

Delårsrapport

1 december 2024 – 28 februari 2025

Q2

Delårsrapport december 2024 – februari 2025

”Hög förändringstakt för ökad lönsamhet”

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 480 miljoner kronor (5 246).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 3,7 procent (-16,4) varav SMB -2,6 procent (-12,2) och LCP 6,4 procent (-18,1).
- Bruttomarginalen uppgick till 13,9 procent (16,3).
- Justerat EBITA uppgick till 110 miljoner kronor (201) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,0 procent (3,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2 503 miljoner kronor (142), inklusive en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om -2 500 miljoner kronor (-), relaterad till fortsatt osäkerhet avseende nuvarande och framtida marknadsförhållanden samt en strategisk anpassning av tjänsteerbjudandet. Jämförelsestörande poster om -55 miljoner kronor (-16) relaterat till pågående effektiviseringsåtgärder har påverkat rörelseresultatet.
- Kvartalets resultat uppgick till -2 529 miljoner kronor (76).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -5,59 kronor (0,18). Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,06 kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 180 miljoner kronor (-202).
- Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 6,0 (3,1).
- Styrelsen har beslutat om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 1 250 miljoner kronor, villkorad av godkännande av en extra bolagsstämma, för att stärka bolagets finansiella ställning och säkerställa hög förändringstakt för ökad lönsamhet.

September 2024-februari 2025

- Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 10 262 miljoner kronor (11 040).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till -6,6 procent (-16,7) varav SMB -5,5 procent (-10,9) och LCP -7,0 procent (-18,9).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,1 procent (15,8).
- Justerat EBITA uppgick till 131 miljoner kronor (393) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,3 procent (3,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2 555 miljoner kronor (271), inklusive en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om -2 500 miljoner kronor (-), relaterad till fortsatt osäkerhet avseende nuvarande och framtida marknadsförhållanden samt en strategisk anpassning av tjänsteerbjudandet. Jämförelsestörande poster om -65 miljoner kronor (-33) relaterat till pågående effektiviseringsåtgärder har påverkat rörelseresultatet.
- Periodens resultat uppgick till -2 606 miljoner kronor (109).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -5,76 kronor (0,34). Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,23 kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 138 miljoner kronor (49).

Finansiella nyckeltal

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Nettoomsättning	5 480	5 246	10 262	11 040	20 704	21 482
Organisk omsättningstillväxt (%)	3,7	-16,4	-6,6	-16,7	-4,2	-9,9
Bruttomarginal (%)	13,9	16,3	14,1	15,8	14,1	14,9
Justerat EBITA	110	201	131	393	289	551
Justerad EBITA-marginal (%)	2,0	3,8	1,3	3,6	1,4	2,6
Rörelseresultat (EBIT)	-2 503	142	-2 555	271	-2 494	332
Periodens resultat	-2 529	76	-2 606	109	-2 662	53
Jämförelsestörande poster	-55	-16	-65	-33	-72	-40
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) *	-5,59	0,18	-5,76	0,34	-5,88	0,14
Kassaflödet från den löpande verksamheten	180	-202	138	49	237	147
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	6,0	4,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	Neg	0,8

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

Hög förändringstakt för ökad lönsamhet

Vi har återhämtat försäljningsbortfallet från det första kvartalet och rapporterar positiv organisk tillväxt samt förbättrad lönsamhet jämfört med de två närmast föregående kvartalen. Marknaden har visat tecken på viss stabilisering, men präglas som helhet fortfarande av en avvaktande och försiktig utveckling. Den nya organisationen är fullt implementerad och besparingsåtgärderna fortlöper enligt plan, med förväntad full effekt om 150–200 miljoner i det första kvartalet 2025/26. Dessa initiativ följs nu upp av ett ökat strategiskt fokus på våra standardiserade tjänster. För att stärka balansräkningen och därmed möjliggöra en hög förändringstakt för väsentlig lönsamhetsförbättring har styrelsen beslutat om en fullt garanterad företrädesemission, villkorad av godkännande av en extra bolagsstämma.

Avvaktande marknadsutveckling utan tydliga trendbrott

Vi har sett tecken på viss stabilisering i marknaden under andra kvartalet, men utvecklingen har generellt präglats av fortsatt försiktighet och något tydligt trendbrott har ännu inte kunnat skönjas.

På medellång sikt finns flera strukturella drivkrafter som bedöms ha en positiv inverkan på utvecklingen. En åldrande installerad bas av företagsdatorer, det ökande intresset för AI-anpassade datorer och framför allt avvecklingen av support för Windows 10 förväntas bidra till ökad efterfrågan under året.

Aktuella data från marknadsanalysföretagen Canalys, Gartner och IDC bekräftar denna bild och pekar på en återhämtning och positiv tillväxt för den globala datormarknaden under 2025. Detta stärker vår tro på en fortsatt stabilisering och en gradvis återgång till en mer förutsägbär marknadsutveckling.

Återhämtad försäljning driver organisk tillväxt

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3,7 procent i kvartalet, varav -2,6 procent för segment SMB och 6,4 procent för segment LCP. Utvecklingen för små och medelstora företag har visat tecken på viss stabilisering under kvartalet med en något ökad efterfrågan bland konsumenter och mindre företag i främst Norden.

Tillväxten inom segment LCP har primärt drivits av offentlig sektor, främst genom att fördröjda utleveranser i samband med implementeringen av den gemensamma IT-plattformen i Benelux under första kvartalet har levererats. Ett flertal nya och förnyade ramavtal i både Norden och Benelux har påverkat positivt. Finland utgör ett undantag, där budgetnedskärningar haft en negativ inverkan på utvecklingen. Större företag förhåller sig fortsatt försiktiga, även om försäljningen i Norden förbättrats något.

Lönsamhetsförbättring trots lägre bruttomarginal

Lönsamheten har förbättrats jämfört med de två närmast föregående kvartalen, genom högre volymer och realiserade kostnadsbesparingar, men ligger fortfarande avsevärt under nivån i jämförelsekvartalet. Bruttomarginalen minskade till 13,9 procent (16,3), som en följd av ett marginalmässigt starkt jämförelsekvartal och en ökad andel försäljning inom nya avtal till offentlig sektor med initialt lägre marginal. Justerad EBITA minskade till 110 miljoner kronor (201), framför allt påverkat av ett lägre bruttoreultat.

Nedskrivning, effektivisering och strategiskt fokus

Den nya organisationen, som aviserades i oktober, är nu fullt implementerad och skapar förutsättningar för ett stärkt kundfokus och ökad effektivitet. Förändringen i kombination med våra pågående kostnadsreduceringar förväntas sammantaget ge en årlig effekt om 150–200 miljoner kronor från och med det första kvartalet 2025/26.

Kostnadsanpassningarna pågår enligt plan och har haft en positiv påverkan på utvecklingen under det andra kvartalet. I samband med detta har kvartalets resultat belastats med omstruktureringskostnader om 55 miljoner kronor.

Mot bakgrund av fortsatt osäkra och utmanande marknadsförhållanden och vårt ökade strategiska fokus på standardiserade tjänster, har en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill genomförts under kvartalet.

Ökat kassaflöde och förstärkt kapitalstruktur

Förändringar i rörelsekapitalet resulterade i att kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 180 miljoner kronor (-202) i kvartalet. Rörelsekapitalet förbättrades något jämfört med det första kvartalet, men ligger fortsatt över vår målnivå.

Det lägre resultatet jämfört med föregående år bidrog till en ökad skuldsättningsgrad under kvartalet. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA ökade till 6,0 gånger vid utgången av det andra kvartalet (3,1), vilket kan jämföras med 5,4 gånger i det första kvartalet.

Styrelsen har till följd av detta beslutat om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 1 250 miljoner kronor, villkorad av godkännande av en extra bolagsstämma, för att stärka bolagets finansiella ställning och därmed möjliggöra en hög förändringstakt för väsentlig lönsamhetsförbättring.

Summering och framtidsutsikter

Marknaden har visat indikationer på viss stabilisering under andra kvartalet, men utvecklingen präglas fortsatt av avvaktande och försiktighet. Det är enligt vår bedömning för tidigt att tala om ett trendbrott, men givet de strukturella drivkrafter som finns i marknaden och försiktigt positiva prognoser från analysföretag finns förutsättningar för en gradvis återhämtning de kommande kvartalen.

Jag har stark tilltro till den nya organisationen och de möjligheter den skapar för Dustin. Vår fortsatta strategiska anpassning med ett tydligare kundfokus och betydande kostnadsbesparingar ger oss en stabil grund att stå på.

Sammanfattningsvis är resultatet för kvartalet inte i nivå med våra ambitioner, men vi har tagit viktiga steg framåt. Dustin är väl positionerat på en fortsatt utmanande marknad och med ett engagerat team ser jag positivt på framtiden och de möjligheter vi har framför oss.

Nacka i april 2025

Johan Karlsson, VD och koncernchef

Dustin i korthet

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

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

Fokus på företagskunder

Verksamheten består av två affärssegment: SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en försäljningsandel om cirka 28 procent under 2023/24 och LCP (Large Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 72 procent. Vår försäljning sker främst online och kompletteras med rådgivande försäljning.

Ökande tjänsteförsäljning

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

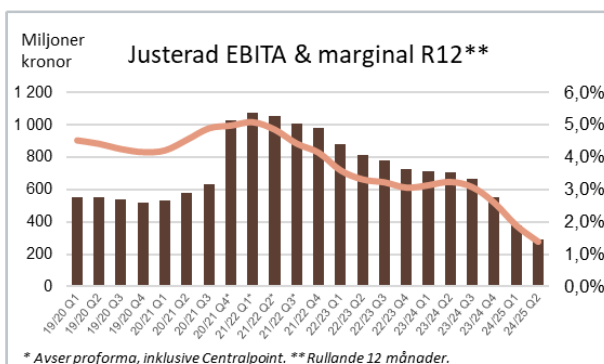
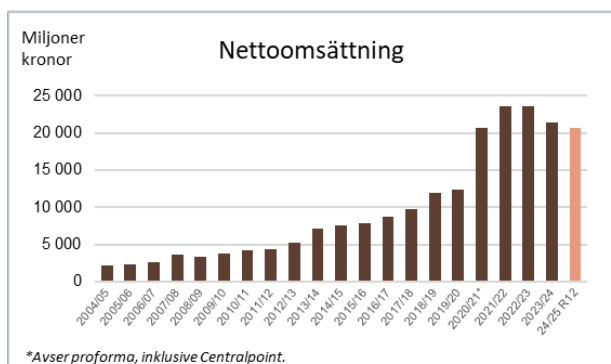
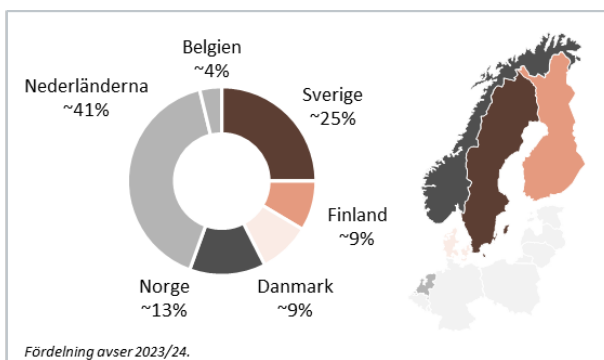
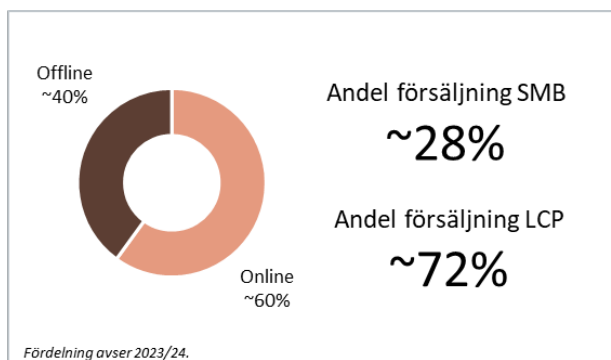
Ledande online

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

Hållbarhet i fokus

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

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



Vision

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

Verksamhetens mål

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

Vinst per aktie

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

Stödjande mål avseende vinst per aktie:

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

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

Kapitalstruktur

Dustins kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är en nettoskuldssättning 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

Förra året anslöt vi oss till Science Based Targets initiative (SBTi) och kommer därmed över tid anpassa klimatmålen till den senaste klimatforskningen. Vår hållbarhetsstrategi fokuserar på tre områden; klimat, cirkularitet och social jämlikhet. Våra befintliga 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 hårdvaru-tillverkare och globala distributörer tror vi på att gemensamt kunna göra skillnad. Vår uppförandekod för leverantörer ligger till grund för detta arbete.

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare.

Social jämlikhet

Social jämlikhet är för oss ansvarstagande inom arbetsrätt, arbetsmiljö, anti-korruption och mänskliga rättigheter. Vi har

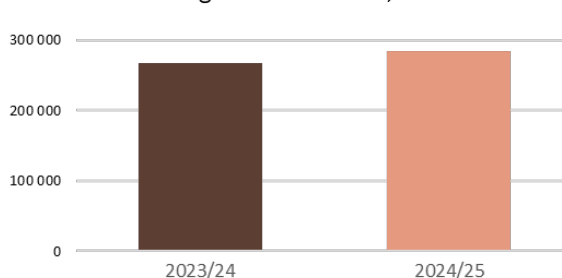
en möjlighet att tillsammans med våra samarbetspartners aktivt arbeta för social jämlikhet genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning, produktion, leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska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

Cirkulära nyckeltal

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

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

Återtag andra kvartalet, totalt



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 2024 – februari 2025.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 4,5 procent och uppgick till 5 480 miljoner kronor (5 246) i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 3,7 procent (-16,4) varav SMB -2,6 procent (-12,2) och LCP 6,4 procent (-18,1). Valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,8 procentenheter (-0,1). För mer information se härledning av alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 762 miljoner kronor (856) i kvartalet och bruttomarginalen till 13,9 procent (16,3). Marginalförändringen förklaras i huvudsak av ett marginalmässigt starkt jämförelsekvartal, drivet av större uttrullningar med hög marginal. Vidare har en ökad andel försäljning inom nya avtal till offentlig sektor med initialt lägre marginal påverkat marginalutvecklingen negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 110 miljoner kronor (201) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,0 procent (3,8). Marginalförändringen förklaras i huvudsak av ett lägre bruttoresultat. Genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit med en viss förbättring av resultatutvecklingen.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -55 miljoner kronor (-16), relaterat till de pågående effektivitetsåtgärderna. 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 -2 503 miljoner kronor (142) och påverkades negativt av en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om totalt -2 500 miljoner kronor samt jämförelsestörande poster om -55 miljoner kronor (-16), relaterat till de pågående effektivitetsåtgärderna. Nedskrivningen är en följd av fortsatt osäkra och utmanande marknadsförhållanden samt en strategisk översyn som bland annat resulterat i ett ökat fokus på den standardiserade tjänsteportföljen. För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster samt not 8 nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -44 miljoner kronor (-48). Kostnader för extern finansiering uppgick till -47 miljoner kronor (-47). Räntekostnader relaterade till leasing uppgick till -4 miljoner kronor (-4) och övriga icke bankrelaterade räntekostnader uppgick till -8 miljoner kronor (-1). Vidare uppgick valutaneutralitet till -2 miljoner kronor (2). De finansiella

intäkterna uppgick till 17 miljoner kronor (1) och förklaras av erhållen inlåningsränta.

Skatt

Kvartalets skatt var positiv och uppgick till 18 miljoner kronor (-18).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -2 529 miljoner kronor (76). Resultat per aktie uppgick till -5,59 kronor (0,18) före och efter utspädning. Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,06 kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 94 miljoner kronor (165). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 86 miljoner kronor (-367) vilket främst förklaras av lägre varulager jämfört med det första kvartalet. Kundfordringar var fortsatt höga men möttes även av höga leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -41 miljoner kronor (-58) och avsåg huvudsakligen investeringar i IT-plattformen om -39 miljoner kronor (-51). Ytterligare information finns i not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50 miljoner kronor (14), drivet av amortering av leasingskuld om -50 miljoner kronor (-49).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 89 miljoner kronor (-245).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 197 jämfört med cirka 2 285 under andra kvartalet föregående år.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Efter att ha gjort en bedömning av nuvarande och framtida marknadsförhållanden och det redovisade värdet av Dustins immateriella tillgångar, har en nedskrivning av främst goodwill om 2 500 miljoner kronor genomförts. Motsvarande cirka 80 procent av värdet är hänförligt till segment LCP och resterande cirka 20 procent till segment SMB, i såväl Benelux som Norden. Initiativet är en följd av fortsatt utmanande och osäkra marknadsförhållanden, och därmed en ökad riskpremie, samt en strategisk översyn, som utöver en ny organisation och effektiviseringsåtgärder, även resulterat i ett ökat fokus på den standardiserade tjänsteportföljen. Nedskrivningen påverkar Dustins rörelseresultat (EBIT) under perioden, men har ingen inverkan på företagets likviditet eller operativa verksamhet.

Perioden 1 september 2024 – 28 februari 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 10 262 miljoner kronor (11 040). Den organiska omsättningstillväxten var -6,6 procent (-16,7) varav SMB -5,5 procent (-10,9) och LCP -7,0 procent (-18,9), där valutakursförändringar har påverkat med 0,5 procentenheter (-2,2).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 1 445 miljoner kronor (1 744) och bruttomarginalen till 14,1 procent (15,8), främst som en följd av en ökad andel försäljning inom nya avtal till offentlig sektor med initialt lägre marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 131 miljoner kronor (393) motsvarande en justerat EBITA-marginal om 1,3 procent (3,6). Marginalförändringen förklaras främst av ett lägre bruttoresultat i kombination med högre kostnader relaterade till IT-plattformen under första kvartalet. Lägre volymer och därmed negativa skaleffekter inom segment SMB har påverkat negativt, medan genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit med en viss förbättring av resultatutvecklingen.

Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -65 miljoner kronor (-33), relaterat till de pågående effektivitetsåtgärderna. 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 -2 555 miljoner kronor (271) och påverkades negativt av en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om 2 500 miljoner kronor samt jämförelsestörande poster om -65 miljoner kronor (-33), relaterat till de pågående effektivitetsåtgärderna. Nedskrivningen är en följd av fortsatt osäkra och utmanande marknadsförhållanden samt en strategisk översyn som bland annat resulterat i ett ökat fokus på den standardiserade tjänsteportföljen. För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster samt not 8 nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -92 miljoner kronor (-128). Kostnader för extern finansiering uppgick till -89 miljoner kronor (-123). Minskningen förklaras främst av lägre räntekostnader efter föregående års nyemission och återbetalning av lån. Räntekostnader relaterade till leasing uppgick till -8 miljoner kronor (-8) och övriga icke bankrelaterade räntekostnader uppgick till -11 miljoner kronor (-2). Vidare uppgick valutaneffekten till -2 miljoner kronor (2). De finansiella intäkterna uppgick till 18 miljoner kronor (2) och förklaras av erhållen inlåningsränta.

Skatt

Periodens skatt uppgick till 41 miljoner kronor (-34) motsvarande en effektiv skattesats om -1,5 procent (23,7). Den effektiva skattesatsen förklaras primärt av nedskrivningen av immateriella tillgångar.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -2 606 miljoner kronor (109). Resultat per aktie uppgick till -5,76 kronor (0,34) före och efter utspädning. Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,23 kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 138 miljoner kronor (49). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 114 miljoner kronor (273) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 24 miljoner kronor (-225). För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -86 miljoner kronor (-128) och avser i huvudsak investeringar i IT-plattformen om -79 miljoner kronor (-106). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -113 miljoner kronor (-37). Perioden påverkades främst av amortering av leasingskuld om -101 miljoner kronor (-99) samt återbetalning av lån om -3 miljoner kronor (-1 647).

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -61 miljoner kronor (-116).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 60 miljoner kronor (90) vid periodens slut. Varulagret ökade med 168 miljoner kronor, jämfört med motsvarande period föregående år, främst relaterat till kundspecifikt lager i Nederländerna. Både kundfordringar och leverantörsskulder ökade jämfört med motsvarande period föregående år, framför allt drivet av inköp och fakturering sent i perioden samt förbättrade betalningsvillkor gentemot leverantörer. Nettoeffekten var positiv med 35 miljoner kronor. Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder ökade med 280 miljoner kronor, vilket förklaras framför allt av mottagna varor som ej har fakturerats av leverantörer.

Miljoner kronor	25-02-28	24-02-29	24-08-31
Varulager	1 063	895	826
Kundfordringar	3 846	2 977	3 003
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	742	626	645
Leverantörsskulder	-4 211	-3 308	-3 306
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 379	-1 100	-993
Nettorörelsekapital	60	90	175

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 3 215 miljoner kronor (2 968), ökningen drivs av en något lägre nivå av likvida medel och högre leasingkulder.

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 6,0 (3.1).

Miljoner kronor	25-02-28	24-02-29	24-08-31
Skulder till kreditinstitut	3 468	3 501	3 511
Övriga finansiella skulder	104	0	108
Räntebärande fordringar	-102	-21	-106
Finansiell leasingkulld	583	518	569
Likvida medel	-839	-1 030	-884
Nettoskuld	3 215	2 968	3 198

Årsstämma

Vid årsstämman den 12 december 2024 omvaldes styrelseledamöterna Stina Andersson, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén samt Morten Strand för tiden intill nästa årsstämma. Tomas Franzén valdes till ny styrelseordförande. Vidare valde årsstämman Hanna Graflund Sleyman och Henrik Theilbjørn till nya styrelseledamöter. Årsstämman beslutade att välja det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, med Aleksander Lyckow 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 2025, 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 högst 3 100 000 stamaktier. För ytterligare information se not 1.

Årsstämman fastställde årsredovisningen för 2023/24 och beslutade om att ingen utdelning betalas och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning.

Händelser efter balansdagens utgång

Styrelsen för Dustin beslutade den 2 april om en fullt garanterad nyemission, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, om cirka 1 250 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen är villkorad av godkännande av en extra bolagsstämma. Syftet med företrädesemissionen är att stärka balansräkningen genom att reducera nettoskuldsättningen och därmed möjliggöra en hög förändringstakt för väsentlig lönsamhetsförbättring genom ett flertal åtgärder. För ytterligare information, se separat pressmeddelande.

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 84 miljoner kronor (227). Förändringen förklaras främst av koncerninterna ränteutgifter om 167 miljoner kronor (150) samt valutaneffekt som uppgick till -12 miljoner kronor (247). Kostnaderna för den externa finansieringen uppgick till -89 miljoner kronor (-117).

Aktien

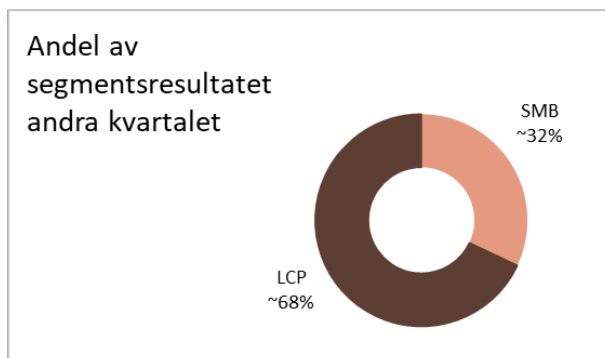
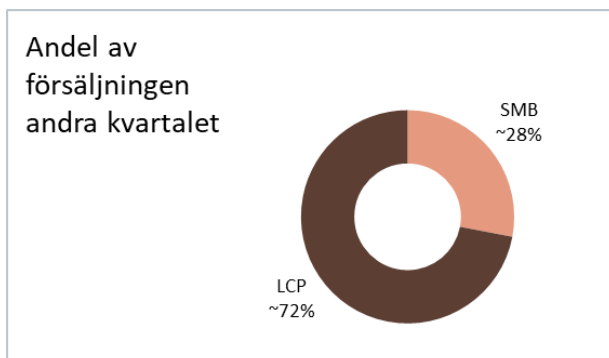
Moderbolagets aktie, med kortnamnet DUST, är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 28 februari 2025 till 3,89 kronor per aktie (11,30). Det motsvarar ett totalt marknadsvärde om 1 777 miljoner kronor (5 167).

Per den 28 februari 2025 hade bolaget totalt 13 065 aktieägare (14 001). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 50,1 procent, DNB Asset Management AS med 7,8 procent och Avanza Pension med 3,9 procent.

Det totala antalet aktier per den 28 februari 2025 uppgick till 457 300 104 aktier (457 300 104), varav 452 475 104 stamaktier (452 475 104) och 4 825 000 C-aktier i eget förvar (4 825 000).

Redovisning av affärssegmenten

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



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 2	Kv 2	Förändring	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Förändring	Rullande	Helår	Förändring
	24/25	23/24	%	24/25	23/24	%	12 mån	23/24	%
Nettoomsättning	1 540	1 574	-2,2	3 093	3 285	-5,8	5 846	6 037	-3,2
Segmentsresultat	46	66	-31,0	96	127	-24,7	142	174	-18,1
Segmentsmarginal (%)	3,0	4,2	-	3,1	3,9	-	2,4	2,9	-

*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 2,2 procent till 1 540 miljoner kronor (1 574). Den organiska tillväxten uppgick till -2,6 procent (-12,2). Valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,5 procentenheter.

Marknadsutvecklingen har visat tecken på viss stabilisering, men har fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet som en följd av fortsatt osäkerhet kring konjunkturutvecklingen. Efterfrågan har därigenom påverkats av kostnadsåstramningar och därmed fördröjda investeringsbeslut hos kunderna. Vi konstaterar en något ökad efterfrågan bland konsumenter och de mindre företagen i främst Norden under kvartalet. Geografiskt visar Norge positiv organisk tillväxt i kvartalet.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 11,6 procent (13,6) under andra kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering). Minskningen förklaras primärt av ett ökat strategiskt fokus på den standardiserade tjänsteportföljen.

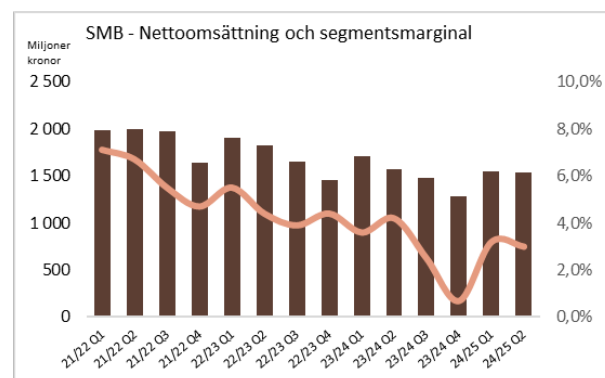
Segmentsresultat

Bruttomarginalen var stabil och i linje med tidigare kvartal, men minskade något jämfört med ett marginalmässigt starkt jämförelsekvartal.

Segmentsresultatet minskade till 46 miljoner kronor (66) och marginalen till 3,0 procent (4,2). Det lägre resultatet förklaras i huvudsak av en något lägre bruttomarginal. En lägre kostnadsbas har haft viss påverkan på resultatutvecklingen.

Sammanfattning av kvartalet

- fortsatt allmän osäkerhet i samhällsekonomin och ett avvaktande köpbeteende har påverkat volymerna negativt
- en något lägre bruttomarginal och minskade volymer påverkade segmentsmarginalen negativt
- genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit till en lägre kostnadsbas och viss positiv påverkan på segmentsmarginalen
- fortsatt god prisdisciplin har haft en positiv inverkan på bruttomarginalen



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 2 24/25	Kv 2 23/24	Förändring %	Kv 1-Kv 2 24/25	Kv 1-Kv 2 23/24	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 23/24	Förändring %
Nettoomsättning	3 940	3 672	7,3	7 169	7 755	-7,6	14 859	15 444	-3,8
Segmentsresultat	99	164	-39,3	110	326	-66,2	293	509	-42,4
Segmentsmarginal (%)	2,5	4,5	-	1,5	4,2	-	2,0	3,3	-

*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 7,3 procent i kvartalet till 3 940 miljoner kronor (3 672). Den organiska tillväxten uppgick till 6,4 procent (-18,1). Valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,9 procentenheter.

Den underliggande marknadsutvecklingen har stabiliserats något, men fortsatt dämpats av konjunkturutvecklingen och samhällsekonomin i stort. Tillväxten i kvartalet förklaras främst av offentlig sektor, då fördröjda utleveranser i samband med implementeringen av den gemensamma IT-plattformen i Benelux under första kvartalet har levererats. Ett flertal nya och förnyade avtal inom offentlig sektor har tecknats under kvartalet, vilket påverkat försäljningsutvecklingen positivt. Bland de större företagen har efterfrågan varit fortsatt avvaktande och kundgruppen visar negativ tillväxt i kvartalet.

Geografiskt visar segmentet positiv organisk tillväxt på samtliga marknader i Norden, förutom i Finland som påverkats negativt av budgettätstramningar.

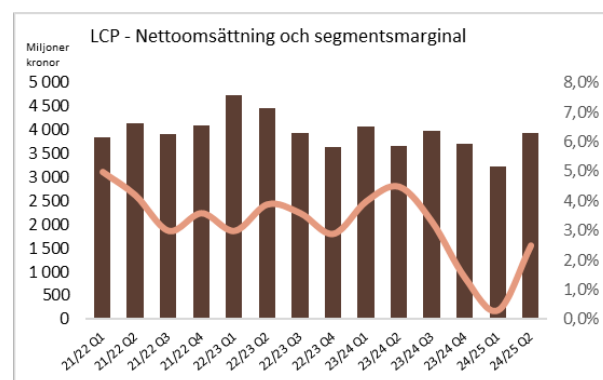
Segmentsresultat

Bruttomarginalen försvagades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av ett marginalmässigt starkt jämförelsekvartal, drivet av större utrullningar med hög marginal, samt en ökad andel försäljning inom nya avtal till offentlig sektor med initialt lägre marginal.

Segmentsresultatet minskade till 99 miljoner kronor (164), medan marginalen minskade till 2,5 procent (4,5). Det lägre resultatet förklaras främst av en lägre bruttomarginal.

Sammanfattning av kvartalet

- försäljning relaterad till leveransfördröjningar under första kvartalet i samband med implementeringen av den gemensamma IT-plattformen i Benelux förklarar huvuddelen av tillväxten i kvartalet
- flera nya avtal till offentlig sektor med en initialt lägre marginal har tecknats i kvartalet, vilket påverkat försäljningsutvecklingen positivt men haft en negativ effekt på bruttomarginalen
- svag utveckling inom kundgruppen större företag, med generellt högre marginal, har påverkat bruttomarginalen negativt
- en ökning av antalet återtag har haft en positiv margineffekt



Corporate functions

Miljoner kronor	Kv 2 24/25	Kv 2 23/24	Förändring %	Kv 1-Kv 2 24/25	Kv 1-Kv 2 23/24	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 23/24	Förändring %
Kostnad för corporate functions	-35	-29	21,6	-75	-60	24,2	-138	-132	4,7
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-0,6	-0,5	-	-0,7	-0,5	-	-0,7	-0,6	-

Corporate functions

Det andra kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,6 procent (0,5) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 35 miljoner kronor (29). Förändringen förklaras främst av engångseffekter i jämförelsekvartalet. För ytterligare

finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 19–20 samt segmentsinformation per kvartal på sida 26.

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

Nacka den 2 april 2025

Tomas Franzén
Styrelseordförande

Stina Andersson

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Hanna Graflund Sleyman

Morten Strand

Henrik Theilbjørn

Johan Karlsson
VD och koncernchef



Revisorns granskningsrapport

Dustin Group AB (publ) org nr 556703-3062

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Dustin Group AB (publ) per 28 februari 2025 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 24/25	Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 24/25	Kv 1 - Kv 2 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Nettoomsättning	2	5 480	5 246	10 262	11 040	20 704	21 482
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 718	-4 390	-8 817	-9 296	-17 795	-18 273
Bruttoresultat		762	856	1 445	1 744	2 910	3 209
Försäljnings- och administrationskostnader		-704	-696	-1 422	-1 433	-2 802	-2 813
Jämförelsestörande poster	3	-55	-16	-65	-33	-72	-40
Övriga rörelseintäkter		6	6	10	10	18	19
Övriga rörelsekostnader		-12	-8	-23	-18	-48	-42
Nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	8	-2 500	-	-2 500	-	-2 500	-
Rörelseresultat (EBIT)	2	-2 503	142	-2 555	271	-2 494	332
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		17	1	18	2	19	4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-61	-49	-110	-130	-199	-219
Resultat efter finansiella poster		-2 547	94	-2 647	143	-2 673	117
Skatt		18	-18	41	-34	11	-63
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		-2 529	76	-2 606	109	-2 662	53
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		-5,59	0,18	-5,76	0,34	-5,88	0,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		-5,59	0,18	-5,76	0,34	-5,88	0,14

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

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 2 24/25	Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 24/25	Kv 1 - Kv 2 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Periodens resultat	-2 529	76	-2 606	109	-2 662	53
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	42	54	-8	152	-105	55
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	68	76	10	201	-43	147
Omräkningsreserv	-187	-123	-79	-379	-15	-315
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-23	-27	0	-73	31	-42
Övrigt totalresultat efter skatt	-100	-20	-77	-99	-132	-154
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 628	56	-2 684	9	-2 794	-101

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	25-02-28	24-02-29	24-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	8	5 886	8 359	8 427
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		410	543	499
Övriga immateriella tillgångar	4	538	484	537
Materiella anläggningstillgångar	4	82	112	114
Nyttjanderättstillgångar	4	565	502	552
Uppskjutna skattefordringar		176	110	102
Derivatinstrument	5	76	157	114
Övriga anläggningstillgångar		14	11	6
Summa anläggningstillgångar		7 747	10 278	10 351
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 063	895	826
Kundfordringar		3 846	2 977	3 003
Räntebärande fordringar		102	21	106
Derivatinstrument	5	4	28	2
Skattefordringar		17	53	42
Övriga fordringar		725	573	603
Likvida medel		839	1 030	884
Summa omsättningstillgångar		6 596	5 577	5 467
SUMMA TILLGÅNGAR		14 343	15 855	15 818
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 325	7 116	7 008
Summa eget kapital		4 325	7 116	7 008
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		129	179	151
Skulder till kreditinstitut		3 468	3 477	3 511
Långfristiga leasingskulder		405	346	386
Derivatinstrument	5	19	7	13
Summa långfristiga skulder		4 021	4 009	4 061
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		104	24	108
Övriga avsättningar		6	1	6
Kortfristiga leasingskulder		178	172	183
Leverantörsskulder		4 211	3 308	3 306
Skatteskulder		118	196	111
Derivatinstrument	5	118	130	152
Övriga kortfristiga skulder		1 261	900	882
Summa kortfristiga skulder		5 997	4 731	4 748
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14 343	15 855	15 818

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	25-02-28	24-02-29	24-08-31
Ingående balans per den 1 september	7 008	5 394	5 394
Periodens resultat	-2 606	109	53
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-79	-379	-315
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	-8	152	55
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	10	201	147
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0	-73	-42
Summa övrigt totalresultat	-77	-99	-154
Summa totalresultat	-2 684	9	-101
Nyemission	-	1 768	1 768
Emissionskostnader	-	-39	-39
Aktiebaserat incitamentsprogram	-	3	6
Återköp av egna aktier	-	-20	-20
Summa transaktioner med aktieägare	-	1 712	1 715
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 325	7 116	7 008

Koncernens rapport över kassaflöden

		Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Helår
Miljoner kronor	Not	24/25	23/24	24/25	23/24	23/24
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		-2 503	142	-2 555	271	332
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*		2 632	102	2 758	205	418
Erhållen ränta		17	1	18	2	4
Erlagd ränta		-44	-45	-82	-122	-202
Betald inkomstskatt		-7	-34	-25	-82	-174
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		94	165	114	273	378
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		79	37	-246	67	145
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-635	-122	-1 067	-515	-579
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		642	-281	1 337	223	203
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		86	-367	24	-225	-231
Kassaflödet från den löpande verksamheten		180	-202	138	49	147
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-39	-50	-79	-106	-197
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-2	-8	-7	-22	-48
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-41	-58	-86	-128	-245
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	1 730	-	1 729	1 729
Återköp av egna aktier		-	-20	-	-20	-20
Nyupptagna lån		-	-	-	-	-
Återbetalning av lån		0	-1 647	-3	-1 647	-1 648
Betalda låneupptagningskostnader		0	-	-8	0	-12
Amortering av leasingsskuld		-50	-49	-101	-99	-197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50	14	-113	-37	-149
Periodens kassaflöde		89	-245	-61	-116	-247
Likvida medel vid periodens början		728	1 265	884	1 108	1 108
Periodens kassaflöde		89	-245	-61	-116	-246
Kursdifferenser i likvida medel		22	11	15	39	22
Likvida medel vid periodens slut		839	1 030	839	1 030	884

*Avser främst av- och nedskrivningar, se vidare not 8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 2 24/25	Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 24/25	Kv 1 - Kv 2 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Miljoner kronor						
Nettoomsättning	7	4	7	4	18	15
Kostnader för sålda varor och tjänster	-6	-3	-6	-3	-13	-10
Bruttoresultat	1	1	1	1	5	5
Försäljnings- och administrationskostnader	-2	-2	-4	-5	-7	-8
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-1	-3	-4	-2	-3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	189	153	230	397	460	627
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-55	-43	-121	-117	-245	-241
Resultat efter finansiella poster	134	108	106	276	213	382
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	51	51
Skatt	-28	-14	-22	-49	21	-6
Periodens resultat	106	93	84	227	284	427

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 2 24/25	Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 24/25	Kv 1 - Kv 2 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Miljoner kronor						
Periodens resultat	106	93	84	227	284	427
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	106	93	84	227	284	427

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	25-02-28	24-02-29	24-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 503	1 212	1 404
Omsättningstillgångar	7 894	7 978	7 989
SUMMA TILLGÅNGAR	9 397	9 189	9 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 287	2 262	2 287
Summa bundet eget kapital	2 287	2 262	2 287
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 022	3 036	3 019
Balanserat resultat	442	18	18
Periodens resultat	84	227	427
Summa fritt eget kapital	3 548	3 281	3 463
Summa eget kapital	5 834	5 543	5 750
Obeskattade reserver	-	134,1	-
Långfristiga skulder	3 501	3 477	3 524
Kortfristiga skulder	62	35	118
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 397	9 189	9 393

Not 1 Redovisningsprinciper och risker

Dustin tillämpar IFRS redovisningsstandarder såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023/24, om inget annat anges. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

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

Aktierelaterade ersättningar

Dustin har flera program för aktierelaterade ersättningar, vilka redovisas i enlighet med IFRS 2. Det nya programmet, PSP 2025, har samma utformning som tidigare års program, godkändes på årsstämman och kommer att redovisas under bolagets tredje kvartal. Personalkostnader för aktier hänförliga till programmet beräknas vid varje redovisningstillfälle utifrån en bedömning av att sannolikheten för att prestationsmålen kommer att uppnås. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från det antal aktier som Dustin räknar med att behöva reglera vid intjänandeperiodens slut. När tilldelning av aktier sker ska sociala avgifter betalas i vissa länder för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras på verkligt värde vid varje redovisningstidpunkt och redovisas som avsättning för sociala avgifter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustins risker och osäkerhetsfaktorer har ökat till följd av rådande ekonomiska osäkerhet i omvärlden. En försvagad konjunktur, präglad av dämpad efterfrågan och stigande kostnader, har skapat en utmanande marknadssituation. Denna osäkerhet kan förstärkas till följd av ett flertal externa faktorer, däribland geopolitiska spänningar, störningar i globala leveranskedjor, ökad volatilitet på energi- och finansmarknader samt ett fortsatt 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 mer detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2023/24 sida 71–76.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 2 24/25	Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 24/25	Kv 1 - Kv 2 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Nettoomsättning							
LCP		3 940	3 672	7 169	7 755	14 859	15 444
varav Norden		1 840	1 654	3 629	3 511	7 038	6 920
varav Benelux		2 101	2 019	3 540	4 243	7 821	8 524
varav hårdvara		3 411	2 864	5 976	6 014	12 266	12 304
varav mjukvara och tjänster		530	808	1 193	1 741	2 592	3 140
SMB		1 540	1 574	3 093	3 285	5 846	6 037
varav Norden		1 297	1 305	2 607	2 739	4 889	5 021
varav Benelux		243	269	486	546	957	1 016
varav hårdvara		1 361	1 359	2 722	2 862	5 099	5 239
varav mjukvara och tjänster		179	215	371	423	747	798
Summa		5 480	5 246	10 262	11 040	20 704	21 482
varav Norden		3 136	2 958	6 236	6 250	11 926	11 941
varav Benelux		2 344	2 288	4 027	4 789	8 778	9 540
varav hårdvara		4 772	4 223	8 698	8 876	17 365	17 544
varav mjukvara och tjänster		708	1 023	1 564	2 164	3 339	3 938
Segmentsresultat							
LCP		99	164	110	326	293	509
SMB		46	66	96	127	142	174
Summa		145	230	206	454	435	683
Corporate functions		-35	-29	-75	-60	-146	-132
varav avskrivningar för nyttjanderättstillgångar		4	4	8	8	16	15
Justerat EBITA		110	201	131	393	289	551
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%)		2,5	4,5	1,5	4,2	2,0	3,3
SMB, segmentsmarginal (%)		3,0	4,2	3,1	3,9	2,4	2,9
Segmentsmarginal		2,6	4,4	2,0	4,1	2,1	3,2
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		-0,6	-0,5	-0,7	-0,5	-0,7	-0,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-55	-16	-65	-33	-72	-40
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-2 558	-44	-2 622	-90	-2 711	-179
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		-2 503	142	-2 555	271	-2 494	332
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		17	1	18	2	19	4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-61	-49	-110	-130	-199	-219
Resultat efter finansiella poster, koncernen		-2 547	94	-2 647	143	-2 673	117

*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	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Sverige	1 476	1 363	2 926	2 817	5 487	5 378
Finland	407	426	834	1 050	1 621	1 837
Danmark	499	472	965	968	1 905	1 908
Nederländerna	2 066	2 072	3 567	4 363	7 938	8 734
Norge	754	697	1 510	1 415	2 914	2 818
Belgien	278	216	460	426	840	806
Summa	5 480	5 246	10 262	11 040	20 704	21 482

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -55 miljoner kronor (-16) som främst avser omstruktureringskostnader i samband med en ny organisationsstruktur.

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Integrationskostnader	-	-16	0	-32	-2	-34
Omstruktureringskostnader	-55	-	-65	-	-65	-
Transportincident	-	-	-	-	-5	-5
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-	-	-1	-	-1
Summa	-55	-16	-65	-33	-72	-40

Not 4 Investeringar

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	39	51	69	106	156	193
varav kassaflödespåverkande	39	51	69	106	156	193
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	63	53	91	93	188	190
varav kassaflödespåverkande	2	8	18	23	47	52
varav leasade tillgångar	61	45	74	70	141	138
Investeringar i tjänsteleveransen	25	29	40	52	81	93
varav leasade tillgångar	25	29	40	52	81	93
Summa investeringar	127	132	200	251	425	476
varav kassaflödespåverkande	41	58	86	128	203	245
varav leasade tillgångar	86	74	114	123	222	231

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nyttjanderätter om 86 miljoner kronor (74) tillkommit, främst hänförliga till IT-

utrustning inom tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar samt byggnader och bilar.

Miljoner kronor	25-02-28	24-02-29
Byggnader	306	262
Bilar	94	93
IT-utrustning för internt bruk	29	30
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	136	115
Övrigt	1	2
Nyttjanderättstillgångar	565	502

Not 5 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument. Vad gäller övriga finansiella poster överensstämmer i allt väsentligt verkliga värden med bokförda värden.

Derivatinstrument

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

inköp i dollar från Kina och säkring av investeringar av utländska dotterbolag. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde baseras på nivå 2 data, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2024-08-31. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2025-02-28 till -57 miljoner kronor (48) som förklaras av valuta- samt ränteförändringar.

Not 6 Säsongsvariationer

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

Not 7 Transaktioner med närstående

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

Not 8 Nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

En uppdaterad bedömning av nuvarande och framtida marknadsförhållanden har medfört en ökad riskpremie, vilket i förhållande till det redovisade värdet av Dustins immateriella tillgångar och den strategiska anpassning av verksamheten som genomförts, har resulterat i en nedskrivning om 2 500 miljoner kronor under kvartalet. Motsvarande cirka 80 procent av värdet är hänförligt till segment LCP och resterande cirka 20 procent till segment SMB, i såväl Benelux som Norden. Nedskrivningen avser främst goodwill och har ingen kassaflödespåverkan, men belastar rörelseresultatet i kvartalet.

Den nya organisationen och de pågående effektiviseringsåtgärderna är tillsammans med ett ökat fokus på den standardiserade tjänsteportföljen en del av den strategiska översyn som genomförts i syfte att harmonisera verksamheten utifrån nuvarande marknadsförutsättningar och säkerställa en hög förändringstakt för ökad lönsamhet.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 24/25	Kv 2 23/24	Kv 1 - Kv 2 24/25	Kv 1 - Kv 2 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	3,7	-16,4	-6,6	-16,7	-4,2	-9,9
Bruttomarginal (%)	13,9	16,3	14,1	15,8	14,1	14,9
Rörelseresultat (EBIT)	-2 503	142	-2 555	271	-2 494	332
Justerat EBITDA	173	261	257	517	539	799
Justerat EBITA	110	201	131	393	289	551
Justerad EBITA-marginal (%)	2,0	3,8	1,3	3,6	1,4	2,6
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	60	90	60	90	60	175
Sysselsatt kapital	1 511	1 466	1 511	1 466	1 511	1 600
Nettoskuld	3 215	2 968	3 215	2 968	3 215	3 198
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	6,0	4
Underhållsinvesteringar	-41	-58	-86	-128	-203	-245
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	218	-164	195	164	354	323
Kassaflödet från den löpande verksamheten	180	-202	138	49	237	147
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-5,59	0,18	-5,76	0,34	-5,88	0,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-5,59	0,18	-5,76	0,34	-5,88	0,14
Eget kapital per aktie (SEK)	9,46	15,56	9,46	15,56	9,46	15,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	0,40	-0,49	0,31	0,19	0,52	0,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	0,40	-0,49	0,31	0,19	0,52	0,38
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	452 475 104	411 454 009	452 475 104	262 286 393	452 475 104	386 500 193
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning*	452 475 104	411 454 009	452 475 104	262 286 393	452 475 104	386 500 193
Antal emitterade aktier vid periodens slut	457 300 104	457 300 104	457 300 104	457 300 104	457 300 104	457 300 104

* Resultat per aktie samt genomsnittligt beräknat antal aktier har omräknats i jämförelseperioden för att ta i beaktande slutförd nyemission 2023.

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

Härledning av alternativa nyckeltal

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

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

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Totalt	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	4,5	-16,3	-7,0	-14,5	-4,6	-8,9
Förvärvad tillväxt (%)	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,8	-0,1	0,5	-2,2	0,4	-1,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	3,7	-16,4	-6,6	-16,7	-4,2	-9,9

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
SMB	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-2,2	-13,6	-5,8	-11,9	-8,6	-11,8
Förvärvad tillväxt (%)	-	1,1	-	2,1	0,7	1,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,5	0,2	0,4	-1,1	0,3	-0,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,6	-12,2	-5,5	-10,9	-7,6	-10,4

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
LCP	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	7,3	-17,5	-7,6	-15,5	-3,0	-7,7
Förvärvad tillväxt (%)	-	-0,4	-	-0,8	-0,3	-0,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,9	-0,2	0,5	-2,6	0,4	-1,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	6,4	-18,1	-7,0	-18,9	-2,8	-9,7

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Justerat EBITA	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Rörelseresultat (EBIT)	-2 503	142	-2 555	271	-2 494	332
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2 558	44	2 622	90	2 711	179
Jämförelsestörande poster	55	16	65	33	72	40
Justerat EBITA	110	201	131	393	289	551

	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Rullande	Helår
Justerat EBITDA	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Rörelseresultat (EBIT)	-2 503	142	-2 555	271	-2 494	332
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11	11	22	23	45	46
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	52	48	103	101	205	203
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2 558	44	2 622	90	2 711	179
Jämförelsestörande poster	55	16	65	33	72	40
Justerat EBITDA	173	261	257	517	539	799

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 24/25	Kv 1 24/25	Kv 4 23/24	Kv 3 23/24	Kv 2 23/24	Kv 1 23/24	Kv 4 22/23	Kv 3 22/23	Kv 2 22/23
Nettoomsättning	5 480	4 782	4 988	5 455	5 246	5 793	5 088	5 582	6 272
Organisk omsättningstillväxt (%)	3,7	-16,2	0,1	-3,5	-16,4	-16,2	-16,9	-9,4	-2,4
Bruttomarginal (%)	13,9	14,3	12,9	15,0	16,3	15,3	14,6	15,3	14,6
Justerad EBITA	110	21	28	130	201	192	142	169	212
Justerad EBITA-marginal (%)	2,0	0,4	0,6	2,4	3,8	3,3	2,8	3,0	3,4
Nettoomsättning per segment:									
LCP	3 940	3 228	3 709	3 981	3 672	4 082	3 629	3 928	4 450
SMB	1 540	1 553	1 278	1 474	1 574	1 711	1 459	1 654	1 822
Segmentsresultat:									
LCP	99	11	53	129	164	162	104	141	172
SMB	46	50	9	37	66	61	64	65	80
Segmentsmarginal (%):									
LCP	2,5	0,3	1,4	3,3	4,5	4,0	2,9	3,6	3,9
SMB	3,0	3,2	0,7	2,5	4,2	3,6	4,4	3,9	4,4
Corporate functions									
Corporate functions	-35	-40	-35	-36	-29	-32	-26	-36	-41
Som % av nettoomsättningen	-0,6	-0,8	-0,7	-0,7	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt beräkning för IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.	Dustin anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
Cirkularitet	Cirkulär andel av nettoomsättning, där faktisk omsättning för mjukvara och tjänster tillsammans med en beräknad omsättnings-ekvivalent för återtagen hårdvara (snittpriserna för relevanta kategorier multipliceras med antalet återtag för att nå värdet av motsvarande nyförsäljning) ställs i relation till nettoomsättningen för perioden.	Visar Dustins cirkularitet i förhållande till nettoomsättningen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.	Visar Dustins egna kapital per aktie.
Förvärvad tillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade och avyttrade verksamheter samt interna kundflyttar i samband med integration, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt för att möjliggöra en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Justerat EBITA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan perioderna.
Justerad EBITA-marginal	Justerat EBITA i relation till nettoomsättning.	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäcts- eller kostnadposter 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.
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 betalnings-förmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.

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

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

Ordlista

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

Finansiell kalender

2025-07-02

Delårsrapport för tredje kvartalet
1 september 2024 – 31 maj 2025

2025-10-08

Bokslutskommuniké
1 september 2024 – 31 augusti 2025

2025-11-18

Årsredovisning 2024/25

2025-12-11

Årsstämma 2024/25

För mer information, vänligen kontakta:

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

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

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 2 april 2025 kl. 08:00 CET