

Delårsrapport

1 mars 2025 – 31 maj 2025

Q3

Delårsrapport mars 2025 – maj 2025

”Stärkt finansiell ställning och fortsatt fokus på förbättrad lönsamhet”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 089 miljoner kronor (5 455).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till -2,9 procent (-3,5) varav SMB -2,6 procent (-10,2) och LCP -3,0 procent (-0,8).
- Bruttomarginalen uppgick till 13,4 procent (15,0).
- Justerat EBITA uppgick till 72 miljoner kronor (130) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,4 procent (2,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11 miljoner kronor (86) inklusive jämförelsestörande poster om -9 miljoner kronor (0) relaterat till pågående effektiviseringsåtgärder.
- Kvartalets resultat uppgick till -28 miljoner kronor (27).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,05 kronor (0,05).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -139 miljoner kronor (454).
- Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,3 (3,0).
- Dustin tillfördes cirka 1 240 miljoner kronor, netto efter transaktionskostnader, i genomförd företrädesemission.

September 2024-maj 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 15 351 miljoner kronor (16 494).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till -5,4 procent (-12,7) varav SMB -4,6 procent (-10,7) och LCP -5,7 procent (-13,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 13,8 procent (15,5).
- Justerat EBITA uppgick till 204 miljoner kronor (523) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,3 procent (3,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2 544 miljoner kronor (357), inklusive den nedskrivning av främst goodwill om - 2 500 miljoner kronor som genomfördes under andra kvartalet.
- Jämförelsestörande poster om -73 miljoner kronor (-33) relaterat till pågående effektiviseringsåtgärder har påverkat rörelseresultatet.
- Periodens resultat uppgick till -2 634 miljoner kronor (136).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -4,62 kronor (0,30). Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,23 kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 miljoner kronor (502).

Finansiella nyckeltal

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Nettoomsättning	5 089	5 455	15 351	16 494	20 339	21 482
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,9	-3,5	-5,4	-12,7	-4,1	-9,9
Bruttomarginal (%)	13,4	15,0	13,8	15,5	13,6	14,9
Justerat EBITA	72	130	204	523	231	551
Justerad EBITA-marginal (%)	1,4	2,4	1,3	3,2	1,1	2,6
Rörelseresultat (EBIT)	11	86	-2 544	357	-2 569	332
Periodens resultat	-28	27	-2 634	136	-2 717	53
Jämförelsestörande poster	-9	0	-73	-33	-80	-40
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)*	-0,05	0,05	-4,62	0,30	-4,79	0,11
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-139	454	-1	502	-356	147
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	4,3	4,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	Neg	0,8

*Resultat per aktie har omräknats i jämförelseperioden för att ta i beaktande slutförd nyemission 2023 och 2025

Stärkt finansiell ställning och fortsatt fokus på förbättrad lönsamhet

Marknaden har fortsatt präglats av en avvaktande efterfrågan, men visat tecken på viss stabilisering i Norden. Det tredje kvartalet har kännetecknats av operativ anpassning och förändringsarbete i syfte att möta de rådande marknadsförutsättningarna. Vi har stärkt vår finansiella ställning genom en nyemission, vilket också möjliggör en fortsatt hög förändringstakt och åtgärder för långsiktig lönsamhetsförbättring. Genomförandet av de tidigare aviserade effektiviseringsåtgärderna är nu i slutfasen och dessa initiativ följs nu upp med fördjupade insatser för att över tid stärka lönsamheten ytterligare. Ett tydligare strategiskt fokus på företagssegmentet och vårt standardiserade tjänsteerbjudande är en del av detta arbete.

Tecken på viss stabilisering i marknaden

Marknaden har under det tredje kvartalet fortsatt påverkats av det osäkra makroekonomiska klimatet, vilket bidragit till en generellt återhållsam efterfrågan. I Norden ser vi dock tecken på viss stabilisering, även om aktivitetsnivån fortsatt är låg. I Benelux kvarstår en utmanande situation med fördröjda investeringsbeslut, vilket resulterat i lägre volymer och prispress.

Flera strukturella drivkrafter väntas bidra positivt till utvecklingen på medellång sikt. Upphörande av support för Windows 10, en åldrande installerad bas och ett växande intresse för AI-optimerade datorer väntas sammantaget bidra till en ökad efterfrågan på hårdvara inom företagssegmentet.

Stabilisering i Norden utmanande i Nederländerna

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -2,9 procent i det tredje kvartalet, varav -2,6 procent för segment SMB och -3,0 procent för segment LCP. Utvecklingen för små och medelstora företag har visat tecken på stabilisering under kvartalet med en viss tillväxt i försäljningen till segmentets lite större företag i Norden.

Utvecklingen inom LCP har varit blandad. Försäljningen till offentlig sektor och större företag i Norden har generellt visat tillväxt i kvartalet. I Nederländerna har utvecklingen däremot varit utmanande, främst beroende på generellt lägre volymer inom specifika ramavtal och ökad konkurrens.

Kostnadskontroll mildrar effekten av lägre volymer

Lönsamheten i kvartalet nådde inte upp till nivån för motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade till 13,4 procent (15,0), trots en stabil utveckling inom SMB-segmentet under kvartalet. I Nederländerna har minskade volymer inom LCP och en tilltagande konkurrenssituation skapat prispress, vilket haft en negativ effekt på bruttomarginalen. En högre andel försäljning inom nytecknade ramavtal till offentlig sektor, med initialt lägre marginaler, har också påverkat negativt.

Justerad EBITA uppgick till 72 miljoner kronor (130), främst till följd av det lägre bruttoresultatet. De kostnadsbesparingar som genomförts har mildrat effekten, men har inte fullt ut kunna kompensera för pressade marginaler inom LCP i Nederländerna.

Strategiskt fokus och fortsatt effektivisering

Effektiviseringsåtgärderna, med en årlig besparing på 150–200 miljoner kronor, är nu i slutfasen. Besparingarna ligger i den övre delen av intervallet och omfattar över 200 tjänster, både anställda och konsulter, samt en minskning av antalet kontor. Vi driver nu vår transformation vidare med ambitionen att långsiktigt öka effektiviteten ytterligare genom fortsatta initiativ och löpande processförbättringar. Vår strategiska fokusering på företagskunder och standardiserade tjänster är en central del i detta arbete och innebär en avveckling av erbjudandet till konsumentmarknaden. Det skapar möjlighet att stärka och utveckla vårt erbjudande till företagskunder i samtliga försäljningskanaler och stärka lönsamheten över tid.

Övertecknad nyemission och stärkt finansiell ställning

Under maj genomförde vi en framgångsrik företrädesemission som tillförde bolaget cirka 1 240 miljoner kronor efter emissionskostnader. Vi är glada över det starka intresset från både befintliga och nya aktieägare, vilket resulterade i att emissionen blev övertecknad. Genom emissionslikviden kommer vi att minska nettoskuldssättningen och därmed möjliggöra en hög förändringstakt och fortsatta åtgärder för väsentlig lönsamhetsförbättring över tid.

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 4,3 gånger vid utgången av det tredje kvartalet (3,0), vilket kan jämföras med 6,0 gånger i det andra kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt under kvartalet, vilket främst förklaras av temporära förändringar i nettorörelsekapitalet. Högre lagernivåer i kombination med förskjutna betalningar på grund av helgdagar vid utgången av kvartalet har påverkat nettorörelsekapitalet negativt.

Summering och framtidsutsikter

Vi ser en viss stabilisering i marknaden, men utifrån en låg bas och med fortsatt försiktighet. Strukturella drivkrafter kommer att bidra positivt till utvecklingen på sikt. Vi riktar nu vårt fokus på att fortsatt stärka lönsamheten. Vi har genomfört betydande kostnadsbesparingar som nu visar tydliga resultat samt tagit viktiga steg mot fortsatt effektivisering med stöd i vår gemensamma IT-plattform.

Vi har stärkt vår finansiella position genom en nyemission vilket också säkerställer en hög förändringstakt. Vi har skärpt vårt strategiska fokus med renodling mot företagskunder och vår standardiserade tjänsteportfölj, vilket bidrar till ökat kundvärde och förbättrad skalbarhet i verksamheten.

Vi är väl positionerade för framtiden, även om resultatet inte motsvarar våra ambitioner. En mer fokuserad organisation, en stärkt grund att bygga vidare på och engagerade medarbetare utgör en avgörande drivkraft i det fortsatta arbetet.

Nacka i juli 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.

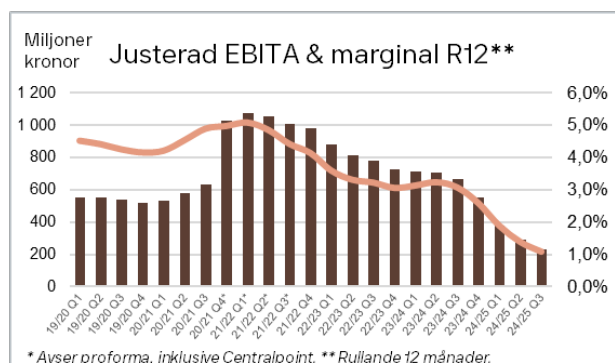
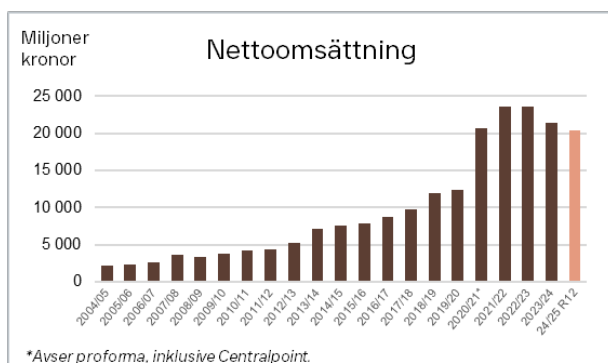
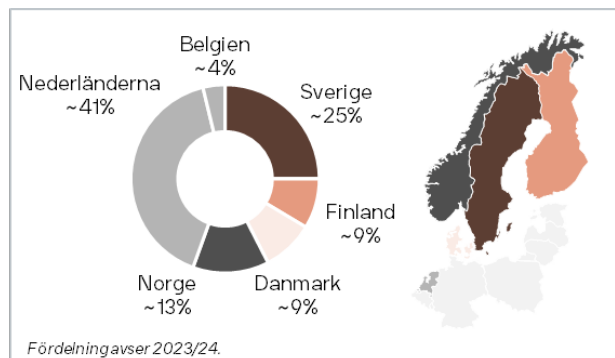
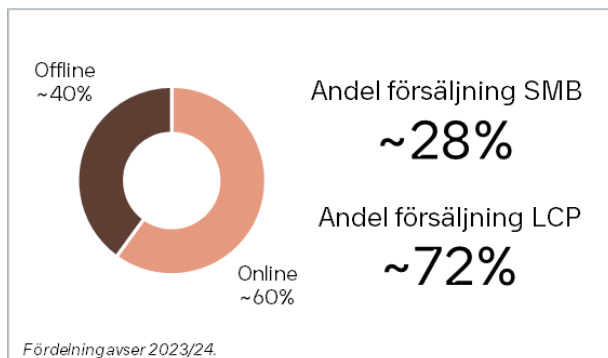
Ledande online

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

CO2-utsläpp

25 procent minskning av CO2e/MSEK nettoomsättning den kommande 3-årsperioden, bidrar till det 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 hårdvarutillverkare och globala distributörer tror vi på att gemensamt kunna göra skillnad. Vår uppförandekod för leverantörer ligger till grund för detta arbete.

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

Social jämlikhet

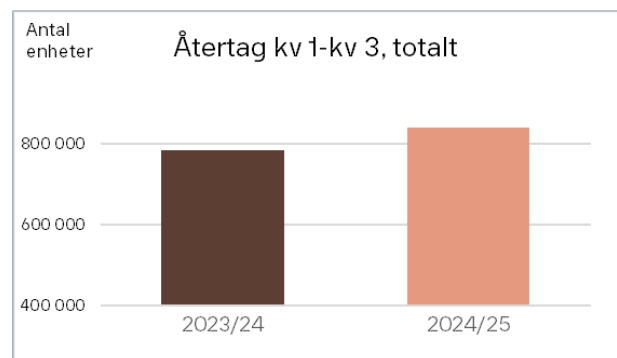
Social jämlikhet är för oss ansvarstagande inom arbetsrätt, arbetsmiljö, anti-korruption och mänskliga rättigheter. Vi har en möjlighet att tillsammans med våra samarbetspartners aktivt arbeta för social

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

Cirkulära nyckeltal

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

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



Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser mars 2025 – maj 2025.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 6,7 procent och uppgick till 5 089 miljoner kronor (5 455) i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -2,9 procent (-3,5) varav SMB -2,6 procent (-10,2) och LCP -3,0 procent (-0,8). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 3,8 procentenheter (-1,3). För mer information se härledning av alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 680 miljoner kronor (821) i kvartalet och bruttomarginalen till 13,4 procent (15,0). Marginalförsämringen förklaras till stor del av lägre volymer i kombination med en utmanande konkurrenssituation som bidragit till ökad prispress inom specifika större ramavtal till offentlig sektor i Nederländerna. Vidare har en ökad andel försäljning inom nya avtal till offentlig sektor med initialt lägre marginal påverkat negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 72 miljoner kronor (130) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,4 procent (2,4). Marginalförsämringen förklaras i huvudsak av ett lägre bruttoresultat. Genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit positivt till resultatutvecklingen.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -9 miljoner kronor (0), 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 11 miljoner kronor (86) och inkluderar de jämförelsestörande posterna.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -55 miljoner kronor (-41) och förklaras främst av kostnader för extern finansiering som uppgick till -51 miljoner kronor (-37), där ökningen primärt är relaterad till högre räntor.

Skatt

Kvartalets skatt var positiv och uppgick till 17 miljoner kronor (-18), vilket främst beror på ett skattemässigt lägre resultat i Benelux.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -28 miljoner kronor (27). Resultat per aktie uppgick till -0,05 kronor (0,05) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 27 miljoner kronor (81). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -167 miljoner kronor (373), vilket främst förklaras av ett högre varulager i kombination med förskjutna betalningsflöden på grund av helgdagar vid kvartalets slut.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -47 miljoner kronor (-65) och avsåg huvudsakligen IT relaterade investeringar om -37 miljoner kronor (-45). Ytterligare information finns i not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 205 miljoner kronor (-49) och påverkades främst av nyemissionen om 1 240 miljoner kronor, netto efter transaktionskostnader, samt amortering av leasingskuld om -51 miljoner kronor (-48).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 1 008 miljoner kronor (340).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 115 jämfört med cirka 2 271 under tredje kvartalet föregående år.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

En företrädesemission av stamaktier slutfördes den 28 maj 2025, vilken godkändes av en extra bolagsstämma den 5 maj 2025. Antalet aktier och röster i Dustin Group AB ökade i samband med detta med 904 950 208 till 1 362 250 312 aktier (1 357 425 312 stamaktier och 4 825 000 aktier av serie C), varav 10 420 094 stamaktier tecknades utan stöd av teckningsrätter vilka registrerats hos Bolagsverket efter periodens utgång.

Perioden 1 september 2024 – 31 maj 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 6,9 procent till 15 351 miljoner kronor (16 494). Den organiska omsättningstillväxten var -5,4 procent (-12,7) varav SMB -4,6 procent (-10,7) och LCP -5,7 procent (-13,5), där valutakursförändringar har påverkat negativt med 1,6 procentenheter (-1,9).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 2 125 miljoner kronor (2 565) och bruttomarginalen till 13,8 procent (15,5). Marginalförsämringen förklaras till stor del av en ökad andel försäljning inom nya avtal till offentlig sektor med initialt lägre marginal. Vidare har lägre volymer i kombination med en utmanande konkurrenssituation bidragit till ökad prispress inom specifika större ramavtal till offentlig sektor i Nederländerna, vilket påverkat marginalen negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 204 miljoner kronor (523) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,3 procent (3,2). Marginalförsämringen förklaras främst av ett lägre bruttoresultat, samt att kostnadsbasen inte reducerats i takt med försäljningsnedgången. Genomförda effektiviseringsåtgärder har givit förväntade effekter och bidragit positivt till resultatutvecklingen.

Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -73 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 -2 544 miljoner kronor (357) och påverkades negativt av de jämförelsestörande posterna samt den icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om 2 500 miljoner kronor som kommunicerades föregående kvartal. För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster samt not 8 nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -148 miljoner kronor (-170) och förklaras främst av kostnader för extern finansiering som uppgick till -140 miljoner kronor (-160). Minskningen förklaras främst av lägre räntekostnader efter den återbetalning av lån som gjordes efter nyemissionen 2023/24.

Skatt

Periodens skatt var positiv och uppgick till 58 miljoner kronor (-52) motsvarande en effektiv skattesats om -2,2 procent (27,5). Den effektiva skattesatsen förklaras primärt av nedskrivningen av immateriella tillgångar under andra kvartalet.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -2 634 miljoner kronor (136). Resultat per aktie uppgick till -4,62 kronor (0,30) före och efter utspädning. Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,23 kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 miljoner kronor (502). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 141 miljoner kronor (354) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -142 miljoner kronor (148). För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -133 miljoner kronor (-193) och avser i huvudsak IT relaterade investeringar om -105 miljoner kronor (-151). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 092 miljoner kronor (-85). Perioden påverkades främst av nyemissionen som genererade ett positivt kassaflöde om 1 240 miljoner kronor, netto efter transaktionskostnader. I övrigt påverkades perioden av amortering av lease-skulder om -152 miljoner kronor (-147) samt betalda låneupptagningskostnader om -12 miljoner kronor (-1 647).

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 948 miljoner kronor (224).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 261 miljoner kronor (-205) vid periodens slut. Varulagret ökade med 173 miljoner kronor, jämfört med motsvarande period föregående år, främst relaterat till kundspecifikt lager i Nederländerna och något lägre försäljningsvolym än förväntat. Både kundfordringar och leverantörsskulder minskade jämfört med motsvarande period föregående år, där förskjutna betalningsflöden på grund av helgdagar i slutet av kvartalet har påverkat nettorörelsekapitalet. Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder ökade med 292 miljoner kronor, vilket förklaras framför allt av mottagna varor som ej har fakturerats av leverantörer.

Miljoner kronor	25-05-31	24-05-31	24-08-31
Varulager	1 098	925	826
Kundfordringar	3 245	3 421	3 003
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	806	581	645
Leverantörsskulder	-3 493	-4 028	-3 306
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 396	-1 104	-993
Nettorörelsekapital	261	-205	175

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 2 057 miljoner kronor (2 736), där minskningen förklaras av en högre kassabalans efter genomförd nyemissionen.

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,3 (3,0).

Miljoner kronor	25-05-31	24-05-31	24-08-31
Skulder till kreditinstitut	3 373	3 545	3 511
Övriga finansiella skulder	108	24	108
Räntebärande fordringar	-108	-21	-106
Finansiell leasingsskuld	548	550	569
Likvida medel	-1 864	-1 361	-884
Nettoskuld	2 057	2 736	3 198

Valberedning 2024/2025

I enlighet med de av årsstämman beslutade valberedningsinstruktionerna har följande ledamöter i valberedningen utsetts, baserat på ägarförhållandena per den 31 mars 2025.

- Marie Ehrling, Axel Johnson AB, ordförande i valberedningen
- Lise Børresen, DNB
- Mikael Olsson, Nordanland
- Tomas Franzén, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad)

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

Årsstämma 2024/2025

Dustins årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 11 december 2025. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 23 oktober 2025 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran görs per post till Dustin Group AB, Att. Charlotte Törnberg, Box 1194, 131 27 Nacka Strand, eller via e-post till charlotte.tornberg@dustin.com.

Händelser efter balansdagens utgång

Dustin har förlängt sin befintliga hållbarhetslänkade långfristiga kreditfacilitet med ett år. Det nya avtalet löper till oktober 2027.

Dustin har tagit beslut att fokusera fullt ut på företagsmarknaden, både online och via relationsförsäljning, och avvecklar därmed konsumenterbjudandet under hösten 2025. Under verksamhetsåret 2023/24 stod försäljningen till konsumenter för cirka 2 procent av den totala försäljningen.

Pontus Cederberg, tidigare tf EVP Relation Sales och medlem av Dustins koncernledning har utsetts till ordinarie EVP Relation Sales och medlem av Dustins koncernledning.

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 -240 miljoner kronor (246). Förändringen förklaras främst av bokslutsdispositioner om -500 miljoner kronor i form av koncernbidrag och dess skatteeffekt tillsammans med valutasvängningar i de finansiella posterna.

Aktien

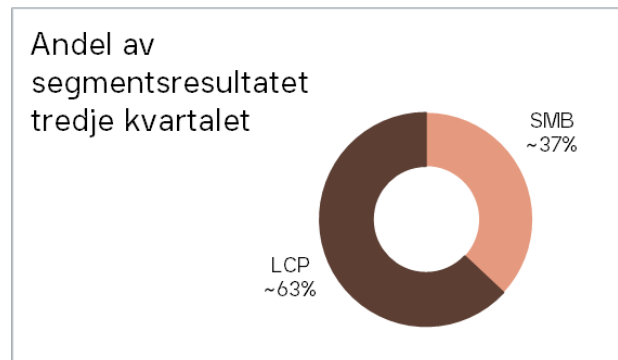
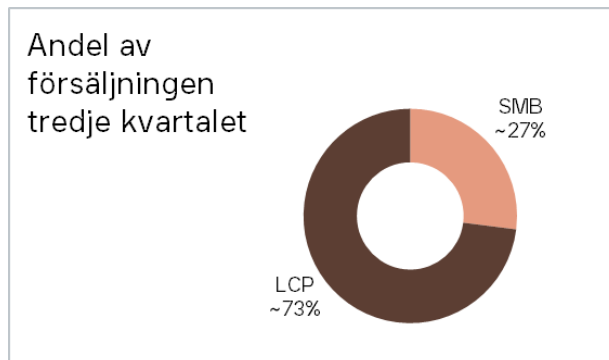
Moderbolagets aktie, med kortnamnet DUST, är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 maj 2025 till 2,104 kronor per aktie (14,52). Det motsvarar ett totalt marknadsvärde om 2 876 miljoner kronor (6 640).

Per den 31 maj 2025 hade bolaget totalt 12 934 aktieägare (14 611). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 50,2 procent, DNB Asset Management AS med 7,8 procent och Avanza Pension med 3,2 procent.

Efter genomförd företrädesemission uppgår antalet aktier till 1 362 250 312 aktier (457 300 104), varav 1 357 425 312 stamaktier (452 475 104) och 4 825 000 C-aktier i eget förvar (4 825 000). Aktier vid periodens utgång finns på sida 22.

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 3 24/25	Kv 3 23/24	Förändring %	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 23/24	Förändring %
Nettoomsättning	1 396	1 474	-5,3	4 489	4 759	-5,7	5 768	6 037	-4,5
Segmentsresultat	37	37	1,5	133	164	-18,8	143	174	-17,8
Segmentsmarginal (%)	2,7	2,5	-	3,0	3,4	-	2,5	2,9	-

*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 5,3 procent till 1 396 miljoner kronor (1 474). Den organiska tillväxten uppgick till -2,6 procent (-10,2). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 2,6 procentenheter.

Marknadsutvecklingen har visat tecken på viss stabilisering, om än på en låg nivå. Viss avvaktan kvarstår som en följd av fortsatt osäkerhet kring konjunkturutvecklingen. Efterfrågan har därigenom påverkats av kostnadsåstramningar och därmed fördröjda investeringsbeslut hos kunderna. Vi har sett en något ökad efterfrågan bland de större SMB-företagen i främst Norden under kvartalet. Geografiskt rapporterade både Finland och Norge positiv organisk tillväxt i kvartalet.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökade till 13,8 procent (12,2) under tredje kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering).

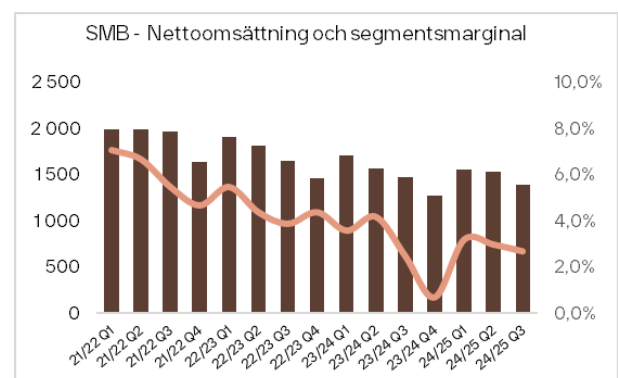
Segmentsresultat

Bruttomarginalen förbättrades tydligt jämfört med närmast föregående kvartal och var stabil jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Segmentresultatet uppgick till 37 miljoner kronor (37), vilket är i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Rörelsemarginalen stärktes något och uppgick till 2,7 procent (2,5) jämfört med det tredje kvartalet föregående år. Förbättringen är en direkt följd av genomförda effektiviseringsåtgärder.

Sammanfattning av kvartalet

- Tecken på viss stabilisering på marknaden, om än på en låg nivå
- Viss avvaktan kvarstår som en följd av fortsatt allmän osäkerhet i samhällsekonomin, vilket har påverkat volymerna negativt
- genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit till en lägre kostnadsbas och positiv påverkan på segmentsmarginalen
- fortsatt god prisdisciplin har haft en positiv inverkan på bruttomarginalen



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Förändring %	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 23/24	Förändring %
Nettoomsättning	3 693	3 981	-7,2	10 862	11 735	-7,4	14 571	15 444	-5,7
Segmentsresultat	63	130	-51,1	174	456	-61,9	227	509	-55,4
Segmentsmarginal (%)	1,7	3,3	-	1,6	3,9	-	1,6	3,3	-

*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 7,2 procent i kvartalet till 3 693 miljoner kronor (3 981). Den organiska tillväxten uppgick till -3,0 procent (-0,8). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 4,3 procentenheter.

Marknadsutvecklingen har fortsatt påverkats av försiktighet relaterad till osäkerhet i konjunkturutvecklingen, men visat tecken på stabilisering i Norden. Den negativa tillväxten i kvartalet förklaras främst av en utmanande utveckling i Nederländerna, där lägre volymer och ökad konkurrens skapat prispress inom specifika ramavtal till offentlig sektor. Norden som helhet visar positiv organisk tillväxt. Bland de större företagen har efterfrågan stabiliserats i flera av våra marknader med svagt negativ tillväxt som helhet i kvartalet. Geografiskt visar segmentet positiv organisk tillväxt i Belgien och på samtliga marknader i Norden, med undantag av Danmark.

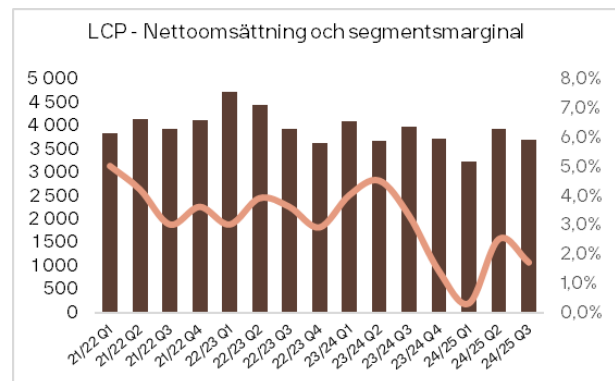
Segmentsresultat

Bruttomarginalen minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av prispress inom specifika ramavtal som har flera kontrakterade leverantörer i Nederländerna. En generellt högre andel försäljning inom nya ramavtal till offentlig sektor med initialt lägre marginal har påverkat negativt.

Segmentsresultatet minskade till 63 miljoner kronor (130) och marginalen till 1,7 procent (3,3). Det lägre resultatet förklaras främst av ett lägre bruttoresultat.

Sammanfattning av kvartalet

- lägre marknadsvolym och prispress inom ett flertal specifika ramavtal inom offentlig sektor i Nederländerna har haft en negativ effekt på försäljning och bruttomarginal
- högre andel försäljning inom nya avtal till offentlig sektor med en initialt lägre marginal har haft en negativ effekt på bruttomarginalen
- genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit till en lägre kostnadsbas och en positiv effekt på segmentsmarginalen
- ökade volymer och stärkt lönsamhet inom återtag och egna märkesvaror har haft en positiv marginaleffekt



Corporate functions

Miljoner kronor	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Förändring %	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 23/24	Förändring %
Kostnad för corporate functions	-28	-36	-21,9	-103	-97	-6,8	-138	-132	5,0
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-0,6	-0,7	-	-0,7	-0,6	-	-0,7	-0,6	-

Corporate functions

Det tredje kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,6 procent (0,7) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 28 miljoner kronor (36). Förbättringen förklaras främst av genomförda kostnadsbesparingar.

För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 18-19 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 juli 2025

Johan Karlsson, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Nettoomsättning	2	5 089	5 455	15 351	16 494	20 339	21 482
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 409	-4 634	-13 226	-13 930	-17 570	-18 273
Bruttoresultat		680	821	2 125	2 565	2 769	3 209
Försäljnings- och administrationskostnader		-659	-725	-2 081	-2 159	-2 736	-2 813
Jämförelsestörande poster	3	-9	0	-73	-33	-80	-40
Övriga rörelseintäkter		11	5	21	16	24	19
Övriga rörelsekostnader		-12	-14	-36	-31	-47	-42
Nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar		-	-	-2 500	-	-2 500	-
Rörelseresultat (EBIT)	2	11	86	-2 544	357	-2 569	332
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		2	1	19	3	20	4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-57	-42	-167	-172	-214	-219
Resultat efter finansiella poster		-44	45	-2 691	188	-2 763	117
Skatt		17	-18	58	-52	46	-63
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		-28	27	-2 634	136	-2 717	53
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		-0,05	0,05	-4,62	0,30	-4,79	0,11
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		-0,05	0,05	-4,62	0,30	-4,79	0,11

*Resultat per aktie har omräknats i jämförelseperioden för att ta i beaktande slutförd nyemission 2023 och 2025.

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Periodens resultat	-28	27	-2 634	136	-2 717	53
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	10	-56	1	96	-39	55
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	71	-51	82	149	80	147
Omräkningsreserv	-115	128	-194	-251	-258	-315
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-17	22	-17	-50	-8	-42
Övrigt totalresultat efter skatt	-50	43	-128	-56	-225	-154
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	-78	70	-2 761	80	-2 942	-101

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	25-05-31	24-05-31	24-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	8	5 767	8 490	8 427
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		386	524	499
Övriga immateriella tillgångar	4	540	519	537
Materiella anläggningstillgångar	4	75	119	114
Nyttjanderättstillgångar	4	531	533	552
Uppskjutna skattefordringar		153	111	102
Derivatinstrument	5	60	159	114
Övriga anläggningstillgångar		13	8	6
Summa anläggningstillgångar		7 524	10 461	10 351
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 098	925	826
Kundfordringar		3 245	3 421	3 003
Räntebärande fordringar		108	21	106
Derivatinstrument	5	3	-	2
Skattefordringar		17	65	42
Övriga fordringar		789	516	603
Likvida medel		1 864	1 361	884
Summa omsättningstillgångar		7 125	6 309	5 467
SUMMA TILLGÅNGAR		14 650	16 770	15 818
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 494	7 187	7 008
Summa eget kapital		5 494	7 187	7 008
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		120	165	151
Skulder till kreditinstitut		3 373	3 545	3 511
Långfristiga leasingskulder		374	362	386
Derivatinstrument	5	19	2	13
Summa långfristiga skulder		3 886	4 074	4 061
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		108	24	108
Övriga avsättningar		7	6	6
Kortfristiga leasingskulder		174	189	183
Leverantörsskulder		3 493	4 028	3 306
Skatteskulder		46	148	111
Derivatinstrument	5	91	164	152
Övriga kortfristiga skulder		1 350	952	882
Summa kortfristiga skulder		5 269	5 510	4 748
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14 650	16 770	15 818

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	25-05-31	24-05-31	24-08-31
Ingående balans per den 1 september	7 008	5 394	5 394
Periodens resultat	-2 634	136	53
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-194	-251	-315
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	1	96	55
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	82	149	147
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-17	-50	-42
Summa övrigt totalresultat	-128	-56	-154
Summa totalresultat	-2 761	80	-101
Nyemission	1 267	1 768	1 768
Emissionskostnader, netto efter skatt	-22	-39	-39
Aktiebaserat incitamentsprogram	2	3	6
Återköp av egna aktier	-	-20	-20
Summa transaktioner med aktieägare	1 247	1 712	1 715
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 494	7 187	7 008

Koncernens rapport över kassaflöde

Miljoner kronor	Not	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Helår 23/24
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		11	86	-2 544	357	332
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		112	108	2 869	313	418
Erhållen ränta		2	1	19	3	4
Erlagd ränta		-53	-38	-134	-160	-202
Betald inkomstskatt		-45	-76	-69	-158	-174
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		27	81	141	354	378
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-51	-19	-297	48	145
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		406	-332	-661	-848	-579
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-521	724	816	947	203
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-167	373	-142	148	-231
Kassaflödet från den löpande verksamheten		-139	454	-1	502	147
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-43	-48	-122	-154	-197
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-4	-17	-11	-39	-48
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-47	-65	-133	-193	-245
Finansieringsverksamheten						
Nyemission, netto		1 240	0	1 240	1 729	1 729
Återköp av egna aktier		-	-	-	-20	-20
Nyupptagna lån		10	-	10	-	-
Återbetalning av lån		-	0	-3	-1 647	-1 648
Betalda låneupptagningskostnader		-4	-	-12	0	-12
Amortering av leasingskuld		-51	-48	-152	-147	-197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 194	-49	1 082	-85	-149
Periodens kassaflöde		1 008	340	948	224	-247
Likvida medel vid periodens början		839	1 030	884	1 108	1 108
Periodens kassaflöde		1 008	340	948	224	-246
Kursdifferenser i likvida medel		17	-10	32	29	22
Likvida medel vid periodens slut		1 864	1 361	1 864	1 361	884

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Miljoner kronor						
Nettoomsättning	5	4	12	8	19	15
Kostnader för sålda varor och tjänster	-5	-2	-11	-6	-15	-10
Bruttoresultat	0	1	2	2	4	5
Försäljnings- och administrationskostnader	-1	-1	-5	-6	-7	-8
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-1	0	-4	-4	-3	-3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	163	58	393	455	565	627
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-69	-34	-190	-151	-280	-241
Resultat efter finansiella poster	93	23	199	299	282	382
Bokslutsdispositioner	-500	-	-500	-	-449	51
Skatt	83	-5	61	-54	108	-6
Periodens resultat	-325	19	-240	246	-59	427

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Miljoner kronor						
Periodens resultat	-325	19	-240	246	-59	427
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-325	19	-240	246	-59	427

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	25-05-31	24-05-31	24-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 573	1 212	1 404
Omsättningstillgångar	9 149	8 070	7 989
SUMMA TILLGÅNGAR	10 722	9 282	9 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	2 377	2 282	2 287
Fritt eget kapital	4 380	3 279	3 463
Obeskattade reserver	-	134,1	-
Långfristiga skulder	3 405	3 545	3 524
Kortfristiga skulder	559	42	118
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 722	9 282	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, vars tilldelning godkändes 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. 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 kunderbudanden.
- De operationella riskerna uppstår inom verksamheten och identifieras främst genom processgenomgångar. Riskerna omfattar bland annat förmågan att attrahera och behålla kunder.
- De externa riskerna utgörs av risker som ligger utanför koncernens direkta kontroll. Riskerna omfattar bland annat regelförändringar eller ändrade marknadsförhållanden.

En mer detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2023/24 sida 71-76.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Nettoomsättning							
LCP		3 693	3 981	10 862	11 735	14 571	15 444
varav Norden		1 830	1 727	5 459	5 238	7 141	6 920
varav Benelux		1 863	2 254	5 403	6 497	7 430	8 524
varav hårdvara		3 339	3 573*	9 315	10 495*	12 651*	13 831*
varav mjukvara och tjänster		354	407*	1 547	1 240*	1 920*	1 613*
SMB		1 396	1 474	4 489	4 759	5 768	6 037
varav Norden		1 179	1 228	3 786	3 967	4 840	5 021
varav Benelux		217	246	704	792	928	1 016
varav hårdvara		1 204	1 295*	3 926	4 162*	5 011*	5 247*
varav mjukvara och tjänster		192	180*	563	597*	757*	791*
Summa		5 089	5 455	15 351	16 494	20 339	21 482
varav Norden		3 009	2 955	9 245	9 206	11 980	11 941
varav Benelux		2 080	2 500	6 106	7 289	8 358	9 540
varav hårdvara		4 543	4 868*	13 241	14 657*	17 662*	19 078*
varav mjukvara och tjänster		546	587*	2 110	1 837*	2 677*	2 404*
Segmentsresultat							
LCP		63	129	174	456	227	509
SMB		37	37	133	164	143	174
Summa		101	166	307	620	370	683
Corporate functions		-28	-36	-103	-97	-138	-132
varav avskrivningar för nyttjanderättstillgångar		4	4	12	11	16	15
Justerat EBITA		72	130	204	523	231	551
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%)		1,7	3,3	1,6	3,9	1,6	3,3
SMB, segmentsmarginal (%)		2,7	2,5	3,0	3,4	2,5	2,9
Segmentsmarginal		2,0	3,0	2,0	3,8	1,8	3,2
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		-0,6	-0,7	-0,7	-0,6	-0,7	-0,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-9	0	-73	-33	-80	-40
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-52	-43	-2 674	-133	-2 720	-179
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		11	86	-2 544	357	-2 569	332
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		2	1	19	3	20	4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-57	-42	-167	-172	-214	-219
Resultat efter finansiella poster, koncernen		-44	45	-2 691	188	-2 763	117

* Systemintegrationen av Benelux har möjliggjort mer granulär data, vilket har lett till en omklassificering mellan mjukvara och hårdvara i de historiska jämförelsesiffrorna, främst inom LCP, där tidigare rapporterade belopp för tredje kvartalet 2023/24 uppgick till 3 188 miljoner kronor för hårdvara och 793 miljoner kronor för mjukvara, samt ackumulerat för räkenskapsåret till 9 201 miljoner kronor respektive 2 763 miljoner kronor.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Per geografiskt område	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Sverige	1 427	1 290	4 354	4 107	5 625	5 378
Finland	472	419	1 306	1 470	1 674	1 837
Danmark	400	505	1 366	1 473	1 800	1 908
Nederländerna	1 814	2 302	5 381	6 665	7 450	8 734
Norge	709	741	2 219	2 156	2 882	2 818
Belgien	266	198	726	624	908	806
Summa	5 089	5 455	15 351	16 494	20 339	21 482

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -9 miljoner kronor (0) som främst avser omstruktureringskostnader i samband med en ny organisationsstruktur.

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Miljoner kronor	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Integrationskostnader	-	0	0	-32	-2	-34
Omstruktureringskostnader	-9	-	-73	-	-73	-
Transportincident	-	-	-	-	-5	-5
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-	-	-1	-	-1
Summa	-9	0	-73	-33	-80	-40

Not 4 Investeringar

	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Miljoner kronor						
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	37	45	105	151	147	193
varav kassaflödespåverkande	37	45	105	151	147	193
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	28	78	119	171	139	190
varav kassaflödespåverkande	10	20	28	43	37	52
varav leasade tillgångar	18	58	92	128	102	138
Investeringar i tjänsteleveransen	4	18	45	70	67	93
varav leasade tillgångar	4	18	45	70	67	93
Summa investeringar	69	141	270	392	353	476
varav kassaflödespåverkande	47	65	133	193	184	245
varav leasade tillgångar	23	76	137	199	169	231

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nyttjanderätter om 23 miljoner kronor (76) tillkommit,

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

Miljoner kronor	25-05-31	24-05-31
Byggnader	281	281
Bilar	88	100
IT-utrustning för internt bruk	31	27
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	129	123
Övrigt	1	2
Nyttjanderättstillgångar	531	533

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 2025-05-31 till -1 miljoner kronor (-8) som förklaras av valuta- samt ränteförändringar.

Not 6 Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmässiga 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 säsongsmässiga 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 marknadsförhållanden medförde en ökad riskpremie under det andra kvartalet, vilket resulterade i en nedskrivning om 2 500 miljoner kronor. 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 det ackumulerade rörelseresultatet.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,9	-3,5	-5,4	-12,7	-4,1	-9,9
Bruttomarginal (%)	13,4	15,0	13,8	15,5	13,6	14,9
Rörelseresultat (EBIT)	11	86	-2 544	357	-2 569	332
Justerat EBITDA	131	191	388	708	479	799
Justerat EBITA	72	130	204	523	231	551
Justerad EBITA-marginal (%)	1,4	2,4	1,3	3,2	1,1	2,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	-49,6	0,8
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	261	-205	261	-205	261	175
Sysselsatt kapital	1 632	1 242	1 632	1 242	1 632	1 600
Nettoskuld	2 057	2 736	2 057	2 736	2 057	3 198
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	4,3	4
Underhållsinvesteringar	-47	-65	-133	-193	-184	-245
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	-82	498	113	662	-226	323
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-139	454	-1	502	-356	147
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	-0,05	0,05	-4,62	0,30	-4,79	0,11
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	-0,05	0,05	-4,62	0,30	-4,79	0,11
Eget kapital per aktie (SEK)	4,06	15,88	4,06	15,88	4,06	15,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,24	0,81	-0,00	1,12	-0,63	0,31
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,24	0,81	-0,00	1,12	-0,63	0,31
Genomsnittligt beräknat antal aktier**	593 077 460	452 475 104	570 356 693	326 145 376	567 445 794	477 105 587
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning**	593 077 460	452 475 104	570 356 693	326 145 376	567 445 794	477 105 587
Antal emitterade aktier vid periodens slut	1 351 830 218	457 300 104	1 351 830 218	457 300 104	1 351 830 218	457 300 104

* Resultat per aktie samt genomsnittligt beräknat antal aktier har omräknats i jämförelseperioden för att ta i beaktande slutförd nyemission 2023 och 2025.

** 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 är definierade i IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal (APM). Dessa finansiella mått anses ge 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 28 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal.

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

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Avkastning på eget kapital						
Periodens resultat	-	-	-	-	-2 717	53
Eget kapital	-	-	-	-	7 008	7 008
Avkastning på eget kapital (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Bruttomarginal						
Nettoomsättning	5 089	5 455	15 351	16 494	20 339	21 482
Bruttoresultat	680	821	2 125	2 565	2 769	3 209
Bruttomarginal (%)	13,4	15,0	13,8	15,5	13,6	14,9
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Eget kapital per aktie						
Eget kapital	5 494	7 187	5 494	7 187	7 008	7 008
Antal aktier (miljoner aktier)	1 352	452	1 352	452	1 352	457
Eget kapital per aktie, kronor	4,06	15,88	4,06	15,88	5,18	15,33
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Justerat EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	11	86	-2 544	357	-2 569	332
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	52	43	2 674	133	2 720	179
Jämförelsestörande poster	9	0	73	33	80	40
Justerat EBITA	72	130	204	523	231	551
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Justerat EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	11	86	-2 544	357	-2 569	332
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	9	11	32	34	43	46
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	50	50	153	151	205	203
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	52	43	2 674	133	2 720	179
Jämförelsestörande poster	9	0	73	33	80	40
Justerat EBITDA	131	191	388	708	479	799

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Justerad EBITA-marginal	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Nettoomsättning	5 089	5 455	15 351	16 494	20 339	21 482
Justerat EBITA	72	130	204	523	231	551
Justerad EBITA-marginal (%)	1,4	2,4	1,3	3,2	1,1	2,6
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-139	454	-1	502	-356	147
Genomsnittligt antal aktier (miljoner aktier)	593	452	570	326	567	477
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	-0,24	1,00	-0,00	1,54	-0,63	0,31
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Nettorörelsekapital	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Varulager	1 098	925	1 098	925	1 098	826
Kundfordringar	3 245	3 421	3 245	3 421	3 245	3 003
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	806	581	806	581	806	645
Leverantörsskulder	-3 493	-4 028	-3 493	-4 028	-3 493	-3 306
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 396	-1 104	-1 396	-1 104	-1 396	-993
Nettorörelsekapital	261	-205	261	-205	261	175
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Nettoskuld	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Skulder till kreditinstitut	3 373	3 545	3 373	3 545	3 373	3 511
Övriga finansiella skulder	108	24	108	24	108	108
Räntebärande fordringar	-108	-21	-108	-21	-108	-106
Finansiell leasingsskuld	548	550	548	550	548	569
Likvida medel	-1 864	-1 361	-1 864	-1 361	-1 864	-884
Nettoskuld	2 057	2 736	2 057	2 736	2 057	3 198
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Nettoskuld/ EBITDA	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Nettoskuld	-	-	-	-	2 057	3 198
Justerat EBITDA	-	-	-	-	479	799
Nettoskuld/ EBITDA, ggr	-	-	-	-	4,3	4,0
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Organisk tillväxt	24/25	23/24	24/25	23/24	12 mån	23/24
Nettoomsättning	5 089	5 455	15 351	16 494	20 339	21 482
Varav förvärvat	0	0	0	0	0	0
Varav valutaeffekter	209	-70	258	-355	363	-248
Organisk nettoomsättning	5 298	5 385	15 609	16 140	20 702	21 233
Nettoomsättning i jämförelseperioden	5 455	5 582	16 494	18 489	21 582	23 577
Organisk tillväxt – total (%)	-2,9	-3,5	-5,4	-12,7	-4,1	-9,9

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Organisk tillväxt – SMB						
Nettoomsättning	1 396	1 474	4 489	4 759	5 768	6 037
varav förvärvad	0	23	0	102	22	123
Varav valutaeffekter	39	-12	51	-55	71	-32
Organisk nettoomsättning	1 435	1 485	4 540	4 806	5 861	6 129
Nettoomsättning i jämförelseperioden	1 474	1 654	4 759	5 385	6 218	6 844
Organisk tillväxt – SMB (%)	-2,6	-10,2	-4,6	-10,7	-5,7	-10,4
	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Organisk tillväxt – LCP						
Nettoomsättning	3 693	3 981	10 862	11 735	14 571	15 444
Varav förvärvad	0	-25	0	-101	-23	-125
Varav valutaeffekter	170	-59	207	-298	293	-216
Organisk nettoomsättning	3 863	3 897	11 068	11 336	14 841	15 103
Nettoomsättning i jämförelseperioden	3 981	3 928	11 735	13 105	15 364	16 733
Organisk tillväxt – LCP (%)	-3,0	-0,8	-5,7	-13,5	-3,4	-9,7
	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Operativt kassaflöde						
Justerat EBITDA	131	191	388	708	479	799
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-167	373	-142	148	-521	-231
Underhållsinvesteringar	-47	-65	-133	-193	-185	-245
Operativt kassaflöde	-82	498	113	663	-226	323
	Kv 3 24/25	Kv 3 23/24	Kv 1 - Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 23/24	Rullande 12 mån	Helår 23/24
Sysselsatt kapital						
Nettorörelsekapital	261	-205	261	-205	261	175
Anläggningstillgångar	7 524	10 461	7 524	10 461	7 524	10 351
Goodwill och immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	6 153	9 013	6 153	9 013	6 153	8 926
Sysselsatt kapital	1 632	1 242	1 632	1 242	1 632	1 600

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 24/25	Kv 2 24/25	Kv 1 24/25	Kv 4 23/24	Kv 3 23/24	Kv 2 23/24	Kv 1 23/24
Nettoomsättning	5 089	5 480	4 782	4 988	5 455	5 246	5 793
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,9	3,7	-16,2	0,1	-3,5	-16,4	-16,2
Bruttomarginal (%)	13,4	13,9	14,3	12,9	15,0	16,3	15,3
Justerad EBITA	72	110	21	28	130	201	192
Justerad EBITA-marginal (%)	1,4	2,0	0,4	0,6	2,4	3,8	3,3
Nettoomsättning per segment:							
LCP	3 693	3 940	3 228	3 709	3 981	3 672	4 082
SMB	1 396	1 540	1 553	1 278	1 474	1 574	1 711
Segmentsresultat:							
LCP	63	99	11	53	129	164	162
SMB	37	46	50	9	37	66	61
Segmentsmarginal (%):							
LCP	1,7	2,5	0,3	1,4	3,3	4,5	4,0
SMB	2,7	3,0	3,2	0,7	2,5	4,2	3,6
Corporate functions							
Corporate functions	-28	-35	-40	-35	-36	-29	-32
Som % av nettoomsättningen	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-0,7	-0,5	-0,5

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoreultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt beräkning för IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.	Dustin anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
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.
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 betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga. Redogörs för i not 2.
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.
Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsvaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.
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.
Corporate functions	Kostnader för corporate functions består av gemensamma kostnader för ekonomi, HR, legal och management, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
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. Exkluderas i samband med beräkning av organisk tillväxt.
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.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.
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.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.

Finansiell kalender

2025-10-08

Bokslutskommuniké

1 september 2024 – 31 augusti 2025

2025-11-18

Årsredovisning 2024/25

2025-12-11

Årsstämma 2024/25

2026-01-14

Delårsrapport för första kvartalet 1 september 2025 –
30 november 2025

2026-04-15

Delårsrapport för andra kvartalet 1 september 2025 –
28 februari 2026

2026-07-01

Delårsrapport för tredje kvartalet 1 september 2025 –
31 maj 2026

2026-10-08

Bokslutskommuniké

1 september 2025 – 31 augusti 2026

2026-11-18

Årsredovisning 2025/26

2026-12-10

Årsstämma 2025/26

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 juli 2025 kl. 08:00 CET