691,5       |
| Leverantörsskulder                                   | -3 072,3     | -3 790,5    |
| Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder       | -1 271,4     | -1 327,0    |
| <b>Nettorörelsekapital</b>                           | <b>-35,8</b> | <b>79,9</b> |

### Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid årets slut till 4 794 miljoner kronor (4 509). Förändringen förklaras främst av valutaeffekter samt ökad finansiering om 250 miljoner kronor (-) motverkat av högre likvida medel. Vid årets utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (100).

Nettoskuld vid årets slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 5,0 (3,7). Ökningen förklaras av ökade skulder till kreditinstitut, främst till följd av valutaeffekter, i kombination en lägre EBITDA. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

| Miljoner kronor                              | 23-08-31       | 22-08-31       |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut                  | 5 401,9        | 4 741,8        |
| Leasingskuld samt övriga finansiella skulder | 500,2          | 533,6          |
| Likvida medel                                | -1 108,0       | -766,8         |
| <b>Nettoskuld</b>                            | <b>4 794,1</b> | <b>4 508,6</b> |

### Händelser efter balansdagens utgång Valberedningen föreslår ny styrelseordförande

Thomas Ekman föreslås att väljas till ny styrelseordförande vid årsstämman den 12 december 2023.

### Moderbolaget

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

Årets resultat uppgick till 106 miljoner kronor (61). Förändringen förklaras främst av erhållen utdelning från koncernbolag om 299 miljoner kronor (100) samt koncerninterna ränteintäkter om 258 miljoner kronor (163). Kostnaderna för den externa finansieringen uppgick till -214 miljoner kronor (-110) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Valutanettet utgör -358 miljoner kronor (-209) 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 augusti 2023 till 22,78 kronor per aktie (61,75), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 2 596 miljoner kronor (6 985). Per den 31 augusti 2023 hade bolaget totalt 12 619 aktieägare (14 544). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 33,8 procent, Kempen Capital Management med 8,1 procent och AMF Tjänstepension & Fonder med 7,6 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](mailto:charlotte.tornberg@dustin.com).

### Valberedning 2022/2023

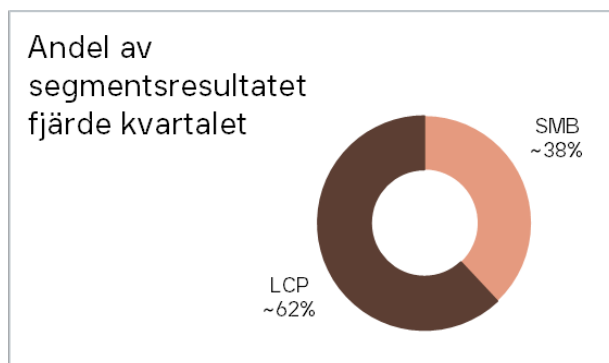
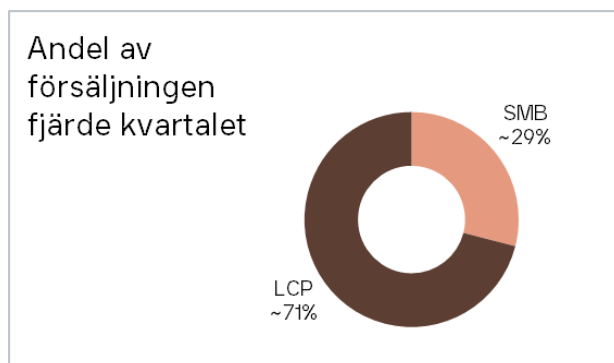
I enlighet med de av årsstämman beslutade valberedningsinstruktionerna har följande ledamöter i valberedningen utsetts, baserat på ägarförhållandena per 31 mars 2023.

- 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](mailto: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 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Förändring<br>% | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 | Förändring<br>% |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Nettoomsättning <sup>1</sup>      | 1 459,3       | 1 638,7       | -10,9           | 6 843,9        | 7 600,1        | -9,9            |
| Segmentsresultat <sup>1</sup>     | 63,5          | 76,6          | -17,0           | 312,8          | 461,6          | -32,3           |
| Segmentsmarginal (%) <sup>1</sup> | 4,4           | 4,7           | -               | 4,6            | 6,1            | -               |

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

### Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 10,9 procent till 1 459 miljoner kronor (1 639). Den organiska tillväxten uppgick till -11,8 procent (-1,3). Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar -1,6 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 2,4 procentenheter.

Marknaden har präglats av allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett fortsatt avvaktande köpbeteende. Kvartalets försäljningsutveckling förklaras främst av en generellt dämpad efterfrågan och i viss mån av stark prisdisciplin i en prismedveten marknad. Efterfrågan inom segmentet har stabiliserats på en låg nivå. Försäljningen till konsumenter har utvecklats positivt i kvartalet. Geografiskt utvecklades den nordiska marknaden något bättre försäljningsmässigt.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökade till 13,3 procent (12,4) under fjärde kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), som en följd av god utveckling inom kontrakterade återkommande tjänster i Norden i kombination med svag hårdvaruförsäljning.

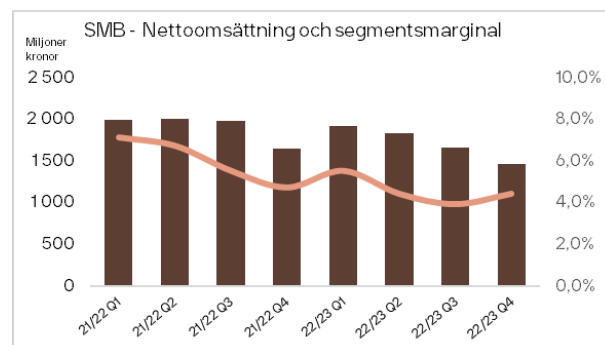
### Segmentsresultat

Bruttomarginalen var relativt stabil i kvartalet, såväl jämfört med föregående kvartal som med motsvarande kvartal föregående år, positivt påverkad av prisdisciplin och en förbättrad produktmix. Segmentsresultatet minskade med 17,0 procent till 64 miljoner kronor (77)

och marginalen till 4,4 procent (4,7), främst som en följd av lägre volymer och kostnadsinflation.

### Sammanfattning av kvartalet

- allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett avvaktande köpbeteende har påverkat volymerna negativt
- 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 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Förändring<br>% | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 | Förändring<br>% |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                   | 3 628,6       | 4 104,7       | -11,6           | 16 733,5       | 16 000,8       | 4,6             |
| Segmentsresultat <sup>1</sup>     | 104,4         | 147,9         | -29,4           | 559,5          | 629,9          | -11,2           |
| Segmentsmarginal (%) <sup>1</sup> | 2,9           | 3,6           | -               | 3,3            | 3,9            | -               |

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

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 11,6 procent i kvartalet till 3 629 miljoner kronor (4 105). Den organiska tillväxten uppgick till -18,9 procent (24,6). Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar 0,6 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 6,7 procentenheter.

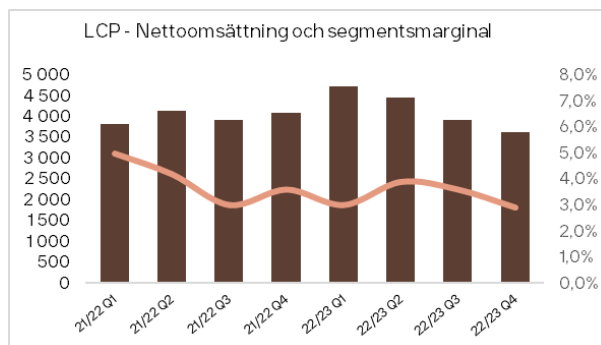
Tillgången på såväl standardhårdvara som mer avancerad hårdvara, har normaliserats i stort. Efterfrågan inom segmentet har varit fortsatt stabil i kundgruppen offentlig sektor, medan kundgruppen större företag varit mer avvaktande under kvartalet. Justerat för effekterna av det stora danska ramavtalet med SKI var utvecklingen inom kundgruppen offentlig sektor stabil gentemot det starka jämförelsekvartalet föregående år. Försäljningen till större företag har präglats av den avvaktande marknadsutvecklingen. Geografiskt utvecklades Finland, Norge och Belgien positivt försäljningsmässigt.

### Segmentsresultat

Bruttomarginalen stärktes jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men minskade något jämfört med det tredje kvartalet. Förbättringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av en förbättrad kund- och produktmix efter en generell svag datorförsäljning. Segmentsresultatet minskade 29,4 procent till 104 miljoner kronor (148), medan segmentsmarginalen minskade till 2,9 procent (3,6).

### Sammanfattning av kvartalet

- viss prispress på nya avtal i kombination med en generellt mer selektiv och marginalfokuserad inställning till nya kunder och avtal har påverkat försäljningen negativt
- låga volymer har påverkat marginalutvecklingen negativt
- en förbättrad produktmix med en ökad andel mer avancerad hårdvara och en lägre andel standardhårdvara har påverkat marginalen positivt
- kraftig ökning av återtag i Norden och 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 bruttomarginalen positivt
- en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå har haft en negativ effekt på segmentsmarginalen



## Corporate functions

| Miljoner kronor                                            | Kv 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Förändring<br>% | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 | Förändring<br>% |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Kostnad för corporate functions <sup>1</sup>               | -25,8         | -22,9         | 12,6            | -148,3         | -112,9         | 31,4            |
| Kostnad i relation till nettoomsättningen (%) <sup>1</sup> | -0,5          | -0,4          | -               | -0,6           | -0,5           | -               |

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

### Corporate functions

Det fjärde kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,5 procent (0,4) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 26 miljoner kronor (23), där ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst är relaterad till en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå, valutakursförändringar och

engångseffekter. 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 18-19 samt segmentsinformation per kvartal på sida 24.

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

Nacka den 11 oktober 2023

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 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning                                                                  | 2        | 5 087,9       | 5 743,4       | 23 577,4       | 23 600,9       |
| Kostnader för sålda varor och tjänster                                           |          | -4 342,8      | -4 925,4      | -20 168,8      | -20 143,3      |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                            |          | <b>745,1</b>  | <b>818,0</b>  | <b>3 408,6</b> | <b>3 457,6</b> |
| Försäljnings- och administrationskostnader                                       |          | -655,5        | -653,8        | -2 865,3       | -2 628,3       |
| Jämförelsestörande poster                                                        | 3        | -19,9         | -11,5         | -73,2          | -50,1          |
| Övriga rörelseintäkter                                                           |          | 15,1          | 5,9           | 46,5           | 20,5           |
| Övriga rörelsekostnader                                                          |          | -9,6          | -11,7         | -50,1          | -41,7          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                    | <b>2</b> | <b>75,3</b>   | <b>146,9</b>  | <b>466,6</b>   | <b>758,0</b>   |
| Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter                           |          | 4,8           | 0,5           | 9,3            | 1,2            |
| Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter                          |          | -74,7         | -33,7         | -238,7         | -129,8         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                         |          | <b>5,4</b>    | <b>113,7</b>  | <b>237,2</b>   | <b>629,5</b>   |
| Skatt                                                                            |          | -2,3          | -30,8         | -63,2          | -151,8         |
| <b>Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |          | <b>3,1</b>    | <b>82,8</b>   | <b>173,9</b>   | <b>477,7</b>   |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)                                         |          | 0,03          | 0,73          | 1,54           | 4,22           |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)                                        |          | 0,03          | 0,73          | 1,54           | 4,22           |

## Koncernens rapport över totalresultat

| Miljoner kronor                                                                       | Kv 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                             | <b>3,1</b>    | <b>82,8</b>   | <b>173,9</b>   | <b>477,7</b>   |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                                                          |               |               |                |                |
| <b>Poster som kan komma överföras till resultaträkningen</b>                          |               |               |                |                |
| Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital                         | -35,6         | 35,5          | -127,0         | 27,0           |
| Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet                       | -103,8        | -74,6         | -473,0         | -225,6         |
| Omräkningsreserv                                                                      | 118,2         | 108,0         | 610,7          | 330,4          |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat                               | 28,7          | 8,1           | 123,6          | 40,9           |
| <b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>                                               | <b>7,6</b>    | <b>77,0</b>   | <b>134,3</b>   | <b>172,7</b>   |
| <b>Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>10,6</b>   | <b>159,8</b>  | <b>308,2</b>   | <b>650,4</b>   |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| Miljoner kronor                                       | Not | 23-08-31        | 22-08-31        |
|-------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |     |                 |                 |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |     |                 |                 |
| Goodwill                                              |     | 8 746,3         | 8 097,0         |
| Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv       |     | 607,5           | 674,9           |
| Övriga immateriella tillgångar                        | 4   | 434,0           | 290,7           |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 4   | 119,6           | 130,0           |
| Nyttjanderättstillgångar                              | 4   | 483,6           | 512,5           |
| Uppskjutna skattefordringar                           |     | 96,7            | 14,5            |
| Derivatinstrument                                     | 5   | 223,8           | 156,0           |
| Övriga anläggningstillgångar                          |     | 5,6             | 9,5             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    |     | <b>10 717,1</b> | <b>9 885,0</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |     |                 |                 |
| Varulager                                             |     | 987,0           | 1 340,2         |
| Kundfordringar                                        |     | 2 690,0         | 3 165,7         |
| Derivatinstrument                                     | 5   | 0,3             | 5,7             |
| Skattefordringar                                      |     | 76,9            | 15,7            |
| Övriga fordringar                                     |     | 553,7           | 675,8           |
| Likvida medel                                         |     | 1 108,0         | 766,8           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    |     | <b>5 416,0</b>  | <b>5 969,9</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               |     | <b>16 133,1</b> | <b>15 854,9</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |     |                 |                 |
| <b>Eget kapital</b>                                   |     |                 |                 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare |     | 5 394,3         | 5 085,0         |
| <b>Summa eget kapital</b>                             |     | <b>5 394,3</b>  | <b>5 085,0</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |     |                 |                 |
| Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar  |     | 169,4           | 242,0           |
| Skulder till kreditinstitut                           |     | 5 146,8         | 4 734,4         |
| Långfristiga leasingskulder                           |     | 332,4           | 361,7           |
| Derivatinstrument                                     | 5   | 213,3           | 92,6            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     |     | <b>5 861,8</b>  | <b>5 430,6</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |     |                 |                 |
| Skulder till kreditinstitut                           |     | 255,2           | 7,4             |
| Övriga avsättningar                                   |     | 0,6             | 0,8             |
| Kortfristiga leasingskulder                           |     | 167,9           | 171,9           |
| Leverantörsskulder                                    |     | 3 072,3         | 3 790,5         |
| Skatteskulder                                         |     | 207,3           | 120,0           |
| Derivatinstrument                                     | 5   | 114,8           | 46,1            |
| Övriga kortfristiga skulder                           |     | 1 059,1         | 1 202,5         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     |     | <b>4 877,0</b>  | <b>5 339,2</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |     | <b>16 133,1</b> | <b>15 854,9</b> |

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| Miljoner kronor                                                                             | 23-08-31       | 22-08-31       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående balans per den 1 september</b>                                                  | <b>5 085,0</b> | <b>4 676,4</b> |
| Periodens resultat                                                                          | 173,9          | 477,7          |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                                 |                |                |
| Omräkningsdifferens                                                                         | 610,7          | 330,4          |
| Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital                               | -127,0         | 27,0           |
| Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet                             | -473,0         | -225,6         |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat                                     | 123,6          | 40,9           |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                                                           | <b>134,3</b>   | <b>172,7</b>   |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                                  | <b>308,2</b>   | <b>650,4</b>   |
| Utdelning                                                                                   | -              | -250,0         |
| Innehav av egna optioner                                                                    | -              | -1,9           |
| Nyemission                                                                                  | 4,1            | 7,2            |
| Emissionskostnader                                                                          | -0,2           | -1,4           |
| Återköp och teckning med stöd av teckningsoptioner                                          | -              | 4,3            |
| Aktiebaserat incitamentsprogram                                                             | 1,2            | -              |
| Återköp av egna aktier                                                                      | -4,1           | -              |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                                                   | <b>1,0</b>     | <b>-241,8</b>  |
| <b>Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>5 394,3</b> | <b>5 085,0</b> |

## Koncernens rapport över kassaflöden

| Miljoner kronor                                                                     | Not | Kv 4<br>22/23  | Kv 4<br>21/22 | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |     |                |               |                |                |
| Rörelseresultat (EBIT)                                                              |     | 75,3           | 146,9         | 466,6          | 758,0          |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 |     | 132,6          | 98,1          | 421,0          | 419,5          |
| Erhållen ränta                                                                      |     | 4,8            | 0,5           | 9,3            | 1,2            |
| Erlagd ränta                                                                        |     | -70,7          | -34,9         | -230,4         | -126,4         |
| Betald inkomstskatt                                                                 |     | 22,3           | 1,4           | -88,0          | -96,1          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b> |     | <b>164,3</b>   | <b>212,0</b>  | <b>578,4</b>   | <b>956,2</b>   |
| Minskning (+)/ökning (-) av varulager                                               |     | 53,0           | 140,5         | 425,1          | -289,2         |
| Minskning (+)/ökning (-) av fordringar                                              |     | 520,4          | -335,1        | 725,1          | -686,1         |
| Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder                                    |     | -714,8         | 87,0          | -1 109,4       | 603,4          |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                |     | <b>-141,3</b>  | <b>-107,7</b> | <b>40,8</b>    | <b>-371,9</b>  |
| <b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>23,0</b>    | <b>104,4</b>  | <b>619,2</b>   | <b>584,3</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |     |                |               |                |                |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | 4   | -56,0          | -37,6         | -204,9         | -152,4         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         | 4   | -11,9          | -7,7          | -35,2          | -38,5          |
| Erlagd villkorad tilläggsköpeskilling                                               | 5   | -              | -             | -              | -20,7          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>-67,9</b>   | <b>-45,3</b>  | <b>-240,1</b>  | <b>-211,6</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |     |                |               |                |                |
| Nyemission                                                                          |     | -              | -             | 3,9            | 5,8            |
| Återköp av egna aktier                                                              |     | -              | -             | -4,1           | -              |
| Kassaflöde från LTI program                                                         |     | -              | -1,9          | -              | 2,4            |
| Utdelning                                                                           |     | -              | -             | -              | -250,0         |
| Nyupptagna lån                                                                      |     | -              | -             | 550,0          | 4 466,4        |
| Återbetalning av lån                                                                |     | -              | -3,7          | -303,8         | -4 452,4       |
| Betalda låneupptagningskostnader                                                    |     | -20,3          | -             | -28,3          | -16,8          |
| Amortering av leasingskuld                                                          |     | -51,0          | -45,2         | -191,0         | -190,0         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>-71,3</b>   | <b>-50,8</b>  | <b>26,7</b>    | <b>-434,6</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         |     | <b>-116,2</b>  | <b>8,2</b>    | <b>405,8</b>   | <b>-61,9</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           |     | <b>1 228,9</b> | <b>761,8</b>  | <b>766,8</b>   | <b>847,4</b>   |
| Periodens kassaflöde                                                                |     | -116,2         | 8,2           | 405,8          | -61,9          |
| Kursdifferenser i likvida medel                                                     |     | -4,6           | -3,2          | -64,5          | -18,6          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             |     | <b>1 108,0</b> | <b>766,8</b>  | <b>1 108,0</b> | <b>766,8</b>   |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

|                                                         | Kv 4         | Kv 4         | Helår        | Helår        |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Miljoner kronor                                         | 22/23        | 21/22        | 22/23        | 21/22        |
| Nettoomsättning                                         | 6,9          | 13,2         | 14,3         | 13,5         |
| Kostnader för sålda varor och tjänster                  | -4,3         | -9,3         | -9,5         | -9,3         |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   | <b>2,5</b>   | <b>4,0</b>   | <b>4,8</b>   | <b>4,2</b>   |
| Försäljnings- och administrationskostnader              | -2,8         | -4,4         | -9,1         | -17,1        |
| Övriga rörelsekostnader                                 | -            | 0,0          | -            | 0,0          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                           | <b>-0,3</b>  | <b>-0,4</b>  | <b>-4,3</b>  | <b>-12,9</b> |
| Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter  | 88,9         | 141,0        | 557,2        | 263,2        |
| Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter | -148,6       | -102,4       | -572,0       | -319,0       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                | <b>-60,0</b> | <b>38,2</b>  | <b>-19,2</b> | <b>-68,7</b> |
| Bokslutsdispositioner                                   | 58,8         | 120,6        | 58,8         | 120,6        |
| Skatt                                                   | 12,6         | -13,3        | 66,0         | 9,0          |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>11,5</b>  | <b>145,5</b> | <b>105,6</b> | <b>60,8</b>  |

## Moderbolagets rapport över totalresultat

|                                | Kv 4        | Kv 4         | Helår        | Helår       |
|--------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Miljoner kronor                | 22/23       | 21/22        | 22/23        | 21/22       |
| Periodens resultat             | 11,5        | 145,5        | 105,6        | 60,8        |
| Övrigt totalresultat           | -           | -            | -            | -           |
| <b>Periodens totalresultat</b> | <b>11,5</b> | <b>145,5</b> | <b>105,6</b> | <b>60,8</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Miljoner kronor                       | 23-08-31       | 22-08-31       |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |
| Anläggningstillgångar                 | 1 211,6        | 1 211,6        |
| Omsättningstillgångar                 | 7 986,6        | 7 236,9        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>9 198,2</b> | <b>8 448,5</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |
| <b>Bundet eget kapital</b>            |                |                |
| Aktiekapital                          | 569,7          | 565,6          |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>      | <b>569,7</b>   | <b>565,6</b>   |
| <b>Fritt eget kapital</b>             |                |                |
| Överkursfond                          | 3 023,4        | 3 023,6        |
| Balanserat resultat                   | -91,8          | -148,5         |
| Periodens resultat                    | 105,6          | 60,8           |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>       | <b>3 037,2</b> | <b>2 936,0</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>3 606,9</b> | <b>3 501,5</b> |
| Obeskattade reserver                  | 134,1          | 192,9          |
| Långfristiga skulder                  | 5 146,8        | 4 733,6        |
| Kortfristiga skulder                  | 310,4          | 20,5           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>9 198,2</b> | <b>8 448,5</b> |

## 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 nya långsiktiga aktiebaserade programmet PSP 2023 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<br>om inte annat anges                                                         | Not | Kv 4<br>22/23  | Kv 4<br>21/22  | Helår<br>22/23  | Helår<br>21/22  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                                                                        |     |                |                |                 |                 |
| <b>LCP</b>                                                                                                    |     | <b>3 628,6</b> | <b>4 104,7</b> | <b>16 733,5</b> | <b>16 000,8</b> |
| varav hårdvara                                                                                                |     | 2 921,6        | 3 434,1        | 13 263,3        | 13 596,0        |
| varav mjukvara och tjänster                                                                                   |     | 707,0          | 670,6          | 3 470,2         | 2 404,8         |
| <b>SMB<sup>1</sup></b>                                                                                        |     | <b>1 459,3</b> | <b>1 638,7</b> | <b>6 843,9</b>  | <b>7 600,1</b>  |
| varav hårdvara                                                                                                |     | 1 265,6        | 1 436,1        | 6 037,7         | 6 590,7         |
| varav mjukvara och tjänster                                                                                   |     | 193,7          | 202,6          | 806,2           | 1 009,3         |
| <b>Summa</b>                                                                                                  |     | <b>5 087,9</b> | <b>5 743,4</b> | <b>23 577,4</b> | <b>23 600,9</b> |
| varav hårdvara                                                                                                |     | 4 187,2        | 4 870,2        | 19 300,9        | 20 186,8        |
| varav mjukvara och tjänster                                                                                   |     | 900,7          | 873,2          | 4 276,4         | 3 414,1         |
| <b>Segmentsresultat</b>                                                                                       |     |                |                |                 |                 |
| LCP <sup>1</sup>                                                                                              |     | 104,4          | 147,9          | 559,5           | 629,9           |
| SMB <sup>1</sup>                                                                                              |     | 63,5           | 76,6           | 312,8           | 461,6           |
| <b>Summa</b>                                                                                                  |     | <b>168,0</b>   | <b>224,5</b>   | <b>872,2</b>    | <b>1 091,5</b>  |
| Corporate functions <sup>1</sup>                                                                              |     | -25,8          | -22,9          | -148,3          | -112,9          |
| varav effekter relaterade till IFRS 16                                                                        |     | 3,8            | 3,5            | 13,8            | 13,5            |
| <b>Justerat EBITA</b>                                                                                         |     | <b>142,2</b>   | <b>201,6</b>   | <b>723,9</b>    | <b>978,7</b>    |
| <b>Segmentsmarginal</b>                                                                                       |     |                |                |                 |                 |
| LCP, segmentsmarginal (%) <sup>1</sup>                                                                        |     | 2,9            | 3,6            | 3,3             | 3,9             |
| SMB, segmentsmarginal (%) <sup>1</sup>                                                                        |     | 4,4            | 4,7            | 4,6             | 6,1             |
| <b>Segmentsmarginal</b>                                                                                       |     | <b>3,3</b>     | <b>3,9</b>     | <b>3,7</b>      | <b>4,6</b>      |
| Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%) |     | -0,5           | -0,4           | -0,6            | -0,5            |
| <b>Avstämning mot resultat efter finansiella poster</b>                                                       |     |                |                |                 |                 |
| Jämförelsestörande poster                                                                                     | 3   | -19,9          | -11,5          | -73,2           | -50,1           |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar                                                             |     | -47,0          | -43,2          | -184,1          | -170,5          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT), koncernen</b>                                                                      |     | <b>75,3</b>    | <b>146,9</b>   | <b>466,6</b>    | <b>758,0</b>    |
| Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter                                                        |     | 4,8            | 0,5            | 9,3             | 1,2             |
| Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter                                                       |     | -74,7          | -33,7          | -238,7          | -129,8          |
| <b>Resultat efter finansiella poster, koncernen</b>                                                           |     | <b>5,4</b>     | <b>113,7</b>   | <b>237,1</b>    | <b>629,5</b>    |

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

## Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

|                        | Kv 4           | Kv 4           | Helår           | Helår           |
|------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Per geografiskt område | 22/23          | 21/22          | 22/23           | 21/22           |
| Sverige                | 1 091,7        | 1 299,2        | 5 465,2         | 5 812,7         |
| Finland                | 605,3          | 531,8          | 2 356,7         | 2 296,8         |
| Danmark                | 418,4          | 920,8          | 2 237,7         | 3 448,2         |
| Nederländerna          | 2 038,0        | 2 044,3        | 9 685,1         | 8 236,6         |
| Norge                  | 728,2          | 756,5          | 2 969,9         | 2 985,4         |
| Belgien                | 206,3          | 190,8          | 862,7           | 821,3           |
| <b>Summa</b>           | <b>5 087,9</b> | <b>5 743,4</b> | <b>23 577,4</b> | <b>23 600,9</b> |

## Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för helåret till -73 miljoner kronor (-50) vilka främst avser integrationskostnader i Nederländerna och Finland avseende reduktion av personalstyrkan. Nederländerna består

av ett flertal enheter och för att uppnå önskad nivå av synergier krävs att enheterna integreras med Dustin. Rekryteringskostnader relaterat till ledande befattningshavare uppgick till -4 miljoner kronor (-1).

|                                                 | Kv 4         | Kv 4         | Helår        | Helår        |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Miljoner kronor                                 | 22/23        | 21/22        | 22/23        | 21/22        |
| Integrationskostnader                           | -19,9        | -2,4         | -69,5        | -36,4        |
| Uppgörelse av tvist                             | -            | -9,1         | -            | -12,8        |
| Rekryteringskostnader ledande befattningshavare | -            | -            | -3,7         | -0,9         |
| <b>Summa</b>                                    | <b>-19,9</b> | <b>-11,5</b> | <b>-73,2</b> | <b>-50,1</b> |

## Not 4 Investeringar

|                                                                    | Kv 4        | Kv 4        | Helår        | Helår        |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Miljoner kronor                                                    | 22/23       | 21/22       | 22/23        | 21/22        |
| Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system | 53,9        | 34,5        | 190,5        | 134,8        |
| varav kassaflödespåverkande                                        | 53,9        | 34,5        | 190,5        | 134,8        |
| varav projektrelaterade investeringar                              | 34,6        | 13,8        | 103,0        | 55,5         |
| Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar | 26,4        | 20,2        | 120,0        | 115,6        |
| varav kassaflödespåverkande                                        | 13,9        | 4,7         | 48,2         | 30,5         |
| varav projektrelaterade investeringar                              | 6,6         | 0,7         | 23,0         | 23,6         |
| Investeringar i tjänsteleveransen                                  | 10,6        | 11,0        | 42,4         | 53,8         |
| varav kassaflödespåverkande                                        | -           | 6,1         | 1,3          | 25,6         |
| <b>Summa investeringar</b>                                         | <b>90,9</b> | <b>65,7</b> | <b>352,9</b> | <b>304,1</b> |
| varav kassaflödespåverkande                                        | 67,9        | 45,3        | 240,1        | 190,9        |
| varav projektrelaterade investeringar                              | 41,2        | 14,5        | 126,0        | 79,1         |

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 23 miljoner kronor (21) tillkommit och är främst hänförlig till ny kontorslokal som en del i det

pågående integrationsarbetet i Benelux, IT-utrustning inom tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar samt nya bilar.

| Miljoner kronor                            | 23-08-31     | 22-08-31     |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Byggnader                                  | 247,5        | 257,3        |
| Bilar                                      | 96,1         | 87,6         |
| IT-utrustning för internt bruk             | 39,0         | 65,1         |
| IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans | 100,2        | 101,6        |
| Övrigt                                     | 0,9          | 0,8          |
| <b>Nyttjanderättstillgångar</b>            | <b>483,6</b> | <b>512,5</b> |

## 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 2023-08-31 till 104 miljoner kronor (-23). 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<br>om inte annat anges                        | Kv 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Resultaträkning</b>                                                       |               |               |                |                |
| Organisk omsättningstillväxt (%)                                             | -16,9         | 15,0          | -5,0           | 11,4           |
| Bruttomarginal (%)                                                           | 14,6          | 14,2          | 14,5           | 14,7           |
| Rörelseresultat (EBIT)                                                       | 75,3          | 146,9         | 466,6          | 758,0          |
| Justerat EBITDA                                                              | 202,7         | 260,0         | 958,4          | 1 215,4        |
| Justerat EBITA                                                               | 142,2         | 201,6         | 723,9          | 978,7          |
| Justerad EBITA-marginal (%)                                                  | 2,8           | 3,5           | 3,1            | 4,1            |
| Avkastning på eget kapital (%)                                               | -             | -             | 3,4            | 9,4            |
| <b>Balansräkning</b>                                                         |               |               |                |                |
| Nettorörelsekapital                                                          | -35,8         | 79,9          | -35,8          | 79,9           |
| Sysselsatt kapital                                                           | 1 327,5       | 1 193,0       | 1 327,5        | 1 193,0        |
| Nettoskuld                                                                   | 4 794,1       | 4 508,6       | 4 794,1        | 4 508,6        |
| Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)                                             | -             | -             | 5,0            | 3,7            |
| Underhållsinvesteringar                                                      | -67,9         | -45,3         | -240,1         | -190,9         |
| Soliditet (%)                                                                | -             | -             | 33,4           | 32,1           |
| <b>Kassaflöde</b>                                                            |               |               |                |                |
| Operativt kassaflöde                                                         | -6,5          | 107,0         | 759,1          | 652,6          |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten                                    | 23,0          | 104,4         | 619,2          | 584,3          |
| <b>Data per aktie</b>                                                        |               |               |                |                |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)                                     | 0,03          | 0,73          | 1,54           | 4,22           |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)                                    | 0,03          | 0,73          | 1,54           | 4,22           |
| Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)                                 | 47,69         | 44,95         | 47,69          | 44,95          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie<br>före utspädning (SEK)  | 0,20          | 0,92          | 5,47           | 5,17           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie<br>efter utspädning (SEK) | 0,20          | 0,92          | 5,47           | 5,17           |
| Genomsnittligt beräknat antal aktier*                                        | 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    |
| Antal emitterade aktier vid periodens slut                                   | 113 943 776   | 113 118 776   | 113 943 776    | 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 25 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal.

|                                                     | Kv 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Totalt</b>                                       |               |               |                |                |
| Organisk tillväxt                                   |               |               |                |                |
| Omsättningstillväxt (%)                             | -11,4         | 18,2          | -0,1           | 57,0           |
| Förvärvad tillväxt (%)                              | -             | -             | -              | -43,9          |
| Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)              | -5,5          | -3,2          | -4,9           | -1,8           |
| <b>Organisk omsättningstillväxt (%)</b>             | <b>-16,9</b>  | <b>15,0</b>   | <b>-5,0</b>    | <b>11,4</b>    |
|                                                     |               |               |                |                |
|                                                     | Kv 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 |
| <b>SMB</b>                                          |               |               |                |                |
| Organisk tillväxt                                   |               |               |                |                |
| Omsättningstillväxt (%) <sup>1</sup>                | -10,9         | -8,7          | -9,9           | 10,2           |
| Förvärvad tillväxt (%) <sup>1</sup>                 | 1,6           | 9,5           | 1,2            | -1,1           |
| Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%) <sup>1</sup> | -2,4          | -2,2          | -1,8           | -1,2           |
| <b>Organisk omsättningstillväxt (%)<sup>1</sup></b> | <b>-11,8</b>  | <b>-1,3</b>   | <b>-10,5</b>   | <b>7,9</b>     |
|                                                     |               |               |                |                |
|                                                     | Kv 4<br>22/23 | Kv 4<br>21/22 | Helår<br>22/23 | Helår<br>21/22 |
| <b>LCP</b>                                          |               |               |                |                |
| Organisk tillväxt                                   |               |               |                |                |
| Omsättningstillväxt (%)                             | -11,6         | 33,9          | 4,6            | 96,7           |
| Förvärvad tillväxt (%)                              | -0,6          | -5,5          | -0,7           | -78,5          |
| Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)              | -6,7          | -3,8          | -6,5           | -2,3           |
| <b>Organisk omsättningstillväxt (%)</b>             | <b>-18,9</b>  | <b>24,6</b>   | <b>-2,6</b>    | <b>15,9</b>    |

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

## Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

|                                                              | Kv 4         | Kv 4         | Helår        | Helår        |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                              | 22/23        | 21/22        | 22/23        | 21/22        |
| Justerat EBITA                                               |              |              |              |              |
| Rörelseresultat (EBIT)                                       | 75,3         | 146,9        | 466,6        | 758,0        |
| Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar | 47,0         | 43,2         | 184,1        | 170,5        |
| Jämförelsestörande poster                                    | 19,9         | 11,5         | 73,2         | 50,1         |
| <b>Justerat EBITA</b>                                        | <b>142,2</b> | <b>201,6</b> | <b>723,9</b> | <b>978,7</b> |

|                                                              | Kv 4         | Kv 4         | Helår        | Helår          |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|                                                              | 22/23        | 21/22        | 22/23        | 21/22          |
| Justerat EBITDA                                              |              |              |              |                |
| Rörelseresultat (EBIT)                                       | 75,3         | 146,9        | 466,6        | 758,0          |
| Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar   | 11,3         | 12,6         | 46,9         | 51,7           |
| Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar           | 49,2         | 45,9         | 187,6        | 185,0          |
| Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar | 47,0         | 43,2         | 184,1        | 170,5          |
| Jämförelsestörande poster                                    | 19,9         | 11,5         | 73,2         | 50,1           |
| <b>Justerat EBITDA</b>                                       | <b>202,7</b> | <b>260,0</b> | <b>958,4</b> | <b>1 215,4</b> |

## Segmentsinformation per kvartal

| Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges | Kv 4    | Kv 3    | Kv 2    | Kv 1    | Kv 4    | Kv 3    | Kv 2    | Kv 1    |
|----------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                    | 22/23   | 22/23   | 22/23   | 22/23   | 21/22   | 21/22   | 21/22   | 21/22   |
| Nettoomsättning                                    | 5 087,9 | 5 582,0 | 6 271,6 | 6 635,9 | 5 743,4 | 5 894,2 | 6 137,2 | 5 826,1 |
| Organisk omsättningstillväxt (%)                   | -16,9   | -9,4    | -2,4    | 8,5     | 15,0    | 19,7    | 10,6    | 8,2     |
| Bruttomarginal (%)                                 | 14,6    | 15,3    | 14,6    | 13,5    | 14,2    | 14,3    | 14,7    | 15,4    |
| Justerad EBITA                                     | 142,2   | 169,2   | 211,9   | 200,6   | 201,6   | 201,4   | 275,2   | 300,5   |
| Justerad EBITA-marginal (%)                        | 2,8     | 3,0     | 3,4     | 3,0     | 3,5     | 3,4     | 4,5     | 5,2     |
| <b>Nettoomsättning per segment:</b>                |         |         |         |         |         |         |         |         |
| LCP                                                | 3 628,6 | 3 928,2 | 4 450,0 | 4 726,6 | 4 104,7 | 3 920,7 | 4 141,6 | 3 833,9 |
| SMB <sup>1</sup>                                   | 1 459,3 | 1 653,8 | 1 821,5 | 1 909,3 | 1 638,7 | 1 973,6 | 1 995,6 | 1 992,2 |
| <b>Segmentsresultat:</b>                           |         |         |         |         |         |         |         |         |
| LCP <sup>1</sup>                                   | 104,4   | 140,6   | 172,5   | 142,0   | 147,9   | 119,3   | 172,3   | 190,5   |
| SMB <sup>1</sup>                                   | 63,5    | 64,6    | 80,3    | 104,4   | 76,6    | 108,8   | 134,7   | 141,6   |
| <b>Segmentsmarginal (%):</b>                       |         |         |         |         |         |         |         |         |
| LCP <sup>1</sup>                                   | 2,9     | 3,6     | 3,9     | 3,0     | 3,6     | 3,0     | 4,2     | 5,0     |
| SMB <sup>1</sup>                                   | 4,4     | 3,9     | 4,4     | 5,5     | 4,7     | 5,5     | 6,7     | 7,1     |
| <b>Corporate functions</b>                         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| Corporate functions <sup>1</sup>                   | -25,8   | -36,0   | -40,8   | -45,7   | -22,9   | -26,6   | -31,7   | -31,6   |
| Som % av nettoomsättningen <sup>1</sup>            | -0,5    | -0,6    | -0,7    | -0,7    | -0,4    | -0,5    | -0,5    | -0,5    |

<sup>1</sup> 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 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.                                                  |

|                                                           |                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b> | 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.                                                                             |
| <b>Nettorörelsekapital</b>                                | Summa omsättningstillgångar minus likvida medel och kortfristiga icke räntebärande skulder, vid periodens slut.                                                                                               | Är ett mått som visar Dustins effektivitet och kapitalbindning.                                                                                                        |
| <b>Nettoskuld</b>                                         | Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvärvsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut.                                                                                    | Detta visar Dustins totala räntebärande skuld reducerat med likvida medel.                                                                                             |
| <b>Nettoskuld/EBITDA</b>                                  | Nettoskuld i förhållande till Justerat EBITDA rullande 12 månader.                                                                                                                                            | Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.                                                                                                   |
| <b>Organisk tillväxt</b>                                  | 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.                                                                                                     |
| <b>Omsättningstillväxt</b>                                | Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.                                                                                                          | Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.                                                                                                                    |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                               | 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. |
| <b>Projekterelaterade investeringar</b>                   | Investeringar i molnbaserat affärsutvecklingssystem samt större förändringar i hyresåtaganden.                                                                                                                | För att underlätta jämförelser och utveckling av investeringar.                                                                                                        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                    | Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.                                                                                                                  | Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.                                                                                                                   |
| <b>Soliditet</b>                                          | 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.                                                                                         |
| <b>Segmentsresultat</b>                                   | Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.                                                                                                                             | Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.                                                                                                       |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                                 | 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.                                                                                                           |
| <b>Underhållsinvesteringar</b>                            | Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.                                                                                                               | Används för beräkning av operativt kassaflöde.                                                                                                                         |

|                       |                                                                                                                                                                                             |                                                                |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Valutaeffekter</b> | Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsv valuta. | Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt. |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|

## Ordlista

| Ord/Begrepp                                | Definition/Beräkning                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>B2B</b>                                 | Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.                                                                                                                |
| <b>Corporate functions</b>                 | Kostnader för corporate functions består av gemensamma kostnader för ekonomi, HR, legal och management, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.                                                            |
| <b>Integrationskostnader</b>               | 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.                   |
| <b>Klienter</b>                            | Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.                                                                                                                                                    |
| <b>Kontrakterade återkommande intäkter</b> | Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.                                                                                                                                             |
| <b>LCP</b>                                 | 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. |
| <b>LTI</b>                                 | Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.                                                                                                                                 |
| <b>SMB</b>                                 | Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses). Tidigare segment B2C har införlivats i segmentet.                                                                                     |

# Finansiell kalender

**2023-11-08**

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

**2024-10-09**

Bokslutskommuniké,

1 september 2023 – 31 augusti 2024

**2024-11-18**

Årsredovisning 2023/24

**2024-12-12**

Årsstämma 2023/24

För mer information, vänligen kontakta:

Johan Ryrberg, CFO

[johan.ryrberg@dustin.com](mailto:johan.ryrberg@dustin.com)

0701-45 06 04

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations

[fredrik.satterstrom@dustin.com](mailto: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 11 oktober 2023 kl. 07:55 CET.