

# Bokslutskommuniké

1 september 2024 – 31 augusti 2025

# Q4

# Bokslutskommuniké september 2024 – augusti 2025

”Försiktigt positiv organisk tillväxt och fortsatt lönsamhetsfokus”

## Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 056 miljoner kronor (4 988).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 3,6 procent (0,1) varav SMB -6,3 procent (-9,6) och LCP 7,0 procent (4,0). Justerat för retroaktiv nettoredovisning av mjukvaruintäkter var den organiska tillväxten -2,2 procent för SMB.
- Bruttomarginalen uppgick till 12,7 procent (12,9).
- Justerat EBITA uppgick till 83 miljoner kronor (28) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,6 procent (0,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21 miljoner kronor (-25) inklusive jämförelsestörande poster om -12 miljoner kronor (-7).
- Kvartalets resultat uppgick till 3 miljoner kronor (-83).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,00 kronor (0,11).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -73 miljoner kronor (-355).
- Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månaders perioden var 4,3 (4,0).

## September 2024-augusti 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 20 407 miljoner kronor (21 482).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till -3,3 procent (-9,9) varav SMB -5,0 procent (-10,4) och LCP -2,6 procent (-9,7).
- Bruttomarginalen uppgick till 13,6 procent (14,9).
- Justerat EBITA uppgick till 204 miljoner kronor (551) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,4 procent (2,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2 523 miljoner kronor (332), påverkat av en tidigare kommunicerad goodwillnedskrivning om -2 500 miljoner kronor samt jämförelsestörande poster om -85 miljoner kronor (-40) främst relaterat till genomförda effektiviseringsåtgärder.
- Årets resultat uppgick till -2 631 miljoner kronor (53).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,92 kronor (0,08). Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,15 kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -74 miljoner kronor (147).
- Dustin tillfördes cirka 1 240 miljoner kronor, netto efter transaktionskostnader, genom en fulltecknad företrädesemission under tredje kvartalet, vilket huvudsakligen använts för amortering av befintliga lån.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas för verksamhetsåret 2024/25.

## Finansiella nyckeltal

| Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges  | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning                                     | 5 056         | 4 988         | 20 407         | 21 482         |
| Organisk omsättningstillväxt (%)                    | 3,6           | 0,1           | -3,3           | -9,9           |
| Bruttomarginal (%)                                  | 12,7          | 12,9          | 13,6           | 14,9           |
| Justerat EBITA                                      | 83            | 28            | 286            | 551            |
| Justerad EBITA-marginal (%)                         | 1,6           | 0,6           | 1,4            | 2,6            |
| Rörelseresultat (EBIT)                              | 21            | -25           | -2 523         | 332            |
| Periodens resultat                                  | 3             | -83           | -2 631         | 53             |
| Jämförelsestörande poster                           | -12           | -7            | -85            | -40            |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)* | 0,00          | -0,11         | -2,92          | 0,08           |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten           | -73           | -355          | -74            | 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

# Försiktigt positiv organisk tillväxt och fortsatt lönsamhetsfokus

*Det är tillfredsställande att kunna redovisa positiv organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet i det fjärde kvartalet. Det geopolitiska klimatet är fortsatt osäkert, men marknaden visar tecken på stabilisering med tillväxt bland de större kunderna. Genomförandet av de tidigare kommunicerade effektiviseringsåtgärderna är nu slutförda och vi har en uttalad ambition att över tid stärka lönsamheten ytterligare. Ett tydligare strategiskt fokus på företagssegmentet samt renodling mot vårt standardiserade tjänsteerbjudande är centrala delar i det fortsatta arbetet.*

## Tecken på stabilisering i marknaden

Marknadsutvecklingen har stabiliserats och visar positiva tecken, men har fortsatt präglats av det osäkra geopolitiska klimatet. Den gynnsamma utvecklingen bland de större företagen och offentlig sektor, har drivits av underliggande strukturella trender i marknaden. För de mindre kunderna har utvecklingen varit mer återhållsam, men förväntas successivt förbättras framöver. Den främsta underliggande drivkraften i marknaden är övergången till Windows 11, till följd av att support för Windows 10 upphör. Därutöver väntas både en allt äldre installerad bas av företagsdatorer och ett växande intresse för AI-optimerade datorer sammantaget stärka efterfrågan på hårdvara på medellång sikt.

## Positiv tillväxt trots utmaningar i Nederländerna

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3,6 procent i det fjärde kvartalet, varav -6,3 procent för segment SMB och 7,0 procent för segment LCP. Justerat för en omklassificering och retroaktiv netto-redovisning av mjukvaruintäkter var den organiska tillväxten -2,2 procent för SMB. Den underliggande utvecklingen för små och medelstora företag har stabiliserats under kvartalet, med tillväxt inom vissa kundgrupper i Norden.

Utvecklingen inom LCP har varit god i kvartalet, främst driven av hårdvaruuppgraderingar relaterat till Windows 11. Försäljningen till offentlig sektor och större företag har visat tillväxt på de flesta marknaderna i kvartalet. I Nederländerna har dock utvecklingen varit fortsatt utmanande med hög konkurrens.

## Kostnadskontroll driver lönsamhetsförbättring

Bruttomarginalen minskade något till 12,7 procent (12,9), negativt påverkad av en utmanande konkurrenssituation och prispress i Nederländerna. En högre andel försäljning inom segment LCP, med generellt lägre marginaler, har också påverkat negativt.

Lönsamheten förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst som ett resultat av de effektiviseringsåtgärder vi genomfört. Justerat EBITA ökade till 83 miljoner kronor (28) och den justerade EBITA-marginalen till 1,6 procent (0,6). Förbättringen förklaras framför allt av lägre rörelsekostnader, men även av att föregående år tyngdes av poster av engångskaraktär.

## Strategiskt fokus och stärkt effektivitet

Effektiviseringsåtgärderna, med en årlig besparing om närmare 200 miljoner kronor, är nu fullt genomförda. Besparingarna omfattar både anställda och konsulter, samt en minskning av antalet kontor. Vi fortsätter driva vår transformation med målet att ytterligare stärka effektiviteten. Vår strategiska inriktning mot företag och offentlig sektor samt vårt fokus på standardiserade tjänster är centrala delar i detta arbete. Det ger oss ökad möjlighet att i högre grad utveckla och anpassa vårt erbjudande till specifika kundgrupper i samtliga försäljningskanaler med målsättningen att successivt stärka lönsamheten.

## Säsongsmässiga förändringar i rörelsekapitalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men var negativt främst som en följd av säsongsmässiga förändringar i nettorörelsekapitalet. Högre lagernivåer och ökade kundfordringar, huvudsakligen som en följd av ökad försäljning inom LCP, har påverkat nettorörelsekapitalet negativt.

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA till 4,3 gånger (4,0) för den senaste tolv månadersperioden, vilket ligger i linje med det tredje kvartalet.

## Summering och framtidsutsikter

Vi ser en stabilisering i marknaden och redovisar positiv organisk tillväxt i det fjärde kvartalet, främst drivet av hårdvaruuppgraderingar relaterat till Windows 11 i Norden. Makroklimatet skapar dock en fortsatt försiktighet i företagens investeringar. Vi är fortsatt övertygade om att underliggande strukturella drivkrafter gradvis kommer att bidra positivt till utvecklingen.

Vi har en tydlig ambition att successivt stärka lönsamheten över tid, baserat på vårt strategiska fokus och fortsatt effektivisering med stöd av vår gemensamma IT-plattform. Den strategiska renodlingen mot företagskunder och vår standardiserade tjänsteportfölj skapar förutsättningar för ökat kundvärde och en mer skalbar verksamhet framåt.

Vi är väl positionerade och står väl rustade för framtiden med ett tydligt strategiskt fokus samt medarbetare som med sin kompetens och sitt engagemang utgör en avgörande drivkraft i det fortsatta arbetet.

Nacka i oktober 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 2024/25 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.

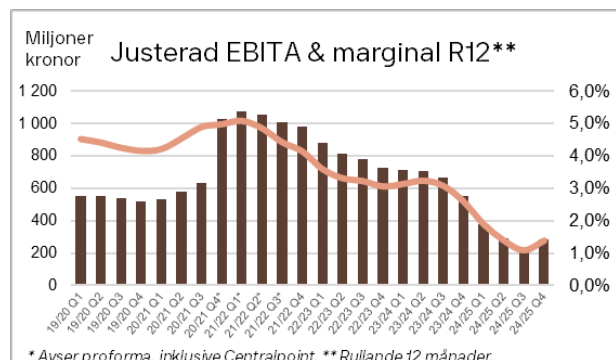
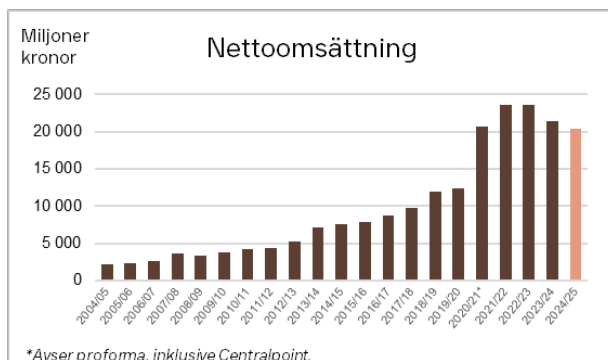
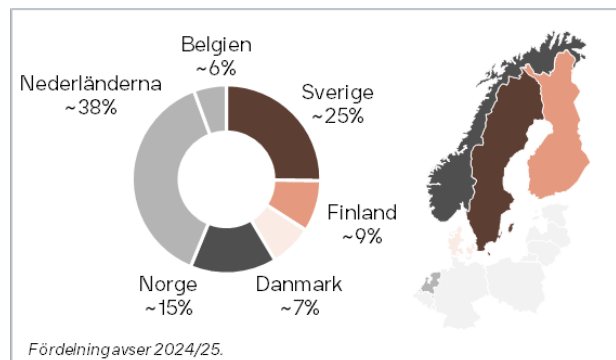
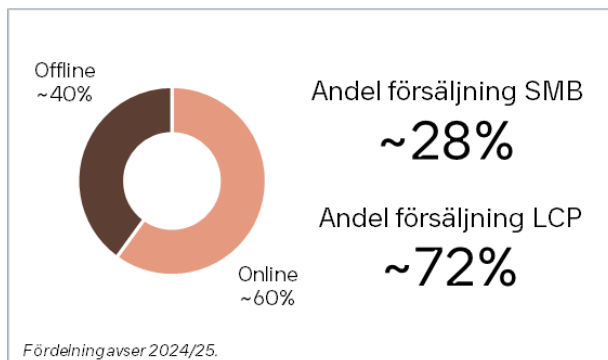
### Ledande online

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 anpassar därför klimatmålen till den senaste klimatforskningen. Vår hållbarhetsstrategi fokuserar på tre områden; klimat, cirkularitet och social hållbarhet.

### 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 påverkan

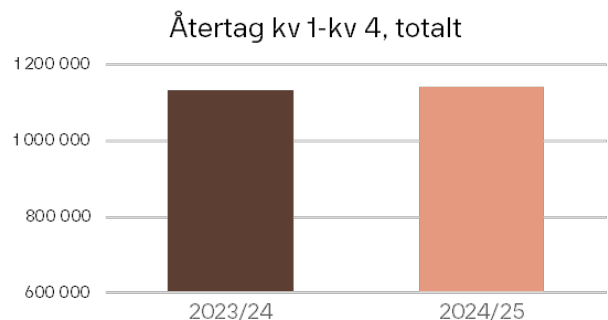
Social påverkan är för oss ansvarstagande inom arbetsrätt, arbetsmiljö, anti-korruption och mänskliga rättigheter. Vi har en möjlighet att tillsammans med våra samarbetspartners aktivt arbeta för social påverkan genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning,

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 påverkan 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 såväl tjänster som återtag. Vi har under året breddat vårt standardiserade tjänsteutbud och inom återtag har vi ökat volymerna något, trots en utmanande marknad. Norden har utvecklats väl, medan volymerna i Benelux i viss mån påverkats av utrullningen av ett nytt erbjudande.



# Finansiell översikt

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

## Fjärde kvartalet

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1,4 procent och uppgick till 5 056 miljoner kronor (4 988) i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 3,6 procent (0,1) varav SMB -6,3 procent (-9,6) och LCP 7,0 procent (4). Valutakursförändringar har påverkat med -2,2 procent (2,1). För mer information se härledning av alternativa nyckeltal.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 642 miljoner kronor (644) i kvartalet och bruttomarginalen till 12,7 procent (12,9). Den något lägre marginalen förklaras i huvudsak av en utmanande konkurrenssituation och prispress inom specifika större ramavtal i Nederländerna. Vidare har en högre andel försäljning inom segment LCP, med generellt lägre marginaler, påverkat negativt. Jämförelsekvartalet belastades med kostnader av engångskaraktär om motsvarande cirka 34 miljoner kronor.

### Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 83 miljoner kronor (28) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,6 procent (0,6). Marginalförbättringen förklaras främst av genomförda effektiviseringsåtgärder.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster. 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 21 miljoner kronor (-25) och inkluderar jämförelsestörande poster om -12 miljoner kronor (-7), främst relaterat till omvärdering av historisk semesterlöneskuld.

### Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -31 miljoner kronor (-46) och förklaras främst av kostnader för extern finansiering som uppgick till -31 miljoner kronor (-41), där minskningen primärt är relaterad till en amorterad skuld som lett till lägre räntekostnader.

### Skatt

Kvartalets redovisade skatter uppgick till 12 miljoner kronor (-12). Den positiva effekten förklaras huvudsakligen av att uppskjuten skatt har redovisats till följd av ackumulerade underskottsavdrag i Benelux.

## Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 3 miljoner kronor (-83). Resultat per aktie uppgick till 0,00 kronor (-0,11) före och efter utspädning.

## Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 115 miljoner kronor (23). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -188 miljoner kronor (-379), vilket huvudsakligen förklaras av en ökning i varulager samt högre kundfordringar. Förändringen är hänförlig till ökade intäkter och fakturering mot större kunder inom segment LCP i slutet av kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -36 miljoner kronor (-51) och avsåg huvudsakligen IT relaterade investeringar om -34 miljoner kronor (-42). Ytterligare information finns i not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 061 miljoner kronor (-64) och påverkades främst av återbetalning av lån om -1 005 miljoner kronor (-1), samt amortering av leasingskuld om -49 miljoner kronor (-51).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -1 170 miljoner kronor (-470).

## Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 045 jämfört med cirka 2 270 under fjärde kvartalet föregående år.

## Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat under det fjärde kvartalet.



## Perioden 1 september 2024 – 31 augusti 2025

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 5,0 procent till 20 407 miljoner kronor (21 482). Den organiska omsättningstillväxten var -3,3 procent (-9,9) varav SMB -5,0 procent (-10,4) och LCP -2,6 procent (-9,7), där valutakursförändringar har påverkat negativt med 1,6 procent (-1,1).

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet för året uppgick till 2 768 miljoner kronor (3 209) och bruttomarginalen till 13,6 procent (14,9). Marginalförsämringen förklaras primärt av en ökad andel försäljning inom nya ramavtal till offentlig sektor med initialt lägre marginal. Vidare har en utmanande konkurrenssituation och prispress inom specifika större ramavtal i Nederländerna påverkat marginalen negativt.

### Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 286 miljoner kronor (551), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,4 procent (2,6). 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 under den senare delen av året.

Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster. 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 -2 523 miljoner kronor (332) och påverkades negativt av jämförelsestörande poster om -85 miljoner kronor (-40), i huvudsak relaterat till de genomförda effektivitetsåtgärderna, samt en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om 2 500 miljoner kronor som kommunicerades under andra kvartalet. För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster samt not 8 nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

### Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -179 miljoner kronor (-216) och förklaras främst av kostnader för extern finansiering om -170 miljoner kronor (-201). Minskningen förklaras främst av lägre räntekostnader efter återbetalning av lån som gjordes efter tidigare nyemissioner.

### Skatt

Periodens skatt uppgick till 70 miljoner kronor (-64) och den effektiva skattesatsen uppgick till -2,6 procent (54). Den positiva skatten förklaras av uppskjuten skatt i Benelux till följd av ackumulerade underskottsavdrag som bedöms kunna utnyttjas mot framtida vinster,

medan den låga effektiva skattesatsen påverkats av nedskrivningen av immateriella tillgångar under andra kvartalet.

### Årets resultat

Årets resultat uppgick till -2 631 miljoner kronor (53). Resultat per aktie uppgick till -2,92 kronor (0,14) före och efter utspädning. Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,23 kronor.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -74 miljoner kronor (147). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 256 miljoner kronor (378) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -331 miljoner kronor (-231). För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -169 miljoner kronor (-244) och avser i huvudsak IT-investeringar om -156 miljoner kronor (-193). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 21 miljoner kronor (-149). Året påverkades främst av nyemissionen som genererade ett positivt kassaflöde om 1 240 miljoner kronor, netto efter transaktionskostnader. I övrigt påverkades året av amortering av leasingskuld om -202 miljoner kronor (-197) samt återbetalning om lån om -1 008 miljoner kronor (-1 648).

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -222 miljoner kronor (-246).

### Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 477 miljoner kronor (175) vid årets slut. Varulagret ökade med 260 miljoner kronor, jämfört med motsvarande period föregående år, främst relaterat till kundspecifikt lager i Nederländerna och något lägre försäljningsvolymen än förväntat. Kundfordringarna ökade med 284 miljoner kronor, främst till följd av fakturering av större kontrakt inom LCP i Benelux i slutet av kvartalet. Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder ökade med 281 miljoner kronor, vilket primärt förklaras av mottagna varor som ej har fakturerats av leverantörer.

| Miljoner kronor                                      | 25-08-31   | 24-08-31   |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Varulager                                            | 1 086      | 826        |
| Kundfordringar                                       | 3 287      | 3 003      |
| Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar | 720        | 645        |
| Leverantörsskulder                                   | -3 342     | -3 306     |
| Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder       | -1 274     | -993       |
| <b>Nettorörelsekapital</b>                           | <b>477</b> | <b>175</b> |

### Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 2 268 miljoner kronor (3 198), vilket motsvarar en minskning med 930 miljoner kronor jämfört med föregående år. Förändringen förklaras främst av en lägre skuld till kreditinstitut, till följd av amorteringar i anslutning till den under året genomförda nyemissionen. Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,3 (4,0).

| Miljoner kronor             | 25-08-31     | 24-08-31     |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Skulder till kreditinstitut | 2 538        | 3 619        |
| Räntebärande fordringar     | -112         | -106         |
| Finansiell leasingsskuld    | 517          | 569          |
| Likvida medel               | -676         | -884         |
| <b>Nettoskuld</b>           | <b>2 268</b> | <b>3 198</b> |

### 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](mailto: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](mailto:charlotte.tornberg@dustin.com).

### Händelser efter balansdagens utgång

Den 6 oktober meddelade Dustin att bolaget fortsätter att utveckla hållbarhetsarbetet och uppdaterar sina hållbarhetsmål, för att möta kundernas behov och fortsätta driva förändring för en mer hållbar IT-bransch. Dustins mål för 2029/30 samt klimatmålet för 2049/50 har uppdaterats i linje med den senaste forskningen och klimatmålen samt åtgärdsplanen för dessa har godkänts av Science Based Targets initiative (SBTi).

### Moderbolaget

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

Årets resultat uppgick till -1 589 miljoner kronor (427). Förändringen förklaras främst av nedskrivning av långsiktiga investeringar i dotterbolag om -1 830 miljoner kronor, bokslutsdispositioner i form av koncernbidrag och relaterade skatteeffekter, tillsammans med finansnettot som främst består av räntor och valutakurseffekter.

### 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 augusti 2025 till 1,644 kronor per aktie (10,80). Det motsvarar ett totalt börsvärde om 2 240 miljoner kronor (4 939).

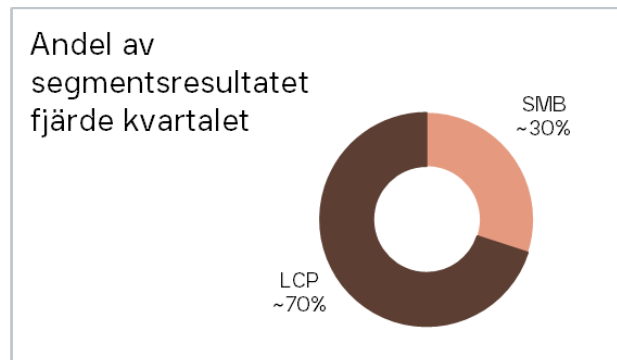
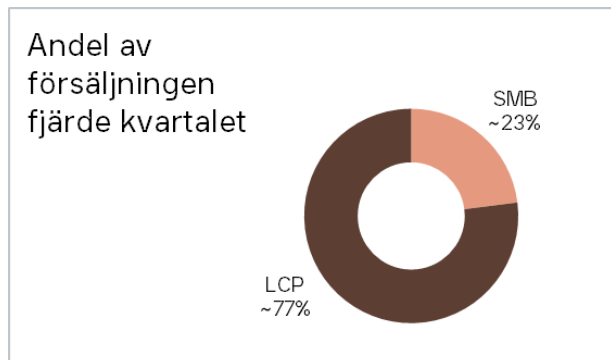
Per den 31 augusti 2025 hade bolaget totalt 14 135 aktieägare (14 696). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 50,4 procent, DNB Asset Management AS med 8,1 procent och Avanza Pension med 3,4 procent.

Efter genomförd företrädesemission uppgår antalet aktier per den 31 augusti 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).



## 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 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Förändring<br>% | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 | Förändring<br>% |
|----------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Nettoomsättning      | 1 178         | 1 278         | -7,9            | 5 667          | 6 037          | -6,1            |
| Segmentsresultat     | 34            | 9             | 260,1           | 167            | 174            | -3,6            |
| Segmentsmarginal (%) | 2,9           | 0,7           | -               | 3,0            | 2,9            | -               |

\*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

### Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 7,9 procent till 1 178 miljoner kronor (1 278). Den organiska tillväxten uppgick till -6,3 procent (-9,6). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 1,6 procent. Kvartalets utveckling har påverkats av en retroaktiv omklassificering och nettoredovisning av mjukvaruintäkter enligt IFRS 15, justerat för denna var den organiska tillväxten -2,2 procent.

Utvecklingen under kvartalet har fortsatt påverkats av det osäkra geopolitiska klimatet, men visat tecken på stabilisering i de nordiska marknaderna.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 10,4 procent (15,2) under fjärde kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering). Minskningen förklaras främst av retroaktiv nettoredovisning av mjukvaruintäkter.

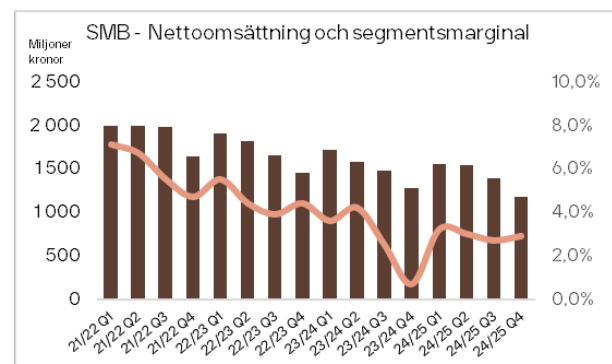
### Segmentsresultat

Bruttomarginalen förbättrades jämfört med såväl motsvarande kvartal föregående år som jämfört med närmast föregående kvartal, i viss mån relaterat till den retroaktiva omklassificeringen av intäkter.

Segmentresultatet ökade till 34 miljoner kronor (9) och marginalen till 2,9 procent (0,7). Förbättringen förklaras främst av effektiviseringsåtgärder samt kostnader av engångskaraktär om 13 miljoner kronor i jämförelsekvartalet.

### Sammanfattning av kvartalet

- Tecken på stabilisering på de nordiska marknaderna, om än på en låg nivå
- Det fortsatt osäkra geopolitiska klimatet har påverkat volymerna negativt
- Retroaktiv omklassificering och nettoredovisning av mjukvaruintäkter har haft en negativ påverkan på tillväxten
- 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 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Förändring<br>% | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 | Förändring<br>% |
|----------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Nettoomsättning      | 3 878         | 3 709         | 4,6             | 14 740         | 15 444         | -4,6            |
| Segmentsresultat     | 80            | 53            | 49,3            | 253            | 509            | -50,3           |
| Segmentsmarginal (%) | 2,1           | 1,4           | -               | 1,7            | 3,3            | -               |

\*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 4,6 procent i kvartalet till 3 878 miljoner kronor (3 709). Den organiska tillväxten uppgick till 7,0 procent (4,0).

Valutakursförändringar har påverkat negativt med 2,5 procent.

Marknadsutvecklingen har tydligt påverkats av positiva strukturella drivkrafter, vilket motverkat effekterna från det fortsatt osäkra geopolitiska klimatet. I Norden har vi sett en ökad hårdvaruförsäljning, drivet av uppgraderingar till Windows 11. Detta har mer än kompensert för den fortsatta utmanande utvecklingen inom offentlig sektor i Nederländerna, där hög konkurrens och prispress inom specifika ramavtal fortsatt under kvartalet. Bland de större företagen har efterfrågan stabiliserats på de flesta av våra marknader.

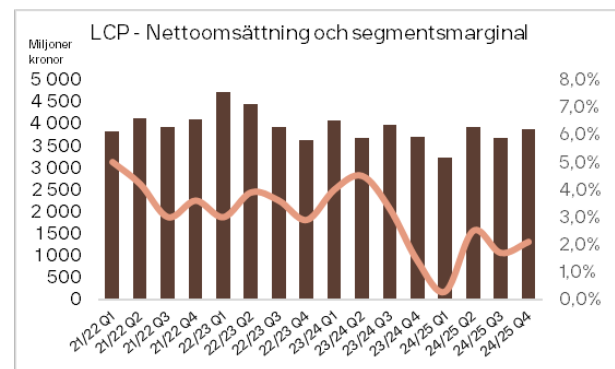
### Segmentsresultat

Bruttomarginalen minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst som en följd av ökad konkurrens och prispress inom specifika ramavtal i Nederländerna.

Segmentsresultatet ökade till 80 miljoner kronor (53) och marginalen till 2,1 procent (1,4). Förbättringen förklaras främst av effektiviseringsåtgärder samt kostnader av engångskaraktär om 21 miljoner kronor i jämförelsekvartalet.

### Sammanfattning av kvartalet

- Ökad efterfrågan i Norden, drivet av uppgradering till Windows 11, har bidragit till organisk tillväxt
- Hög konkurrens och prispress inom offentlig sektor i Nederländerna har haft en negativ effekt på försäljning och bruttomarginal
- Genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit till en lägre kostnadsbas och en positiv effekt på segmentsmarginalen
- Stärkt lönsamhet inom återtag och egna märkesvaror har haft en positiv marginaleffekt



## Corporate functions

| Miljoner kronor                               | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Förändring<br>% | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 | Förändring<br>% |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Kostnad för corporate functions               | -31           | -35           | -12,1           | -134           | -132           | 1,8             |
| Kostnad i relation till nettoomsättningen (%) | -0,6          | -0,7          | -               | -0,7           | -0,6           | -               |

### Corporate functions

Det fjärde kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,6 procent (0,7) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 31 miljoner kronor (35). 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 bokslutskommuniké 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 8 oktober 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 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning                                                                  | 2   | 5 056         | 4 988         | 20 407         | 21 482         |
| Kostnader för sålda varor och tjänster                                           |     | -4 414        | -4 344        | -17 640        | -18 273        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                            |     | <b>642</b>    | <b>644</b>    | <b>2 768</b>   | <b>3 209</b>   |
| Försäljnings- och administrationskostnader                                       |     | -602          | -655          | -2 683         | -2 813         |
| Jämförelsestörande poster                                                        | 3   | -12           | -7            | -85            | -40            |
| Övriga rörelseintäkter                                                           |     | 5             | 3             | 26             | 19             |
| Övriga rörelsekostnader                                                          |     | -12           | -11           | -48            | -42            |
| Nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar                     |     | -             | 0             | -2 500         | 0              |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                    | 2   | <b>21</b>     | <b>-25</b>    | <b>-2 523</b>  | <b>332</b>     |
| Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter                           |     | 3             | 1             | 22             | 4              |
| Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter                          |     | -34           | -47           | -201           | -219           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                         |     | <b>-10</b>    | <b>-71</b>    | <b>-2 701</b>  | <b>117</b>     |
| Skatt                                                                            |     | 12            | -12           | 70             | -63            |
| <b>Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |     | <b>3</b>      | <b>-83</b>    | <b>-2 631</b>  | <b>53</b>      |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)*                                        |     | 0,00          | -0,11         | -2,92          | 0,08           |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*                                       |     | 0,00          | -0,11         | -2,92          | 0,08           |

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

## Koncernens rapport över totalresultat

| Miljoner kronor                                                                       | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                             | <b>3</b>      | <b>-83</b>    | <b>-2 631</b>  | <b>53</b>      |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                                                          |               |               |                |                |
| <b>Poster som kan komma överföras till resultaträkningen</b>                          |               |               |                |                |
| Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital                         | -9            | -40           | -8             | 55             |
| Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet                       | -51           | -2            | 30             | 147            |
| Omräkningsreserv                                                                      | 59            | -64           | -134           | -315           |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat                               | 13            | 9             | -5             | -42            |
| <b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>                                               | <b>11</b>     | <b>-98</b>    | <b>-117</b>    | <b>-154</b>    |
| <b>Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>14</b>     | <b>-181</b>   | <b>-2 748</b>  | <b>-101</b>    |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| Miljoner kronor                                       | Not | 25-08-31      | 24-08-31      |
|-------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |     |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |     |               |               |
| Goodwill                                              | 8   | 5 832         | 8 427         |
| Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv       |     | 372           | 499           |
| Övriga immateriella tillgångar                        | 4   | 545           | 537           |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 4   | 70            | 114           |
| Nyttjanderättstillgångar                              | 4   | 499           | 552           |
| Räntebärande fordringar                               | 5   | 49            | 0             |
| Uppskjutna skattefordringar                           |     | 149           | 102           |
| Derivatinstrument                                     | 5   | 41            | 114           |
| Övriga anläggningstillgångar                          |     | 14            | 6             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    |     | <b>7 570</b>  | <b>10 351</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |     |               |               |
| Varulager                                             |     | 1 086         | 826           |
| Kundfordringar                                        |     | 3 287         | 3 003         |
| Räntebärande fordringar                               |     | 63            | 106           |
| Derivatinstrument                                     | 5   | 0             | 2             |
| Skattefordringar                                      |     | 46            | 42            |
| Övriga fordringar                                     |     | 674           | 603           |
| Likvida medel                                         |     | 676           | 884           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    |     | <b>5 832</b>  | <b>5 467</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               |     | <b>13 403</b> | <b>15 818</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |     |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                                   |     |               |               |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare |     | 5 506         | 7 008         |
| <b>Summa eget kapital</b>                             |     | <b>5 506</b>  | <b>7 008</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |     |               |               |
| Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar  |     | 121           | 151           |
| Skulder till kreditinstitut                           |     | 2 475         | 3 511         |
| Långfristiga leasingskulder                           |     | 343           | 386           |
| Derivatinstrument                                     | 5   | 12            | 13            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     |     | <b>2 951</b>  | <b>4 061</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |     |               |               |
| Skulder till kreditinstitut                           |     | 63            | 108           |
| Övriga avsättningar                                   |     | 7             | 6             |
| Kortfristiga leasingskulder                           |     | 174           | 183           |
| Leverantörsskulder                                    |     | 3 342         | 3 306         |
| Skatteskulder                                         |     | 63            | 111           |
| Derivatinstrument                                     | 5   | 86            | 152           |
| Övriga kortfristiga skulder                           |     | 1 211         | 882           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     |     | <b>4 945</b>  | <b>4 748</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |     | <b>13 403</b> | <b>15 818</b> |

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| Miljoner kronor                                                                             | 25-08-31      | 24-08-31     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Ingående balans per den 1 september</b>                                                  | <b>7 008</b>  | <b>5 394</b> |
| Periodens resultat                                                                          | -2 631        | 53           |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                                 |               |              |
| Omräkningsdifferens                                                                         | -134          | -315         |
| Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital                               | -8            | 55           |
| Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet                             | 30            | 147          |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat                                     | -5            | -42          |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                                                           | <b>-117</b>   | <b>-154</b>  |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                                  | <b>-2 748</b> | <b>-101</b>  |
| Nyemission                                                                                  | 1 267         | 1 768        |
| Emissionskostnader, netto efter skatt                                                       | -23           | -39          |
| Aktiebaserat incitamentsprogram                                                             | 2             | 6            |
| Återköp av egna aktier                                                                      | -             | -20          |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                                                   | <b>1 246</b>  | <b>1 715</b> |
| <b>Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>5 506</b>  | <b>7 008</b> |



## Koncernens rapport över kassaflöde

|                                                                              |     | Kv 4   | Kv 4  | Helår  | Helår  |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|--------|-------|--------|--------|
| Miljoner kronor                                                              | Not | 24/25  | 23/24 | 24/25  | 23/24  |
| Den löpande verksamheten                                                     |     |        |       |        |        |
| Rörelseresultat (EBIT)                                                       |     | 21     | -25   | -2 523 | 332    |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                          |     | 116    | 106   | 2 986  | 418    |
| Erhållen ränta                                                               |     | 2      | 1     | 21     | 4      |
| Erlagd ränta                                                                 |     | -37    | -42   | -171   | -202   |
| Betald inkomstskatt                                                          |     | 12     | -16   | -57    | -174   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | 115    | 23    | 256    | 378    |
| Minskning (+)/ökning (-) av varulager                                        |     | 21     | 96    | -276   | 145    |
| Minskning (+)/ökning (-) av fordringar                                       |     | 118    | 269   | -543   | -579   |
| Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder                             |     | -328   | -744  | 489    | 203    |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | -188   | -379  | -331   | -231   |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten                                    |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | -73    | -355  | -74    | 147    |
| Investeringsverksamheten                                                     |     |        |       |        |        |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                | 4   | -34    | -43   | -156   | -197   |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                  | 4   | -2     | -9    | -13    | -48    |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                |     | -      | 1     | -      | 1      |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | -36    | -51   | -169   | -244   |
| Finansieringsverksamheten                                                    |     |        |       |        |        |
| Nyemission, netto                                                            |     | -      | -     | 1 240  | 1 729  |
| Återköp av egna aktier                                                       |     | -      | -     | -      | -20    |
| Nyupptagna lån                                                               |     | -      | -     | 10     | -      |
| Återbetalning av lån                                                         |     | -1 005 | -1    | -1 008 | -1 648 |
| Betalda låneupptagningskostnader                                             |     | -7     | -12   | -19    | -12    |
| Amortering av leasingskuld                                                   |     | -49    | -51   | -202   | -197   |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | -1 061 | -64   | 21     | -149   |
| Periodens kassaflöde                                                         |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | -1 170 | -470  | -222   | -246   |
| Likvida medel vid periodens början                                           |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | 1 864  | 1 361 | 884    | 1 108  |
| Periodens kassaflöde                                                         |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | -1 170 | -470  | -222   | -246   |
| Kursdifferenser i likvida medel                                              |     | -18    | -7    | 14     | 22     |
| Likvida medel vid periodens slut                                             |     |        |       |        |        |
|                                                                              |     | 676    | 884   | 676    | 884    |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

|                                                          | Kv 4          | Kv 4       | Helår         | Helår      |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| Miljoner kronor                                          | 24/25         | 23/24      | 24/25         | 23/24      |
| Nettoomsättning                                          | 4             | 7          | 16            | 15         |
| Kostnader för sålda varor och tjänster                   | -3            | -5         | -14           | -10        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                    | <b>1</b>      | <b>2</b>   | <b>2</b>      | <b>5</b>   |
| Försäljnings- och administrationskostnader               | -2            | -1         | -8            | -8         |
| Övriga rörelsekostnader                                  | 0             | 0          | 0             | 0          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                            | <b>-2</b>     | <b>1</b>   | <b>-5</b>     | <b>-3</b>  |
| Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter   | 18            | 254        | 410           | 709        |
| Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter* | -1 848        | -172       | -2 037        | -324       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                 | <b>-1 832</b> | <b>83</b>  | <b>-1 633</b> | <b>382</b> |
| Bokslutsdispositioner                                    | 495           | 51         | 57            | 51         |
| Skatt                                                    | -12           | 47         | -14           | -6         |
| <b>Periodens resultat</b>                                | <b>-1 349</b> | <b>181</b> | <b>-1 589</b> | <b>427</b> |

\* Året har påverkats av en nedskrivning av långsiktiga investeringar i dotterbolag om -1 830 miljoner kronor

## Moderbolagets rapport över totalresultat

|                                | Kv 4          | Kv 4       | Helår         | Helår      |
|--------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| Miljoner kronor                | 24/25         | 23/24      | 24/25         | 23/24      |
| Periodens resultat             | -1 349        | 181        | -1 589        | 427        |
| Övrigt totalresultat           | -             | -          | -             | -          |
| <b>Periodens totalresultat</b> | <b>-1 349</b> | <b>181</b> | <b>-1 589</b> | <b>427</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Miljoner kronor                       | 25-08-31     | 24-08-31     |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |              |              |
| Anläggningstillgångar                 | 7 195        | 8 142        |
| Omsättningstillgångar                 | 1 845        | 1 251        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>9 040</b> | <b>9 393</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |              |              |
| Bundet eget kapital                   | 2 377        | 2 287        |
| Fritt eget kapital                    | 3 030        | 3 463        |
| Långfristiga skulder                  | 2 452        | 3 524        |
| Kortfristiga skulder                  | 1 181        | 118          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>9 040</b> | <b>9 393</b> |

# 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 högt inflationstryck.

Bolaget har goda och långvariga relationer med sina nuvarande långgivare, bestående av större nordiska banker. Det befintliga låneavtalet är föremål för sedvanliga villkor, och samtliga villkor var uppfyllda vid räkenskapsårets utgång. I bolagets nuvarande interna prognoser för de kommande perioderna finns inga indikationer på överträdelser, men om resultatet avviker markant från förväntningarna kan det inte uteslutas att överträdelser sker.

Dustin har en strukturerad och koncernövergripande process för att identifiera, klassificera, hantera och följa upp ett antal strategiska, operativa och externa risker. 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 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                                                                        |     |               |               |                |                |
| <b>LCP</b>                                                                                                    |     | <b>3 878</b>  | <b>3 709</b>  | <b>14 740</b>  | <b>15 444</b>  |
| varav Norden                                                                                                  |     | 1 866         | 1 682         | 7 325          | 6 920          |
| varav Benelux                                                                                                 |     | 2 012         | 2 027         | 7 415          | 8 524          |
| varav hårdvara                                                                                                |     | 3 483         | 3 336*        | 12 798         | 13 831*        |
| varav mjukvara och tjänster                                                                                   |     | 396           | 373*          | 1 943          | 1 613*         |
| <b>SMB</b>                                                                                                    |     | <b>1 178</b>  | <b>1 278</b>  | <b>5 667</b>   | <b>6 037</b>   |
| varav Norden                                                                                                  |     | 978           | 1 054         | 4 763          | 5 021          |
| varav Benelux                                                                                                 |     | 200           | 224           | 904            | 1 016          |
| varav hårdvara                                                                                                |     | 1 054         | 1 084*        | 4 981          | 5 247*         |
| varav mjukvara och tjänster                                                                                   |     | 123           | 194*          | 686            | 791*           |
| <b>Summa</b>                                                                                                  |     | <b>5 056</b>  | <b>4 988</b>  | <b>20 407</b>  | <b>21 482</b>  |
| varav Norden                                                                                                  |     | 2 844         | 2 736         | 12 089         | 11 941         |
| varav Benelux                                                                                                 |     | 2 212         | 2 252         | 8 319          | 9 540          |
| varav hårdvara                                                                                                |     | 4 537         | 4 421*        | 17 778         | 19 078*        |
| varav mjukvara och tjänster                                                                                   |     | 519           | 567*          | 2 629          | 2 404*         |
| <b>Segmentsresultat</b>                                                                                       |     |               |               |                |                |
| LCP                                                                                                           |     | 80            | 53            | 253            | 509            |
| SMB                                                                                                           |     | 34            | 9             | 167            | 174            |
| <b>Summa</b>                                                                                                  |     | <b>114</b>    | <b>63</b>     | <b>420</b>     | <b>683</b>     |
| Corporate functions                                                                                           |     | -31           | -35           | -134           | -132           |
| varav avskrivningar för nyttjanderättstillgångar                                                              |     | 4             | 4             | 16             | 15             |
| <b>Justerat EBITA</b>                                                                                         |     | <b>83</b>     | <b>28</b>     | <b>286</b>     | <b>551</b>     |
| <b>Segmentsmarginal</b>                                                                                       |     |               |               |                |                |
| LCP, segmentsmarginal (%)                                                                                     |     | 2,1           | 1,4           | 1,7            | 3,3            |
| SMB, segmentsmarginal (%)                                                                                     |     | 2,9           | 0,7           | 3,0            | 2,9            |
| <b>Segmentsmarginal</b>                                                                                       |     | <b>2,2</b>    | <b>1,3</b>    | <b>2,1</b>     | <b>3,2</b>     |
| Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%) |     | -0,6          | -0,7          | -0,7           | -0,6           |
| <b>Avstämning mot resultat efter finansiella poster</b>                                                       |     |               |               |                |                |
| Jämförelsestörande poster                                                                                     | 3   | -12           | -7            | -85            | -40            |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar                                                             |     | -49           | -46           | -2 724         | -179           |
| <b>Rörelseresultat (EBIT), koncernen</b>                                                                      |     | <b>21</b>     | <b>-25</b>    | <b>-2 523</b>  | <b>332</b>     |
| Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter                                                        |     | 3             | 1             | 22             | 4              |
| Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter                                                       |     | -34           | -47           | -201           | -219           |
| <b>Resultat efter finansiella poster, koncernen</b>                                                           |     | <b>-10</b>    | <b>-71</b>    | <b>-2 701</b>  | <b>117</b>     |

\* 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 fjärde kvartalet 2023/24 uppgick till 3 103 miljoner kronor för hårdvara och 606 miljoner kronor för mjukvara, samt ackumulerat för räkenskapsåret till 12 304 miljoner kronor respektive 3 140 miljoner kronor.

## Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

|                        | Kv 4         | Kv 4         | Helår         | Helår         |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Per geografiskt område | 24/25        | 23/24        | 24/25         | 23/24         |
| Sverige                | 1 276        | 1 272        | 5 629         | 5 378         |
| Finland                | 447          | 367          | 1 753         | 1 837         |
| Danmark                | 371          | 434          | 1 736         | 1 908         |
| Nederländerna          | 1 928        | 2 070        | 7 310         | 8 734         |
| Norge                  | 750          | 662          | 2 970         | 2 818         |
| Belgien                | 284          | 182          | 1 009         | 806           |
| <b>Summa</b>           | <b>5 056</b> | <b>4 988</b> | <b>20 407</b> | <b>21 482</b> |

## Not 3 Jämförelsestörande poster

Under året uppgick jämförelsestörande poster till 85 miljoner kronor (40), vilka i huvudsak avser omstrukturingskostnader relaterade till införandet av en ny organisationsstruktur.

|                                                 | Kv 4      | Kv 4     | Helår     | Helår     |
|-------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|
| Miljoner kronor                                 | 24/25     | 23/24    | 24/25     | 23/24     |
| Integrationskostnader                           | -         | 1        | 0         | 34        |
| Omstrukturingskostnader                         | 0         | -        | 73        | -         |
| Omvärdering av historisk semesterlöneskuld      | 12        | -        | 12        | -         |
| Transportincident                               | -         | 5        | -         | 5         |
| Rekryteringskostnader ledande befattningshavare | -         | -        | -         | 1         |
| <b>Summa</b>                                    | <b>12</b> | <b>7</b> | <b>85</b> | <b>40</b> |

## Not 4 Investeringar

|                                                   | Kv 4      | Kv 4      | Helår      | Helår      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Miljoner kronor                                   | 24/25     | 23/24     | 24/25      | 23/24      |
| IT-relaterade investeringar                       | 34        | 42        | 156        | 193        |
| varav kassaflödespåverkande                       | 34        | 42        | 156        | 193        |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar* | 15        | 19        | 73         | 190        |
| varav kassaflödespåverkande                       | 2         | 9         | 13         | 52         |
| varav leasade tillgångar                          | 13        | 10        | 60         | 138        |
| Investeringar i tjänsteleveransen                 | 4         | 23        | 48         | 93         |
| varav leasade tillgångar                          | 4         | 23        | 48         | 93         |
| <b>Summa investeringar</b>                        | <b>52</b> | <b>84</b> | <b>277</b> | <b>476</b> |
| varav kassaflödespåverkande                       | 36        | 52        | 169        | 245        |
| varav leasade tillgångar                          | 17        | 32        | 108        | 231        |

\*Tidigare har raden benämnts som "Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar". I samband med årsbokslutet har samtliga investeringar i immateriella anläggningstillgångar omklassificerats och konsoliderats under begreppet "IT-relaterade investeringar".

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har

nyttjanderätter om 17 miljoner kronor (32) tillkommit, främst hänförliga till bilar och byggnader.

| Miljoner kronor                            | 25-08-31   | 24-08-31   |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Byggnader                                  | 268        | 296        |
| Bilar                                      | 89         | 97         |
| IT-utrustning för internt bruk             | 23         | 25         |
| IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans | 119        | 132        |
| Övrigt                                     | 1          | 2          |
| <b>Nyttjanderättstillgångar</b>            | <b>499</b> | <b>552</b> |

## 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 2025-08-31 till -57 miljoner kronor (-49) 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<br>om inte annat anges                        | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Resultaträkning</b>                                                       |               |               |                |                |
| Organisk omsättningstillväxt (%)                                             | 3,6           | 0,1           | -3,3           | -9,9           |
| Bruttomarginal (%)                                                           | 12,7          | 12,9          | 13,6           | 14,9           |
| Rörelseresultat (EBIT)                                                       | 21            | -25           | -2 523         | 332            |
| Justerat EBITDA                                                              | 140           | 91            | 528            | 799            |
| Justerat EBITA                                                               | 83            | 28            | 286            | 551            |
| Justerad EBITA-marginal (%)                                                  | 1,6           | 0,6           | 1,4            | 2,6            |
| Avkastning på eget kapital (%)                                               | -             | -             | -0,5           | 0,8            |
| <b>Balansräkning</b>                                                         |               |               |                |                |
| Nettorörelsekapital                                                          | 477           | 175           | 477            | 175            |
| Sysselsatt kapital                                                           | 1 844         | 1 600         | 1 844          | 1 600          |
| Nettoskuld                                                                   | 2 268         | 3 198         | 2 253          | 3 198          |
| Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)                                             | -             | -             | -              | 4              |
| Underhållsinvesteringar                                                      | -36           | -52           | -169           | -245           |
| <b>Kassaflöde</b>                                                            |               |               |                |                |
| Operativt kassaflöde                                                         | -85           | -339          | 28             | 323            |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten                                    | -73           | -355          | -74            | 147            |
| <b>Data per aktie</b>                                                        |               |               |                |                |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)*                                    | 0,00          | -0,11         | -2,92          | 0,08           |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*                                   | 0,00          | -0,11         | -2,92          | 0,08           |
| Eget kapital per aktie (SEK)                                                 | 4,04          | 15,33         | 4,04           | 15,33          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie<br>före utspädning (SEK)  | -0,05         | -0,47         | -0,08          | 0,23           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie<br>efter utspädning (SEK) | -0,05         | -0,47         | -0,08          | 0,23           |
| Genomsnittligt beräknat antal aktier*                                        | 1 357 085 526 | 762 615 657   | 900 165 504    | 636 769 553    |
| Genomsnittligt beräknat antal aktier<br>efter utspädning*                    | 1 357 085 526 | 762 615 657   | 900 165 504    | 636 769 553    |
| Antal emitterade aktier vid periodens slut                                   | 1 362 250 312 | 457 300 104   | 1 362 250 312  | 457 300 104    |

\* Resultat per aktie samt genomsnittligt beräknat antal aktier har omräknats i jämförelseperioden för att ta i beaktande slutförda nyemissioner.



## 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 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|---------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Bruttomarginal</b>     |               |               |                |                |
| Nettoomsättning           | 5 056         | 4 988         | 20 407         | 21 482         |
| Bruttoresultat            | 642           | 644           | 2 768          | 3 209          |
| <b>Bruttomarginal (%)</b> | <b>12,7</b>   | <b>12,9</b>   | <b>13,6</b>    | <b>14,9</b>    |

|                                       | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Eget kapital per aktie</b>         |               |               |                |                |
| Eget kapital                          | 5 506         | 7 008         | 5 506          | 7 008          |
| Antal aktier (miljoner aktier)        | 1 362         | 457           | 1 362          | 457            |
| <b>Eget kapital per aktie, kronor</b> | <b>4,04</b>   | <b>15,33</b>  | <b>4,04</b>    | <b>15,33</b>   |

|                                                              | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Justerat EBITA</b>                                        |               |               |                |                |
| Rörelseresultat (EBIT)                                       | 21            | -25           | -2 523         | 332            |
| Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar | 49            | 46            | 2 724          | 179            |
| Jämförelsestörande poster                                    | 12            | 7             | 85             | 40             |
| <b>Justerat EBITA</b>                                        | <b>83</b>     | <b>28</b>     | <b>286</b>     | <b>551</b>     |

|                                                              | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Justerat EBITDA</b>                                       |               |               |                |                |
| Rörelseresultat (EBIT)                                       | 21            | -25           | -2 523         | 332            |
| Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar   | 8             | 12            | 39             | 46             |
| Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar           | 49            | 52            | 202            | 203            |
| Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar | 49            | 46            | 2 724          | 179            |
| Jämförelsestörande poster                                    | 12            | 7             | 85             | 40             |
| <b>Justerat EBITDA</b>                                       | <b>140</b>    | <b>91</b>     | <b>528</b>     | <b>799</b>     |

|                                  | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Justerad EBITA-marginal %</b> |               |               |                |                |
| Nettoomsättning                  | 5 056         | 4 988         | 20 407         | 21 482         |
| Justerat EBITA                   | 83            | 28            | 286            | 551            |
| <b>Justerad EBITA-marginal</b>   | <b>1,6</b>    | <b>0,6</b>    | <b>1,4</b>     | <b>2,6</b>     |

## Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

|                                                                   | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>         |               |               |                |                |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                          | -73           | -355          | -74            | 147            |
| Genomsnittligt antal aktier (miljoner aktier)                     | 1 357         | 763           | 900            | 637            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor</b> | <b>-0,05</b>  | <b>-0,47</b>  | <b>-0,08</b>   | <b>0,23</b>    |
|                                                                   |               |               |                |                |
|                                                                   | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
| <b>Nettorörelsekapital</b>                                        |               |               |                |                |
| Varulager                                                         | 1 086         | 826           | 1 086          | 826            |
| Kundfordringar                                                    | 3 287         | 3 003         | 3 287          | 3 003          |
| Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar              | 720           | 645           | 720            | 645            |
| Leverantörsskulder                                                | -3 342        | -3 306        | -3 342         | -3 306         |
| Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder                    | -1 274        | -993          | -1 274         | -993           |
| <b>Nettorörelsekapital</b>                                        | <b>477</b>    | <b>175</b>    | <b>477</b>     | <b>175</b>     |
|                                                                   |               |               |                |                |
|                                                                   | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
| <b>Nettoskuld</b>                                                 |               |               |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                       | 2 538         | 3 619         | 2 538          | 3 619          |
| Räntebärande fordringar                                           | -112          | -106          | -112           | -106           |
| Finansiell leasingsskuld                                          | 517           | 569           | 517            | 569            |
| Likvida medel                                                     | -676          | -884          | -676           | -884           |
| <b>Nettoskuld</b>                                                 | <b>2 268</b>  | <b>3 198</b>  | <b>2 268</b>   | <b>3 198</b>   |
|                                                                   |               |               |                |                |
|                                                                   | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
| <b>Nettoskuld/ EBITDA, ggr</b>                                    |               |               |                |                |
| Nettoskuld                                                        | -             | -             | 2 253          | 3 198          |
| Justerad EBITDA                                                   | -             | -             | 528            | 799            |
| <b>Nettoskuld/ EBITDA</b>                                         | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>4,3</b>     | <b>4,0</b>     |
|                                                                   |               |               |                |                |
|                                                                   | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
| <b>Organisk tillväxt</b>                                          |               |               |                |                |
| Nettoomsättning                                                   | 5 056         | 4 988         | 20 407         | 21 482         |
| varav förvärvad                                                   | 0             | 0             | 0              | 0              |
| Varav valutaeffekter                                              | 111           | 106           | 371            | -248           |
| <b>Organisk nettoomsättning</b>                                   | <b>5 167</b>  | <b>5 094</b>  | <b>20 778</b>  | <b>21 233</b>  |
| Nettoomsättning i jämförelseperioden                              | 4 988         | 5 088         | 21 482         | 23 577         |
| <b>Organisk tillväxt (%)</b>                                      | <b>3,6</b>    | <b>0,1</b>    | <b>-3,3</b>    | <b>-9,9</b>    |

## Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

|                                                              | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Organisk tillväxt - SMB</b>                               |               |               |                |                |
| Nettoomsättning                                              | 1 178         | 1 278         | 5 667          | 6 037          |
| varav förvärvad                                              | 0             | 21            | 0              | 123            |
| Varav valutaeffekter                                         | 20            | 20            | 71             | -32            |
| <b>Organisk nettoomsättning</b>                              | <b>1 198</b>  | <b>1 320</b>  | <b>5 738</b>   | <b>6 129</b>   |
| Nettoomsättning i jämförelseperioden                         | 1 278         | 1 459         | 6 037          | 6 844          |
| <b>Organisk tillväxt (%)</b>                                 | <b>-6,3</b>   | <b>-9,6</b>   | <b>-5,0</b>    | <b>-10,4</b>   |
|                                                              |               |               |                |                |
|                                                              | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
| <b>Organisk tillväxt - LCP</b>                               |               |               |                |                |
| Nettoomsättning                                              | 3 878         | 3 709         | 14 740         | 15 444         |
| varav förvärvad                                              | 0,0           | -24           | 0              | -125           |
| Varav valutaeffekter                                         | 91            | 88            | 301            | -216           |
| <b>Organisk nettoomsättning</b>                              | <b>3 969</b>  | <b>3 773</b>  | <b>15 042</b>  | <b>15 103</b>  |
| Nettoomsättning i jämförelseperioden                         | 3 709         | 3 629         | 15 444         | 16 733         |
| <b>Organisk tillväxt</b>                                     | <b>7,0</b>    | <b>4,0</b>    | <b>-2,6</b>    | <b>-9,7</b>    |
|                                                              |               |               |                |                |
|                                                              | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                  |               |               |                |                |
| Justerat EBITDA                                              | 140           | 91            | 528            | 799            |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                | -188          | -379          | -331           | -231           |
| Underhållsinvesteringar                                      | -36           | -51           | -169           | -244           |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                  | <b>-85</b>    | <b>-339</b>   | <b>28</b>      | <b>324</b>     |
|                                                              |               |               |                |                |
|                                                              | Kv 4<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Helår<br>24/25 | Helår<br>23/24 |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                                    |               |               |                |                |
| Nettorörelsekapital                                          | 477           | 175           | 477            | 175            |
| Anläggningstillgångar                                        | 7 570         | 10 351        | 7 570          | 10 351         |
| Goodwill och immateriella tillgångar hänförliga till förvärv | 6 204         | 8 926         | 6 204          | 8 926          |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                                    | <b>1 844</b>  | <b>1 600</b>  | <b>1 844</b>   | <b>1 600</b>   |

## Segmentsinformation per kvartal

| Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges | Kv 4<br>24/25 | Kv 3<br>24/25 | Kv 2<br>24/25 | Kv 1<br>24/25 | Kv 4<br>23/24 | Kv 3<br>23/24 | Kv 2<br>23/24 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning                                    | 5 056         | 5 089         | 5 480         | 4 782         | 4 988         | 5 455         | 5 246         |
| Organisk omsättningstillväxt (%)                   | 3,6           | -2,9          | 3,7           | -16,2         | 0,1           | -3,5          | -16,4         |
| Bruttomarginal (%)                                 | 12,7          | 13,4          | 13,9          | 14,3          | 12,9          | 15,0          | 16,3          |
| Justerad EBITA                                     | 83            | 72            | 110           | 21            | 28            | 130           | 201           |
| Justerad EBITA-marginal (%)                        | 1,6           | 1,4           | 2,0           | 0,4           | 0,6           | 2,4           | 3,8           |
| <b>Nettoomsättning per segment:</b>                |               |               |               |               |               |               |               |
| LCP                                                | 3 878         | 3 693         | 3 940         | 3 228         | 3 709         | 3 981         | 3 672         |
| SMB                                                | 1 178         | 1 396         | 1 540         | 1 553         | 1 278         | 1 474         | 1 574         |
| <b>Segmentsresultat:</b>                           |               |               |               |               |               |               |               |
| LCP                                                | 80            | 63            | 99            | 11            | 53            | 129           | 164           |
| SMB                                                | 34            | 37            | 46            | 50            | 9             | 37            | 66            |
| <b>Segmentsmarginal (%):</b>                       |               |               |               |               |               |               |               |
| LCP                                                | 2,1           | 1,7           | 2,5           | 0,3           | 1,4           | 3,3           | 4,5           |
| SMB                                                | 2,9           | 2,7           | 3,0           | 3,2           | 0,7           | 2,5           | 4,2           |
| <b>Corporate functions</b>                         |               |               |               |               |               |               |               |
| Corporate functions                                | -31           | -28           | -35           | -40           | -35           | -36           | -29           |
| Som % av nettoomsättningen                         | -0,6          | -0,6          | -0,6          | -0,8          | -0,7          | -0,7          | -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.                                                                   |

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Nettoskuld<sup>1</sup></b> | 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.                                |
| <b>Nettoskuld/EBITDA</b>      | Nettoskuld i förhållande till Justerat EBITDA rullande 12 månader.                                                                                                                                                                                                                                                      | Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.                                                                                                   |
| <b>Organisk tillväxt</b>      | Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärv och avyttringar, kundflyttar mellan segment samt valutaeffekter.                                                                                                                                                                               | Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.                                                                                                     |
| <b>Omsättningstillväxt</b>    | Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.                                                                                                                                                                                                                    | Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.                                                                                                                    |
| <b>Operativt kassaflöde</b>   | Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.                                                                                                                                                                                                                       | Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter. |
| <b>Rörelseresultat</b>        | Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.                                                                                                                                                                                                                            | Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.                                                                                                                   |
| <b>Soliditet</b>              | Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.                                                                                                                                                                                                                                   | Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.                                                                                         |
| <b>Segmentsresultat</b>       | Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.                                                                                                                                                                                                                                       | Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga. Redogörs för i not 2.                                                                                 |
| <b>Sysselsatt kapital</b>     | Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.                                                                                                           | Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.                                                                                                           |
| <b>Valutaeffekter</b>         | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>B2B</b>                                 | Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Cirkularitet</b>                        | 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. |
| <b>Corporate functions</b>                 | Kostnader för corporate functions består av gemensamma kostnader för ekonomi, HR, legal och management, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.                                                                                                                                                                          |
| <b>Förvärvad tillväxt</b>                  | 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.                                                                       |
| <b>Integrationskostnader</b>               | Integrationskostnader består av kostnader för att integrera förvärvade bolag till Dustin-plattformen. Med Dustin-plattformen menas integrering till IT-plattform med e-handel samt organisatorisk integration.                                                                                                                                 |
| <b>Jämförelsestörande poster</b>           | Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.                                                                                                                                                                                        |
| <b>Klienter</b>                            | Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Kontrakterade återkommande intäkter</b> | Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>LCP</b>                                 | Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.                                                                                                               |
| <b>PSP</b>                                 | Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Nettoredovisning</b>                    | Nettoredovisning innebär att endast skillnaden mellan inkomster och utgifter, alternativt intäkter och kostnader, redovisas, dvs. de kvittas mot varandra.                                                                                                                                                                                     |
| <b>SMB</b>                                 | Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses). Tidigare segment B2C har införlivats i segmentet.                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Underhållsinvesteringar</b>             | Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.                                                                                                                                                                                                                                                |

# Finansiell kalender

**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](mailto:julia.lagerqvist@dustin.com)

0765-29 65 96

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations

[fredrik.satterstrom@dustin.com](mailto:fredrik.satterstrom@dustin.com)

0705-10 10 22

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 oktober 2025 kl. 08:00 CET