

Delårsrapport

1 december 2023 – 29 februari 2024

Q2

Delårsrapport december 2023 – februari 2024

”Marginalförstärkning i en fortsatt svag marknad”

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 246 miljoner kronor (6 272).
- Den organiska omsättningstillväxten var -16,4 procent (-2,4) varav SMB -12,2 procent (-10,0) och LCP -18,1 procent (1,1).
- Bruttomarginalen uppgick till 16,3 procent (14,6).
- Justerat EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (212) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,8 procent (3,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 142 miljoner kronor (157), inklusive jämförelsestörande poster om -16 miljoner kronor (-9).
- Kvartalets resultat uppgick till 76 miljoner kronor (81).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,18 kronor (0,72), baserat på genomsnittligt antal aktier om 411 454 009 (113 118 776).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -202 miljoner kronor (250).

September 2023-februari 2024

- Nettoomsättningen minskade med 14,5 procent till 11 040 miljoner kronor (12 908).
- Den organiska omsättningstillväxten var -16,7 procent (3,0) varav SMB -10,9 procent (-8,9) och LCP -18,9 procent (8,7).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,8 procent (14,0).
- Justerat EBITA uppgick till 393 miljoner kronor (412) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,6 procent (3,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 271 miljoner kronor (294), inklusive jämförelsestörande poster om -33 miljoner kronor (-28).
- Periodens resultat uppgick till 109 miljoner kronor (148).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,41 kronor (1,30), baserat på genomsnittligt antal aktier om 262 286 393 (113 118 776).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49 miljoner kronor (165).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 3,1 (4,4).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 23/24	Kv 2 22/23	Kv 1 - Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Nettoomsättning	5 246,3	6 271,6	11 039,5	12 907,5	21 709,4	23 577,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,4	-2,4	-16,7	3,0	-14,7	-5,0
Bruttomarginal (%)	16,3	14,6	15,8	14,0	15,4	14,5
Justerat EBITA	201,3	211,9	393,3	412,5	704,8	723,9
Justerad EBITA-marginal (%)	3,8	3,4	3,6	3,2	3,2	3,1
Rörelseresultat (EBIT)	141,8	156,9	271,1	294,4	443,3	466,6
Periodens resultat	76,0	81,2	108,8	147,5	135,3	173,9
Jämförelsestörande poster	-15,8	-9,1	-32,6	-27,9	-77,8	-73,2
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,18	0,72	0,41	1,30	0,72	1,54
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-201,6	249,8	48,6	165,1	502,7	619,2
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)*	-	-	-	-	3,1	5,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	1,9	3,2
Genomsnittligt beräknat antal aktier (miljoner)	411,5	113,1	262,3	113,1	187,3	113,1

* Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Marginalförstärkning i en fortsatt svag marknad

Marknadsutvecklingen har fortsatt varit svag, vilket tydligt påverkat försäljningsvolymerna negativt. Det är tillfredsställande att se fortsatt marginalförstärkning i det andra kvartalet, genom god kostnadskontroll, prisdisciplin och mixförändringar. Justerad EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (212) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 3,8 procent (3,4). Vi fokuserar på att leverera på vår strategiska plan genom fortsatta selektiva investeringar i verksamheten för att driva tillväxt och öka lönsamheten över tid.

Svag marknad med positiva utsikter

Marknadsutvecklingen i det andra kvartalet har fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet som en följd av osäkerheten kring konjunkturutvecklingen, vilket främst påverkat försäljningsvolymerna av datorer. Marknadsanalysföretagen Canalys och Gartner spår i sina senaste prognoser en återhämtning och viss tillväxt för den globala datormarknaden under 2024. Med stöd i detta och marknadskommentarer från ledande tillverkare tror vi på en gradvis marknadsförbättring kommande kvartal.

Fortsatt svag efterfrågan dämpar försäljningen

Nettoomsättningen minskade 16,3 procent till 5 246 miljoner kronor (6 272), varav cirka 5 procentenheter förklaras av en ökad andel försäljning som nettoredovisas. Den organiska tillväxten uppgick till -16,4 procent, varav -12,2 procent för SMB och -18,1 procent för LCP.

Kundgruppen offentlig sektor visar en återhållsam utveckling jämfört med det starka andra kvartalet föregående år, påverkad av volatilitet i orderläggning mellan kvartal. Försäljningsutvecklingen inom kundgruppen större företag har varit stabil och i nivå med föregående år, justerat för effekterna av ökad andel nettoredovisning. Inom segment SMB har försäljningsutvecklingen stabiliserats men varit fortsatt avvaktande som en följd av den osäkra konjunkturutvecklingen.

Mixförändringar och kostnadskontroll driver marginalförstärkning

Bruttomarginalen förbättrades till 16,3 procent (14,6) i det andra kvartalet. Förbättringen förklaras främst av en mer gynnsam mix med en lägre andel datorer med låg marginal, god prisdisciplin och en ökad andel försäljning som nettoredovisas. Justerad EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (212) medan den justerade EBITA-marginalen ökade till 3,8 procent (3,4). Den förbättrade marginalen förklaras främst av en starkt bruttomarginal i kombination med realiserade synergieffekter och kostnadsbesparingar. Vi fortsätter arbetet med att utvinna synergier och anpassa kostnadsbasen till rådande marknadsförhållande. Rörelseresultatet uppgick till 142 miljoner kronor (157), inklusive jämförelsestörande poster om -16 miljoner kronor (-9), primärt relaterade till slutförandet av integrationen av tidigare förvärvade enheter.

Säsongsmässigt högre nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet minskade jämfört med motsvarande period föregående år, främst som en följd av ett lägre varulager. Jämfört med årets första kvartal ökade nettorörelsekapitalet. Förändringen förklaras främst av lägre leverantörsskulder på grund av lägre affärsvolym.

Kundfordringar har ökat, trots bibehållen betalningsdisciplin, som en följd av en förändrad kundmix och försäljningens fördelning inom kvartalet. Varulagret minskade något sekventiellt och lagerbindningen ligger nu på en önskad nivå avseende balansen mellan kapitalbindning och leveranskapacitet. Vi förväntar oss ett långsiktigt normaliserat nettorörelsekapital på omkring -100 miljoner kronor.

Minskad skuldsättning och lägre finansieringskostnader

Nettoskulden vid balansdagen minskade till 2 968 miljoner kronor, jämfört med 4 607 miljoner kronor för ett år sedan. Förändringen förklaras i sin helhet av emissionslikviden och en efterföljande återbetalning på skulden i slutet av december 2023. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA minskade till 3,1 gånger (4,4).

En lägre skuldsättning har förutom ett ökat fokus på den löpande verksamheten påverkat finansieringskostnaderna positivt i kvartalet. Vi uppskattar att dessa framgent kommer att uppgå till cirka 170 miljoner kronor årligen, vid ett oförändrat ränteläge.

Selektiva investeringar för tillväxt och ökad lönsamhet

Vi fortsätter att selektivt investera i verksamheten för tillväxt och långsiktigt ökad lönsamhet. Det gör vi dels genom vidare utrullning av onlineplattformen i Benelux och dels genom att bredda utbudet och öka försäljningen av managerade tjänster i båda våra regioner för att väsentligt öka volymerna och därmed stärka bruttomarginalen.

Investeringar i återtogsverksamheterna bidrar till våra hållbarhetsmål och medverkar till ett ökat intresse från våra kunder. Vi har kraftigt ökat volymerna och genererat positiva rörelsemarginaler de senaste kvartalen. Här ser vi fortsatt stor potential för lönsam tillväxt.

Summering och framtidsutsikter

Marknadsutvecklingen har varit utmanande de senaste kvartalen och tydligt präglats av en allmän osäkerhet i samhällsekonomin. Mot bakgrund av uppdaterade utsikter från marknadsanalysföretag och ledande tillverkare med en förväntad tillväxt för datormarknaden globalt 2024 delar vi bilden om en gradvis marknadsförbättring under de kommande kvartalen.

Det är tillfredsställande att se att vårt kostnadsfokus och realiserade synergieffekter från det i stort sett slutförda integrationsarbetet förbättrat våra marginaler i kvartalet. Parallellt med detta fortsätter vi att optimera organisationen för att skapa ett starkare Dustin för framtiden.

Dustin har nu förutsättningarna för ökat fokus på vår strategiska plan, automatisera via AI, möjliggöra investeringar och i ett längre perspektiv fortsätta expansionen i Europa. Jag är stolt över det gemensamma bidraget från alla medarbetare och vet att vi står väl rustade när marknaden vänder.

Nacka i april 2024

Johan Karlsson, VD och koncernchef

Dustin i korthet

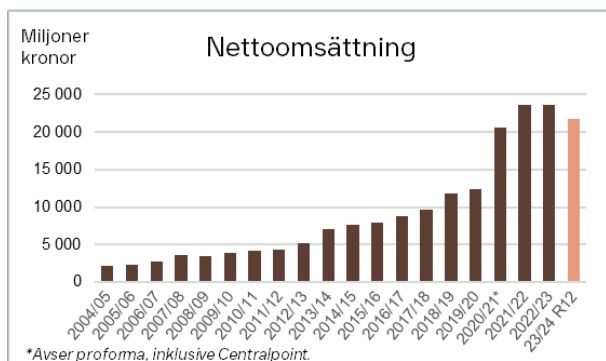
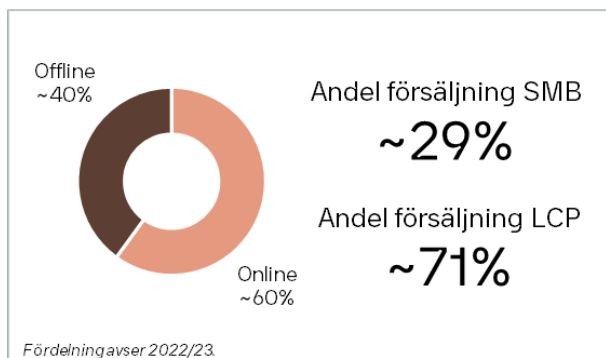
Med fokus på stark tillväxt under ett varumärke har vi positionerat oss för att bli en av Europas främsta IT-partners. Vår långa erfarenhet och framgångsrika nordiska verksamhetsmodell i kombination med vår styrka som leverantör till större kunder inom den privata och offentliga sektorn är grunden för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

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

Fokus på företagskunder

Verksamheten består av två affärssegment: SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en försäljningsandel om cirka 29 procent under 2022/23 och LCP (Large Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 71 procent. Vår försäljning sker främst online och kompletteras med rådgivande försäljning.

Ökande tjänsteförsäljning



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

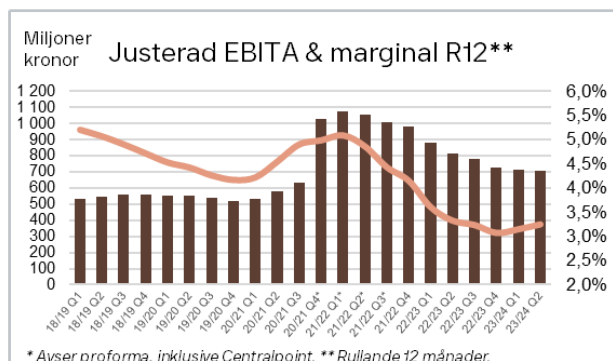
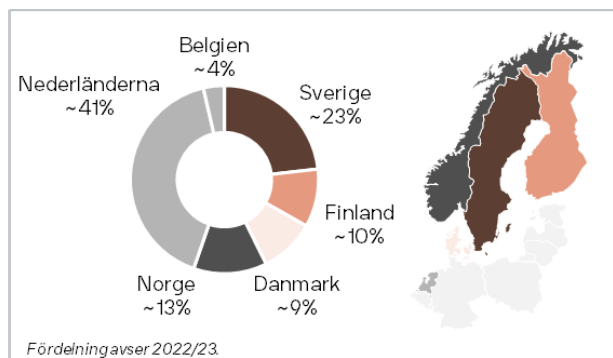
Ledande online

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

Hållbarhet i fokus

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

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



Vision

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

Verksamhetens mål

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

Vinst per aktie

Tillväxt i vinst per aktie om minst 10 procent (3-årig genomsnittlig årlig tillväxttakt).

Stödjande mål avseende vinst per aktie:

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

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

Kapitalstruktur

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

CO2-utsläpp

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

Utdelningspolicy

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

Vårt hållbarhetsarbete

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

Våra hållbarhetsmål

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

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

Uppförandekod och revisioner

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

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under andra kvartalet 2023/24 genomfördes tre fabriksrevisioner (2).

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,

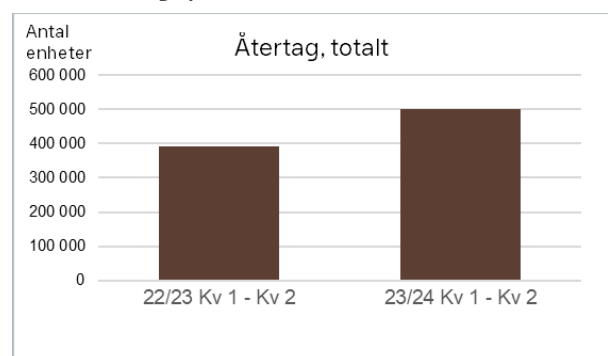
leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska vi genomföra 100 aktiviteter som bidrar till ökad social jämlikhet i vår värdekedja.

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 genom såväl tjänster som återtag. Vi har arbetat intensivt med att bredda vårt standardiserade tjänsteutbud och inom återtag har vi ökat volymerna med närmare 50 procent på vår nordiska anläggning i Växjö och drygt 20 procent på vår anläggning i Nederländerna under första halvåret.

Totala återtag i perioden



Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser december 2023 – februari 2024.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5 246 miljoner kronor (6 272). Den organiska tillväxten uppgick till -16,4 procent (-2,4) varav SMB -12,2 procent (-10,0) och LCP -18,1 procent (1,1). Valutakursförändringar förklarar -0,1 procentenheter (-4,6). För mer information se härledning till alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under kvartalet och uppgick till 856 miljoner kronor (914). Bruttomarginalen ökade till 16,3 procent (14,6), främst som en följd av en mer gynnsam försäljningsmix med en lägre andel datorer med lägre marginal, god prisdisciplin och en ökad andel försäljning som nettoredovisas.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (212) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,8 procent (3,4). Marginalförbättringen förklaras främst av en stärkt bruttomarginal, realiserade synergieffekter och kostnadsbesparingar. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -16 miljoner kronor (-9), vilka främst utgörs av integrationskostnader relaterade till tidigare förvärv. 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 142 miljoner kronor (157). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -16 miljoner kronor (-9).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -49 miljoner kronor (-53). Kostnader för extern finansiering minskade till -47 miljoner kronor (-51), där förändringen förklaras av lägre räntekostnader. I slutet av december återbetalades 1 647 miljoner kronor på skulden, vilket finansierades med emissionslikviden. Räntekostnader relaterade till leasing uppgick till -4 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljoner kronor (4).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -18 miljoner kronor (-26) motsvarande en effektiv skattesats om 18,8 procent (24,2). Lägre effektiv skattesats förklaras delvis av geografisk mixeffekt i resultatgenerering men framför allt av avdragsgilla emissionskostnader.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 76 miljoner kronor (81). Resultat per aktie uppgick till 0,18 kronor (0,72),

baserat på genomsnittligt antal aktier om 411 454 009 (113 118 776).

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 165 miljoner kronor (122). Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -367 miljoner kronor (128), vilket främst förklaras av en minskning av kortfristiga skulder med -281 miljoner kronor (-433) huvudsakligen relaterat till lägre leverantörsskulder. En ökning av kortfristiga fordringar bidrog med en negativ kassaflödeseffekt om -122 miljoner kronor (159), främst hänförligt till ökade kundfordringar. Ett minskat varulager bidrog positivt med 37 miljoner kronor (401), som ett resultat av lägre kundspecifikt lager. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapitalet summerar därmed till -202 miljoner kronor (250).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -58 miljoner kronor (-64) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -51 miljoner kronor (-53) som en del i det pågående arbetet med en gemensam IT-plattform. Resterande -8 miljoner kronor (-11) avser främst förbättringar av hyrd egendom samt IT-utrustning för internt bruk. För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 14 miljoner kronor (-205). Föregående period påverkades av en förändring av kortfristig finansiering om -152 miljoner kronor medan innevarande kvartal påverkas av en återbetalning av lån om 1 647 miljoner kronor samt en nyemission om 1 730 miljoner kronor netto efter emissionskostnader. Perioden påverkas av amortering av leasingskuld om -49 miljoner kronor (-45).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -245 miljoner kronor (-19).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 285 jämfört med 2 422 motsvarande kvartal föregående år.

Viktiga händelser under andra kvartalet

Företrädesemission

En företrädesemission av stamaktier som godkändes av en extra bolagsstämma den 10 november 2023, genomfördes den 29 december 2023. Antalet aktier och röster i Dustin Group AB ökade med 339 356 328.

Emission och återköp av aktier

På årsstämman den 12 december 2023 beslutades att anta det av styrelsen föreslagna långsiktiga prestationsprogrammet PSP 2024 för koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin. Med stöd av bemyndigandet från stämman beslutade styrelsen den 8 februari 2024 om en riktad nyemission och omedelbart återköp av 4 000 000

aktier av serie C. Syftet med emissionen och återköpet är att säkerställa framtida leverans av stamaktier till deltagarna i PSP 2024.

Per den 29 februari 2024 uppgick antalet aktier och röster i Dustin Group AB till 457 300 104, varav 452 475 104 är stamaktier med en röst vardera, och 4 825 000 aktier av serie C med en röst vardera vilka innehas av Dustin i eget förvar.

Perioden 1 september 2023 – 29 februari 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 14,5 procent till 11 040 miljoner kronor (12 908). Den organiska omsättningstillväxten var -16,7 procent (3,0) varav SMB -10,9 procent (-8,9) och LCP -18,9 procent (8,7), där valutakursförändringar har påverkat med -2,2 procentenheter (-4,9).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 1 744 miljoner kronor (1 807). Bruttomarginalen ökade till 15,8 procent (14,0), främst som en följd av en mer gynnsam försäljningsmix med en lägre andel datorer med låg marginal, god prisdisciplin och en ökad andel försäljning som nettoredovisas.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 393 miljoner kronor (412) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,6 procent (3,2). Marginalförbättringen förklaras främst av en stärkt bruttomarginal, realiserade synergieffekter och kostnadsbesparingar. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -33 miljoner kronor (-28) 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 271 miljoner kronor (294). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -33 miljoner kronor (-28).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -130 miljoner kronor (-102). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Periodens kostnader för extern finansiering uppgick till -123 miljoner kronor (-93). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -8 miljoner kronor (-8). De finansiella intäkterna uppgick till 2 miljoner kronor (4) som avser i huvudsak inlåningsränta.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -34 miljoner kronor (-49) motsvarande en effektiv skattesats om 23,7 procent (24,9). Lägre effektiv skattesats förklaras delvis av geografisk mixeffekt i resultatgenerering men framför allt av avdragsgilla emissionskostnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 109 miljoner kronor (148). Resultat per aktie uppgick till 0,41 kronor (1,30), baserat på genomsnittligt antal aktier om 262 286 393 (113 118 776).

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -116 miljoner kronor (199).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49 miljoner kronor (165). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 273 miljoner kronor (272) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -225 miljoner kronor (-107). Förändringen mot föregående period avser främst ökad nivå av leverantörsskulder och minskade övriga skulder tillsammans med ökade kundfordringar som motverkas av minskat lager. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -128 miljoner kronor (-115) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -106 miljoner kronor (-92) och resterande -23 miljoner kronor (-23) består av investering i hyrd egendom, IT-utrustning för internt bruk, investeringar i affärssystem, samt investeringar i anläggningen i Växjö. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -59 miljoner kronor (-47). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -37 miljoner kronor (148). Perioden förklaras främst av återbetalning av lån om 1 647 miljoner kronor samt en nyemission om 1 729 miljoner kronor netto av emissionskostnaderna (4). Föregående period påverkas av förändring av kortfristig finansiering om 248 miljoner kronor. Perioden påverkas även av amortering av leasingsskuld om -99 miljoner kronor (-92).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 90 miljoner kronor (229) vid periodens slut. Varulagret minskade med 325 miljoner kronor, främst genom lägre nivåer av kundspecifikt lager. Av det totala lagret om 895 miljoner kronor (1 220) utgjorde kundspecifikt lager 432 miljoner kronor (681). Kundfordringar har minskat något, främst som en följd av lägre affärsvolymer samt lägre andel försäljning i periodens senare del jämfört mot föregående år. Kundfordringar är i kvartalet på en något högre nivå än normalt, påverkat av nuvarande kundmix med längre avtalade betaltider. Leverantörsskulder har minskat som en följd av lägre affärsvolymer samt reducerat lager, vilket i viss mån motverkats av bättre betaltider.

Miljoner kronor	24-02-29	23-02-28	23-08-31
Varulager	895,0	1 219,9	987,0
Kundfordringar	2 976,8	3 077,7	2 690,0
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	625,7	662,0	630,6
Leverantörsskulder	-3 307,7	-3 428,0	-3 072,3
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 100,3	-1 303,0	-1 271,2
Nettorörelsekapital	89,6	228,5	-35,8

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 2 968 miljoner kronor (4 607). Förändringen förklaras främst av återbetalning av lån om 1 647 miljoner kronor. Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (100).

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 3,1 (4,4).

Miljoner kronor	24-02-29	23-02-28	23-08-31
Skulder till kreditinstitut	3 501,1	5 079,9	5 401,9
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	518,2	477,2	500,2
Likvida medel	-1 030,4	-950,5	-1 108,0
Räntebärande fordringar	-21,2	-	-
Nettoskuld	2 967,7	4 606,6	4 794,1

Årsstämma

Vid årsstämman den 12 december 2023 omvaldes styrelseledamöterna Stina Andersson, Mia Brunell Livfors, Gunnel Duveblad, Thomas Ekman, Johan Fant, Tomas Franzén samt Morten Strand för tiden intill nästa årsstämma. Vidare valde årsstämman Thomas Ekman till ny styrelseordförande. Dolph Westerbos avböjde omval. Årsstämman beslutade att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023/24. Åsa Lundvall kommer fortsätta som huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade även att godkänna styrelsens rapport över ersättningar och antog arvoden till styrelsen och revisorn.

Årsstämman beslutade att anta ett långsiktigt prestationsaktieprogram för 2024, som bättre säkerställer långsiktigt engagemang för värdetillväxten i Dustin samt ytterligare sammanlänkar deltagarnas och aktieägarnas intressen. Programmet omfattar koncernledningen samt andra nyckelpersoner inom Dustin och består av 4 000 000 stamaktier. För ytterligare information se not 1.

Årsstämman fastställde årsredovisningen för 2022/23 och beslutade om att ingen utdelning betalas och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera.

Moderbolaget

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

Periodens resultat uppgick till 227 miljoner kronor (258). Förändringen förklaras främst av valutaneffekt som uppgick till 247 miljoner kronor (-71) samt koncerninterna ränteintäkter om 150 miljoner kronor (109). Kostnaderna för den externa finansieringen uppgick till -117 miljoner kronor (-91) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Ingen erhållen utdelning (299) från koncernbolag denna period.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustins risker och osäkerhetsfaktorer har i viss mån ökat som en följd av ökad ekonomisk osäkerhet, till exempel i form av en utdragen lågkonjunktur med dämpad efterfrågan och ökade kostnader.

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

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

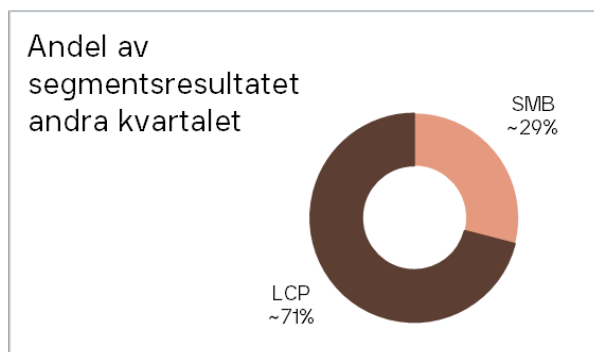
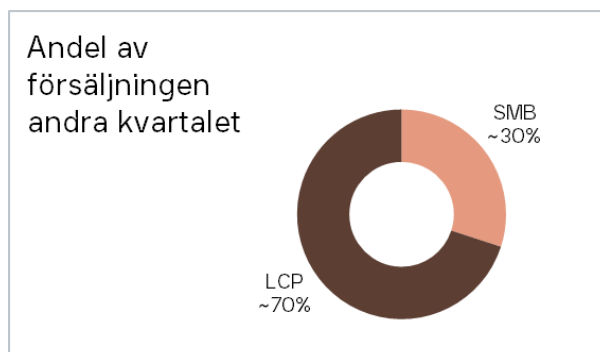
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2022/23 sida 63-68.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 29 februari 2024 till 11,30 kronor per aktie (35,52), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 5 167 miljoner kronor (3 933). Per den 29 februari 2024 hade bolaget totalt 14 001 aktieägare (14 435). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 45,2 procent, AMF Tjänstepension & Fonder med 7,2 procent och DNB Asset Management med 5,0 procent.

Redovisning av affärssegmenten

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



SMB - Small and Medium-sized Businesses

	Kv 2			Kv 1 - Kv 2			Rullande		
	23/24	22/23	Förändring %	23/24	22/23	Förändring %	12 mån	22/23	Förändring %
Miljoner kronor									
Nettoomsättning	1 574,2	1 821,5	-13,6	3 285,0	3 730,8	-11,9	6 398,1	6 843,9	-6,5
Segmentsresultat	66,3	80,3	-17,4	127,4	184,6	-31,0	255,5	312,8	-18,3
Segmentsmarginal (%)	4,2	4,4	-	3,9	4,9	-	4,0	4,6	-

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 13,6 procent till 1 574 miljoner kronor (1 822). Den organiska tillväxten uppgick till -12,2 procent (-10,0). Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar mellan segmenten, förklarar -1,1 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar -0,2 procentenheter.

Marknaden har fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet, som en följd av osäkerhet kring konjunkturutvecklingen. Försäljningsutvecklingen förklaras främst av en generellt svag men stabiliserad efterfrågan. Trenden har varit likartad inom samtliga kundgrupper. Geografiskt utvecklades försäljningen bättre på marknaderna i Benelux, driven av fortsatt utrollning av onlineplattformen i regionen.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökade till 13,6 procent (10,9) under andra kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), som en följd av god utveckling inom kontrakterade återkommande tjänster i Norden i kombination med en dämpad hårdvaruförsäljning.

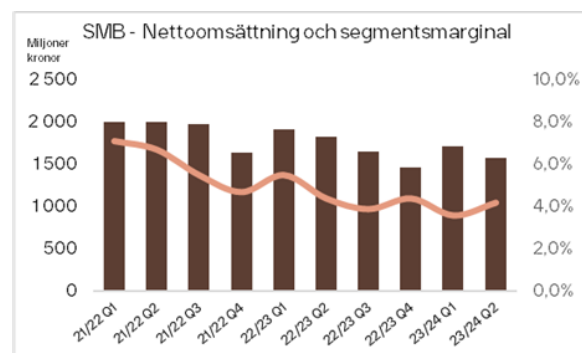
Segmentsresultat

Bruttomarginalen stärktes i kvartalet, såväl jämfört med föregående kvartal som med motsvarande kvartal föregående år, positivt påverkad av produktmix med en lägre andel datorer med låg marginal och god prisdisciplin. Segmentsresultatet minskade med 17,4

procent till 66 miljoner kronor (80) och marginalen till 4,2 procent (4,4), främst som en följd av lägre volymer samt fortsatta investeringar i onlineplattformen och managerade tjänster.

Sammanfattning av kvartalet

- allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett avvaktande köpbeteende har påverkat försäljningsvolymerna negativt
- prismedveten marknad med skifte till enklare alternativ har påverkat försäljningen negativt
- lägre volymer och en för hög kostnadsbas i förhållande till försäljningen påverkade segmentsmarginalen negativt
- prisdisciplin och en förbättrad produktmix har haft en positiv påverkan på bruttomarginalen



LCP - Large Corporate and Public sector

	Kv 2	Kv 2	Förändring	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Förändring	Rullande	Helår	Förändring
Miljoner kronor	23/24	22/23	%	23/24	22/23	%	12 mån	22/23	%
Nettoomsättning	3 672,1	4 450,0	-17,5	7 754,5	9 176,6	-15,5	15 311,3	16 733,5	-8,5
Segmentsresultat	163,8	172,5	-5,0	326,3	314,4	3,8	571,3	559,5	2,1
Segmentsmarginal (%)	4,5	3,9	-	4,2	3,4	-	3,7	3,3	-

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 17,5 procent i kvartalet till 3 672 miljoner kronor (4 450). Den organiska tillväxten uppgick till -18,1 procent (1,1). Tillväxt relaterade kundflyttar mellan segmenten förklarar 0,4 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 0,2 procentenheter.

Den underliggande efterfrågan inom segmentet har generellt påverkats av makroklimatet. Kundgruppen offentlig sektor visar en återhållsam utveckling jämfört med det starka andra kvartalet föregående år, påverkad av volatilitet i orderläggning inom befintliga avtal mellan kvartalen. Justerat för effekterna av en ökad andel nettoredovisad försäljning har utvecklingen inom kundgruppen större företag varit stabil och i nivå med föregående år. Geografiskt utvecklades försäljningen bättre på marknaderna i Norge och Sverige.

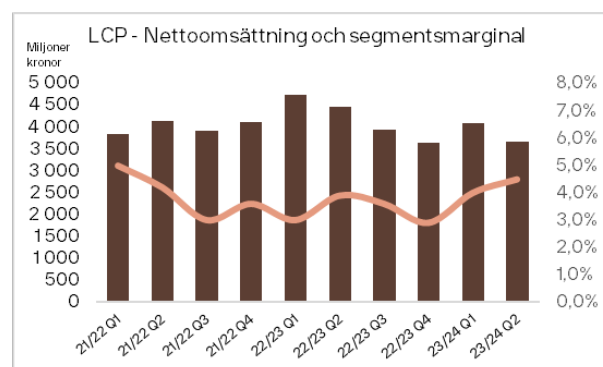
Segmentsresultat

Bruttomarginalen stärktes jämfört med såväl andra kvartalet föregående år som med det första kvartalet. Förbättringen förklaras främst av en mer gynnsam mix med en lägre andel datorer med låg marginal, god prisdisciplin och en ökad andel försäljning som nettoredovisas. Segmentsresultatet minskade 5,0 procent till 164 miljoner kronor (173), medan segmentsmarginalen ökade till 4,5 procent (3,9)

som en följd av en stärkt bruttomarginal och fortsatt god kostnadskontroll.

Sammanfattning av kvartalet

- ett förändrat makroklimat har påverkat efterfrågan inom befintliga kundavtal, vilket påverkat volymerna negativt
- en ökad andel försäljning som nettoredovisas har påverkat bruttomarginalen positivt
- en gynnsam produktmix med en lägre andel standardhårdvara har påverkat marginalen positivt
- en ökning av antalet återtag har haft en positiv margineffekt



Corporate functions

	Kv 2	Kv 2	Förändring	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Förändring	Rullande	Helår	Förändring
Miljoner kronor	23/24	22/23	%	23/24	22/23	%	12 mån	22/23	%
Kostnad för corporate functions	-28,7	-40,8	-29,6	-60,3	-86,6	-30,4	-122,1	-148,3	-17,7
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-0,5	-0,7	-	-0,5	-0,7	-	-0,6	-0,6	-

Corporate functions

Det andra kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,5 procent (0,7) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 29 miljoner kronor (41), där minskningen främst är relaterad till engångseffekter i

jämförelsekvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 18-19 samt segmentsinformation per kvartal på sida 25.

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 10 april 2024

Thomas Ekman
Styrelseordförande

Stina Andersson

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Tomas Franzén

Morten Strand

Mia Brunell Livfors

Johan Karlsson,
VD och koncernchef

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 23/24	Kv 2 22/23	Kv 1 - Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Nettoomsättning	2	5 246,3	6 271,6	11 039,5	12 907,5	21 709,4	23 577,4
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 390,2	-5 357,7	-9 295,5	-11 100,9	-18 363,5	-20 168,8
Bruttoresultat		856,1	913,9	1 744,0	1 806,6	3 346,0	3 408,6
Försäljnings- och administrationskostnader		-695,8	-745,5	-1 433,3	-1 483,0	-2 815,5	-2 865,3
Jämförelsestörande poster	3	-15,8	-9,1	-32,6	-27,9	-77,8	-73,2
Övriga rörelseintäkter		5,6	9,8	10,4	24,8	32,2	46,5
Övriga rörelsekostnader		-8,4	-12,3	-17,5	-26,0	-41,6	-50,1
Rörelseresultat (EBIT)	2	141,8	156,9	271,1	294,4	443,3	466,6
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		1,0	3,5	1,9	3,9	7,2	9,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-49,2	-53,3	-130,3	-102,0	-267,1	-238,7
Resultat efter finansiella poster		93,6	107,1	142,6	196,3	183,4	237,2
Skatt		-17,6	-25,9	-33,8	-48,9	-48,1	-63,2
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		76,0	81,2	108,8	147,5	135,3	173,9
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,18	0,72	0,41	1,30	0,72	1,54
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,18	0,72	0,41	1,30	0,72	1,54

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 2 23/24	Kv 2 22/23	Kv 1 - Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Periodens resultat	76,0	81,2	108,8	147,5	135,3	173,9
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	54,4	61,4	152,1	56,8	-31,8	-127,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	75,6	-45,4	200,6	-132,6	-139,8	-473,0
Omräkningsreserv	-123,0	25,2	-379,4	149,7	81,7	610,7
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-26,8	-3,3	-72,6	15,6	35,3	123,6
Övrigt totalresultat efter skatt	-19,7	37,9	-99,4	89,5	-54,6	134,3
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	56,2	119,1	9,5	237,0	80,7	308,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	24-02-29	23-02-28	23-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		8 358,5	8 256,3	8 746,3
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		543,0	636,0	607,5
Övriga immateriella tillgångar	4	484,3	355,4	434,0
Materiella anläggningstillgångar	4	112,2	116,4	119,6
Nyttjanderättstillgångar	4	502,4	462,0	483,6
Uppskjutna skattefordringar		109,9	15,6	96,7
Derivatinstrument	5	156,6	253,3	223,8
Övriga anläggningstillgångar		11,1	10,2	5,6
Summa anläggningstillgångar		10 278,0	10 105,3	10 717,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		895,0	1 219,9	987,0
Kundfordringar		2 976,8	3 077,7	2 690,0
Räntebärande fordringar		21,2	-	-
Derivatinstrument	5	28,3	0,1	0,3
Skattefordringar		52,5	26,3	76,9
Övriga fordringar		573,2	635,7	553,7
Likvida medel		1 030,4	950,5	1 108,0
Summa omsättningstillgångar		5 577,5	5 910,2	5 416,0
SUMMA TILLGÅNGAR		15 855,4	16 015,4	16 133,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 115,9	5 322,1	5 394,3
Summa eget kapital		7 115,9	5 322,1	5 394,3
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		178,8	235,6	169,4
Skulder till kreditinstitut		3 476,7	4 824,2	5 146,8
Långfristiga leasingskulder		346,3	319,4	332,4
Derivatinstrument	5	7,0	115,6	213,3
Summa långfristiga skulder		4 008,8	5 494,7	5 861,8
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		24,3	255,7	255,2
Övriga avsättningar		0,6	0,8	0,6
Kortfristiga leasingskulder		172,0	157,9	167,9
Leverantörsskulder		3 307,7	3 428,0	3 072,3
Skatteskulder		196,2	83,3	207,3
Derivatinstrument	5	129,7	58,0	114,8
Övriga kortfristiga skulder		900,3	1 215,0	1 059,1
Summa kortfristiga skulder		4 730,7	5 198,6	4 877,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 855,4	16 015,4	16 133,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	24-02-29	23-02-28	23-08-31
Ingående balans per den 1 september	5 394,3	5 085,0	5 085,0
Periodens resultat	108,8	147,5	173,9
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-379,4	149,7	610,7
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	152,1	-	-127,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	200,6	-75,8	-473,0
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-72,6	15,6	123,6
Summa övrigt totalresultat	-99,4	89,5	134,3
Summa totalresultat	9,5	237,0	308,2
Nyemission	1 767,7	3,9	4,1
Emissionskostnader	-38,5	-	-0,2
Aktiebaserat incitamentsprogram	2,9	0,3	1,2
Återköp av egna aktier	-20,0	-4,1	-4,1
Summa transaktioner med aktieägare	1 712,1	0,1	1,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 115,9	5 322,1	5 394,3

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 23/24	Kv 2 22/23	Kv 1 - Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 22/23	Helår 22/23
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		141,8	156,9	271,1	294,4	466,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		102,0	73,4	205,1	172,4	421,0
Erhållen ränta		1,0	3,5	1,9	3,9	9,3
Erlagd ränta		-45,3	-51,8	-122,4	-99,4	-230,4
Betald inkomstskatt		-34,4	-59,9	-82,3	-98,9	-88,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		165,1	122,1	273,3	272,4	578,4
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		36,8	401,2	67,5	150,5	425,1
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-122,4	159,1	-515,1	147,5	725,1
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-281,0	-432,6	222,9	-405,2	-1 109,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-366,7	127,7	-224,7	-107,3	40,8
Kassaflödet från den löpande verksamheten		-201,6	249,8	48,6	165,1	619,2
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-50,1	-55,9	-106,4	-99,8	-204,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-8,0	-7,8	-21,9	-14,8	-35,2
Förvärv av verksamheter		-	0,0	-	0,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-58,1	-63,7	-128,3	-114,6	-240,1
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		1 730,2	3,9	1 729,2	3,9	3,9
Återköp av egna aktier		-20,0	-4,1	-20,0	-4,1	-4,1
Nyupptagna lån		-	150,0	-	550,0	550,0
Återbetalning av lån		-1 646,8	-301,9	-1 646,8	-301,9	-303,8
Betalda låneupptagningskostnader		0,0	-8,0	-0,1	-8,0	-28,3
Amortering av leasingkuld		-49,1	-44,9	-98,9	-91,9	-191,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14,3	-205,1	-36,6	148,0	26,7
Periodens kassaflöde		-245,3	-19,1	-116,4	198,6	405,8
Likvida medel vid periodens början		1 264,9	972,0	1 108,0	766,8	766,8
Periodens kassaflöde		-245,3	-19,1	-116,4	198,6	405,8
Kursdifferenser i likvida medel		10,8	-2,4	38,7	-14,8	-64,5
Likvida medel vid periodens slut		1 030,4	950,6	1 030,4	950,6	1 108,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Nettoomsättning	4,2	3,7	4,2	3,7	14,8	14,3
Kostnader för sålda varor och tjänster	-3,1	-2,6	-3,1	-2,6	-10,1	-9,5
Bruttoresultat	1,0	1,1	1,0	1,1	4,7	4,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,5	-2,0	-4,8	-3,8	-10,2	-9,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Rörelseresultat (EBIT)	-1,4	-0,9	-3,8	-2,6	-5,5	-4,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	152,7	359,6	396,7	411,2	542,7	557,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-43,5	-52,4	-117,1	-161,9	-527,2	-572,0
Resultat efter finansiella poster	107,8	306,3	275,9	246,7	10,0	-19,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	58,8	58,8
Skatt	-14,5	-1,4	-48,9	10,9	6,2	66,0
Periodens resultat	93,3	304,9	227,0	257,6	75,0	105,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Periodens resultat	93,3	304,9	227,0	257,6	75,0	105,6
Periodens totalresultat	93,3	304,9	227,0	257,6	75,0	105,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	24-02-29	23-02-28	23-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	7 977,9	7 855,9	7 986,6
SUMMA TILLGÅNGAR	9 189,4	9 067,4	9 198,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 262,4	569,7	565,6
Summa bundet eget kapital	2 262,4	569,7	565,6
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 035,8	3 023,6	3 023,4
Balanserat resultat	17,9	-92,0	-87,6
Periodens resultat	227,0	257,6	105,6
Summa fritt eget kapital	3 280,7	3 189,2	3 041,3
Summa eget kapital	5 543,1	3 758,9	3 606,9
Obeskattade reserver	134,1	192,9	134,1
Långfristiga skulder	3 476,7	4 823,2	5 146,8
Kortfristiga skulder	35,5	292,4	310,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 189,4	9 067,4	9 198,2

Not 1 Redovisningsprinciper

Dustin tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022/23, om inget annat anges. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

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

Aktierelaterade ersättningar

Sedan andra kvartalet för räkenskapsåret 2022/23 har det långsiktiga aktiebaserade programmet PSP 2023 redovisats i enlighet med IFRS 2. Redovisningen av det nya PSP 2024 sker i innevarande kvartal för räkenskapsåret. Personalkostnader för aktier hänförliga till programmet beräknas vid varje redovisningstillfälle utifrån en bedömning av att sannolikheten för att prestationsmålen kommer att uppnås. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från det antal aktier som Dustin räknar med att behöva reglera vid intjänandeperiodens slut. När tilldelning av aktier sker ska sociala avgifter betalas i vissa länder för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras på verkligt värde vid varje redovisningstidpunkt och redovisas som avsättning för sociala avgifter.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges		Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
	Not	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Nettoomsättning							
LCP		3 672,1	4 450,0	7 754,5	9 176,6	15 311,3	16 733,5
varav hårdvara		2 863,9	3 412,1	6 013,9	7 230,6	12 046,5	13 263,3
varav mjukvara och tjänster		808,1	1 037,9	1 740,6	1 946,0	3 264,8	3 470,2
varav Norden		1 653,5	1 900,7	3 511,3	3 954,5	6 823,6	7 266,9
varav Benelux		2 018,5	2 549,3	4 243,2	5 222,1	8 487,8	9 466,6
SMB		1 574,2	1 821,5	3 285,0	3 730,8	6 398,1	6 843,9
varav hårdvara		1 359,4	1 622,1	2 862,1	3 310,9	5 588,9	6 037,7
varav mjukvara och tjänster		214,8	199,4	423,0	420,0	809,2	806,2
varav Norden		1 304,8	1 550,1	2 739,1	3 175,2	5 326,6	5 762,6
varav Benelux		269,5	271,4	545,9	555,7	1 071,5	1 081,3
Summa		5 246,3	6 271,6	11 039,5	12 907,5	21 709,4	23 577,4
varav hårdvara		4 223,4	5 034,2	8 876,0	10 541,5	17 635,4	19 300,9
varav mjukvara och tjänster		1 022,9	1 237,4	2 163,6	2 366,0	4 074,0	4 276,4
varav Norden		2 958,3	3 450,8	6 250,4	7 129,7	12 150,2	13 029,5
varav Benelux		2 288,0	2 820,7	4 789,1	5 777,8	9 559,2	10 547,9
Segmentsresultat							
LCP		163,8	172,5	326,3	314,4	571,3	559,5
SMB		66,3	80,3	127,4	184,6	255,5	312,8
Summa		230,1	252,7	453,6	499,0	826,8	872,2
Corporate functions		-28,7	-40,8	-60,3	-86,6	-122,1	-148,3
varav effekter relaterade till IFRS 16		3,8	3,5	7,5	6,9	14,4	13,8
Justerat EBITA		201,3	211,9	393,3	412,5	704,8	723,9
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%)		4,5	3,9	4,2	3,4	3,7	3,3
SMB, segmentsmarginal (%)		4,2	4,4	3,9	4,9	4,0	4,6
Segmentsmarginal		4,4	4,0	4,1	3,9	3,8	3,7
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		-0,5	-0,7	-0,5	-0,7	-0,6	-0,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-15,8	-9,1	-32,6	-27,9	-77,8	-73,2
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-43,9	-45,9	-89,8	-90,2	-183,7	-184,1
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		141,8	156,9	271,1	294,4	443,3	466,6
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		1,0	3,5	1,9	3,9	7,2	9,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-49,2	-53,3	-130,3	-102,0	-267,1	-238,7
Resultat efter finansiella poster, koncernen		93,6	107,1	142,6	196,3	183,4	237,2

* All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Per geografiskt område	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Sverige	1 362,5	1 488,1	2 816,9	3 036,2	5 245,9	5 465,2
Finland	426,3	625,3	1 050,3	1 171,3	2 235,6	2 356,7
Danmark	472,1	579,1	968,4	1 343,5	1 862,7	2 237,7
Nederländerna	2 072,4	2 592,2	4 363,2	5 342,6	8 705,8	9 685,1
Norge	697,5	758,4	1 414,8	1 578,7	2 806,0	2 969,9
Belgien	215,6	228,5	425,9	435,2	853,5	862,7
Summa	5 246,3	6 271,6	11 039,5	12 907,5	21 709,4	23 577,4

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -16 miljoner kronor (-9) som främst avser legala kostnader för integration i Nederländerna. 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 påverkar inte innevarande kvartal men uppgick föregående år till -3.

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	22/23	22/23	12 mån	22/23
Integrationskostnader	-15,8	-6,5	-31,9	-25,4	-76,0	-69,5
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-2,6	-0,7	-2,6	-1,8	-3,7
Summa	-15,8	-9,1	-32,6	-27,9	-77,8	-73,2

Not 4 Investeringar

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	50,5	52,6	105,6	92,1	204,0	190,5
varav kassaflödespåverkande	50,5	52,6	105,6	92,1	204,0	190,5
varav projektrelaterade investeringar	24,5	34,1	59,3	46,9	115,4	103,0
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	52,6	14,6	92,9	31,4	181,5	120,0
varav kassaflödespåverkande	7,6	10,4	22,8	21,4	49,6	48,2
varav projektrelaterade investeringar	-	-	-	0,1	22,9	23,0
varav leasade tillgångar	45,0	4,2	70,2	10,0	131,9	71,8
Investeringar i tjänsteleveransen	28,7	11,6	52,5	18,3	76,6	42,4
varav kassaflödespåverkande	-	0,7	-	1,1	0,3	1,3
varav leasade tillgångar	28,7	10,9	52,5	17,2	76,4	41,1
Summa investeringar	131,8	78,8	251,0	141,7	462,2	352,9
varav kassaflödespåverkande	58,1	63,7	128,3	114,6	253,9	240,1
varav projektrelaterade investeringar	24,5	34,1	59,3	47,0	138,3	126,0
varav leasade tillgångar	73,7	15,0	122,6	27,2	208,3	112,9

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nyttjanderätter om 74 miljoner kronor (18) tillkommit,

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

Miljoner kronor	24-02-29	23-02-28	23-08-31
Byggnader	261,8	235,6	247,5
Bilar	93,5	79,0	96,1
IT-utrustning för internt bruk	29,9	50,0	39,0
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	115,4	96,4	100,2
Övrigt	1,8	1,1	0,9
Nyttjanderättstillgångar	502,4	462,0	483,6

Not 5 Finansiella instrument

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

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Derivatinstrument har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa

banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i dollar från Kina och säkring av investeringar av utländska dotterbolag. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2023-08-31. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2024-02-29 till 48 miljoner kronor (80). Förändringen förklaras främst av förändring i valuta.

Not 6 Säsongsvariationer

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

Not 7 Transaktioner med närstående

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

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 23/24	Kv 2 22/23	Kv 1 - Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,4	-2,4	-16,7	3,0	-14,7	-5,0
Bruttomarginal (%)	16,3	14,6	15,8	14,0	15,4	14,5
Rörelseresultat (EBIT)	141,8	156,9	271,1	294,4	443,3	466,6
Justerat EBITDA	261,0	268,6	517,3	527,3	948,4	958,4
Justerat EBITA	201,3	211,9	393,3	412,5	704,8	723,9
Justerad EBITA-marginal (%)	3,8	3,4	3,6	3,2	3,2	3,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	1,9	3,2
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	89,6	228,5	89,6	228,5	89,6	-35,8
Sysselsatt kapital	1 466,1	1 441,6	1 466,1	1 441,6	1 466,1	1 327,5
Nettoskuld	2 967,7	4 606,6	2 967,7	4 606,6	2 967,7	4 794,1
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	3,1	5,0
Underhållsinvesteringar	-58,1	-63,7	-128,3	-114,6	-253,9	-240,1
Soliditet (%)	-	-	-	-	44,9	33,4
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	-163,8	332,5	164,3	305,4	617,9	759,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-201,6	249,8	48,6	165,1	502,7	619,2
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,18	0,72	0,41	1,30	0,72	1,54
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,18	0,72	0,41	1,30	0,72	1,54
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	15,73	47,05	15,73	47,05	15,73	47,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,49	2,21	0,19	1,46	2,68	5,47
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,49	2,21	0,19	1,46	2,68	5,47
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	411 454 009	113 118 776	262 286 393	113 118 776	187 295 023	113 118 776
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning*	411 454 009	113 118 776	262 286 393	113 118 776	187 295 023	113 118 776
Antal emitterade aktier vid periodens slut	457 300 104	113 943 776	457 300 104	113 943 776	457 300 104	113 943 776

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

Härledning av alternativa nyckeltal

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

De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag då dessa kan ha beräknats på annat sätt. Under Definitioner på sida 26 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal.

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

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

	Kv 2 23/24	Kv 2 22/23	Kv 1 - Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 22/23	Rullande 12 mån	Helår 22/23
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-17,5	7,4	-15,5	15,1	-11,0	4,6
Förvärvad tillväxt (%)	-0,4	-1,1	-0,8	-0,6	-0,8	-0,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,2	-5,2	-2,6	-5,7	-3,7	-6,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	-18,1	1,1	-18,9	8,7	-15,4	-2,6

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Justerat EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	141,8	156,9	271,1	294,4	443,3	466,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	43,9	45,9	89,8	90,2	183,7	184,1
Jämförelsestörande poster	15,8	9,1	32,6	27,9	77,8	73,2
Justerat EBITA	201,3	211,9	393,	412,5	704,8	723,9

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Justerat EBITDA (exkl, IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT), (exkl, IFRS 16)	138,0	153,4	263,6	287,5	428,9	452,7
Av- och nedskrivningar på mat, anläggningstillgångar (exkl, IFRS 16)	6,9	11,6	71,3	69,4	48,8	46,9
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	43,9	45,9	89,8	90,2	183,7	184,1
Jämförelsestörande poster	15,8	9,1	32,6	27,9	77,8	73,2
Justerat EBITDA (exkl, IFRS 16)	204,6	220,0	457,2	475,0	739,2	757,0

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
	23/24	22/23	23/24	22/23	12 mån	22/23
Justerat EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	141,8	156,9	271,1	294,4	443,3	466,6
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11,2	11,3	22,9	69,4	0,4	46,9
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	48,4	45,4	101,0	45,4	243,1	187,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	43,9	45,9	89,8	90,2	183,7	184,1
Jämförelsestörande poster	15,8	9,1	32,6	27,9	77,8	73,2
Justerat EBITDA	261,0	268,6	517,3	527,3	948,4	958,4

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 23/24	Kv 1 23/24	Kv 4 22/23	Kv 3 22/23	Kv 2 22/23	Kv 1 22/23	Kv 4 21/22	Kv 3 21/22	Kv 2 21/22
Nettoomsättning	5 246,3	5 793,2	5 087,9	5 582,0	6 271,6	6 635,9	5 743,4	5 894,2	6 137,2
Organisk omsättningstillväxt (%)	-16,4	-16,2	-16,9	-9,4	-2,4	8,5	15,0	19,7	10,6
Bruttomarginal (%)	16,3	15,3	14,6	15,3	14,6	13,5	14,2	14,3	14,7
Justerad EBITA	201,3	192,0	142,2	169,2	211,9	200,6	201,6	201,4	275,2
Justerad EBITA-marginal (%)	3,8	3,3	2,8	3,0	3,4	3,0	3,5	3,4	4,5
Nettoomsättning per segment:									
LCP	3 672,1	4 082,5	3 628,6	3 928,2	4 450,0	4 726,6	4 104,7	3 920,7	4 141,6
SMB	1 574,2	1 710,8	1 459,3	1 653,8	1 821,5	1 909,3	1 638,7	1 973,6	1 995,6
Segmentsresultat:									
LCP	163,8	162,5	104,4	140,6	172,5	142,0	147,9	119,3	172,3
SMB	66,3	61,1	63,5	64,6	80,3	104,4	76,6	108,8	134,7
Segmentmarginal (%):									
LCP	4,5	4,0	2,9	3,6	3,9	3,0	3,6	3,0	4,2
SMB	4,2	3,6	4,4	3,9	4,4	5,5	4,7	5,5	6,7
Corporate functions									
Corporate functions	-28,7	-31,6	-25,8	-36,0	-40,8	-45,7	-22,9	-26,6	-31,7
Som % av nettoomsättningen	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7	-0,7	-0,4	-0,5	-0,5

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.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten per aktie.
Nettorörelsekapital	Summa omsättningstillgångar minus likvida medel och kortfristiga icke räntebärande skulder, vid periodens slut.	Är ett mått som visar Dustins effektivitet och kapitalbindning.
Nettoskuld¹	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, leasingskulder och andra finansiella skulder (inklusive skulder till finansieringsföretag), exklusive förvärvsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut, minus långfristiga och kortfristiga räntebärande tillgångar (inklusive räntebärande fordringar).	Detta visar Dustins totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel samt långfristiga och kortfristiga räntebärande fordringar.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat EBITDA rullande 12 månader.	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärv och avyttringar, kundflyttar mellan segment samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
Projekterelaterade investeringar	Investeringar i molnbaserat affärsutvecklingssystem samt större förändringar i hyresåtaganden.	För att underlätta jämförelser och utveckling av investeringar.
Rörelseresultat	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.

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

Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.
Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i segmenten LCP och SMB enligt nedan definitioner.
Corporate functions	Kostnader för corporate functions består av gemensamma kostnader för ekonomi, HR, legal och management, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
Integrationskostnader	Integrationskostnader består av kostnader för att integrera förvärvade bolag till Dustin-plattformen. Med Dustin-plattformen menas integrering till IT-plattform med e-handel samt organisatorisk integration.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
Kontrakterade återkommande intäkter	Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.
LCP	Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
LTi	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
PSP	Långsiktigt prestationsaktieprogram för koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin
Nettoredovisning	Nettoredovisning innebär att endast skillnaden mellan intäkter och kostnader nettoredovisas dvs. de kvittas mot varandra och redovisas som intäkter. Implementering av IFRS 15 kräver en klassificering huruvida Dustin agerar såsom huvudman eller agent, där den senare ska nettoredovisa.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses). Tidigare segment B2C har införlivats i segmentet.

Finansiell kalender

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:

Julia Lagerqvist, CFO
julia.lagerqvist@dustin.com
0765-29 65 96

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations
fredrik.satterstrom@dustin.com
0705-10 10 22

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 april 2024 kl. 08:00 CET.