

Delårsrapport

1 mars 2026 – 31 maj 2026

Q3

Delårsrapport mars 2026 – maj 2026

”Kommersiellt fokus och effektiviseringar börjar ge resultat”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 2,7 procent till 5 225 miljoner kronor (5 089).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 2,6 procent (-2,9) varav LCP 8,1 procent (-3,0) och SMB -11,9 procent (-2,6). Justerat för avvecklingen av konsumentaffären var den organiska tillväxten för SMB -5,3 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 14,4 procent (13,4).
- Justerad EBITA uppgick till 118 miljoner kronor (72) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,3 procent (1,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -769 miljoner kronor (11), inklusive en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om -800 miljoner kronor (-), i huvudsak relaterad till avvecklingen av våra icke-standardiserade tjänster. Jämförelsestörande poster om -50 miljoner kronor (-9) har påverkat rörelseresultatet.
- Kvartalets resultat uppgick till -819 miljoner kronor (-28).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,60 kronor (-0,05). Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,01 kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 259 miljoner kronor (-139).
- Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 2,3 (4,1) gånger.

September 2025-maj 2026

- Nettoomsättningen ökade med 5,5 procent till 16 193 miljoner kronor (15 351).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 8,1 procent (-5,4) varav LCP 14,9 procent (-5,7) och SMB -8,5 procent (-4,6).
- Bruttomarginalen uppgick till 13,6 procent (13,8).
- Justerad EBITA uppgick till 303 miljoner kronor (204) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,9 procent (1,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -721 miljoner kronor (-2 544), inklusive en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om -800 miljoner kronor (-2 500), i huvudsak relaterad till avvecklingen av våra icke-standardiserade tjänster. Jämförelsestörande poster om -113 miljoner kronor (-73) har påverkat rörelseresultatet. Jämförelseperioden inkluderar en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om -2 500 miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till -830 miljoner kronor (-2 634).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,61 kronor (-4,62). Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till -0,02 kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 898 miljoner kronor (-1).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Nettoomsättning	5 225	5 089	16 193	15 351	21 249	20 407
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,6	-2,9	8,1	-5,4	7,0	-3,3
Bruttomarginal (%)	14,4	13,4	13,6	13,8	13,4	13,6
Justerad EBITA	118	72	303	204	386	286
Justerad EBITA-marginal (%)	2,3	1,4	1,9	1,3	1,8	1,4
Rörelseresultat (EBIT)	-769	11	-721	-2 544	-700	-2 523
Periodens resultat	-819	-28	-830	-2 634	-828	-2 631
Jämförelsestörande poster	-50	-9	-113	-73	-126	-85
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,60	-0,05	-0,61	-4,62	-0,61	-2,92
Kassaflödet från den löpande verksamheten	259	-139	898	-1	825	-74
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	2,3	4,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	neg	neg

Kommersiellt fokus och effektiviseringar börjar ge resultat

Under det tredje kvartalet tog vi flera viktiga steg för att stärka verksamheten. Vi rapporterar fortsatt organisk tillväxt, förbättrad lönsamhet och ett starkt kassaflöde, samtidigt som vi slutförde flera viktiga förändringsinitiativ. Den nya försäljningsorganisationen är nu fullt implementerad, de kommunicerade effektiviseringsåtgärderna är genomförda och vi har fortsatt hög prioritet på omställningen av vårt tjänsteutbud. Flera av de åtgärder som genomförts under året börjar nu ge resultat, samtidigt som det krävs fortsatt kommersiellt fokus och effektivisering för att fullt ut realisera verksamhetens potential.

En starkare och mer fokuserad säljorganisation

Under kvartalet har vi slutfört den organisationsförändring som initierades tidigare under året. Vi har tillsatt en EVP Relation Sales Benelux och försäljningsorganisationen är nu fullt etablerad med ett tydligare landsansvar inom Norden och Benelux. Med den nya organisationen och ett starkt ledarskap på plats stärker vi vår lokala marknadsbearbetning och skapar bättre förutsättningar att öka kundnyttan och driva lönsam tillväxt.

De besparingsåtgärder om cirka 80 miljoner kronor årligen som kommunicerades förra kvartalet är nu fullt genomförda och reducerar antalet anställda samt konsulter i organisationen. Åtgärderna medför engångskostnader under kvartalet och väntas ge full effekt från det fjärde kvartalet. Parallellt fortsätter översynen av våra indirekta inköp i syfte att ytterligare stärka effektiviteten.

Stabiliserad marknad med förändrade inköpsmönster

Marknadsutvecklingen var i stort sett oförändrad jämfört med föregående kvartal. Offentlig sektor fortsätter att vara den främsta tillväxtmotorn, medan investeringsviljan inom delar av den privata sektorn är mer återhållsam.

Den fortsatta komponentbristen med genomförda och förväntade prisökningar som följd har lett till att vissa kunder tidigarelagt delar av sina investeringar för att säkra tillgång och prisnivåer, vilket bidrar till viss osäkerhet kring efterfrågan under årets sista kvartal.

Genom vår storlek, starka leverantörsrelationer och lagerkapacitet har vi goda förutsättningar att möta kundernas behov och hantera de förändringar som präglar marknaden.

Offentlig sektor driver tillväxten

Den organiska tillväxten uppgick till 2,6 procent under det tredje kvartalet. Inom LCP utvecklades verksamheten väl, driven av fortsatt robust efterfrågan och tidigarelagda ordrar inom offentlig sektor. Sverige och Belgien visade mycket god utveckling under kvartalet och flera större utrustningar inom befintliga avtal bidrog positivt.

Utmanande utveckling möts med tydliga åtgärder

Inom SMB var utvecklingen fortsatt utmanande. Avvecklingen av konsumentaffären förklarar merparten av nedgången, samtidigt som utvecklingen inom våra icke-standardiserade tjänster fortsatt belastade både tillväxt och lönsamhet.

Omställningen mot ett mer standardiserat och skalbart tjänsteerbjudande är fortsatt högt prioriterat och vi har nu tydliggjort vår avvecklingsplan för den icke-standardiserade tjänsteverksamheten. Det innebär att vi successivt avvecklar de icke-standardiserade tjänsterna, samtidigt som vi utvecklar SMB-affären med investeringar och resurser för de tjänster och kundgrupper där vi ser bäst förutsättningar för lönsam tillväxt. Som en följd av detta genomför vi en icke kassaflödespåverkande nedskrivning om 800 miljoner kronor under kvartalet, huvudsakligen relaterad till den icke-standardiserade tjänsteverksamheten.

Stärkt marginal och fortsatt minskad skuldsättning

Bruttomarginalen förbättrades tydligt jämfört med både föregående år och de senaste kvartalen. Utvecklingen drevs främst av högre prisnivåer, ett mer selektivt förhållningssätt i nya affärer och en mer mogen avtalsportfölj i Belgien. Tillsammans med genomförda effektiviseringsåtgärder bidrog detta till att justerad EBITA ökade till 118 miljoner kronor (72).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt. Utvecklingen drevs av ett fortsatt förbättrat nettorelsekapital, där tidigare utmaningar kopplade till kundfordringar i Benelux nu i huvudsak har normaliserats. Därutöver bidrog en positiv nettoeffekt från kundinbetalningar kopplade till vissa större order. Lagernivåerna ökade något jämfört med föregående kvartal för att säkerställa tillgång och möta fortsatta prisökningar.

Detta bidrog sammantaget till att skuldsättningsgraden minskade till 2,3 gånger (4,1) vid kvartalets utgång.

Prioriteringar framåt

Vi går in i årets sista kvartal med en starkare organisation, en lägre kostnadsbas och ett tydligare strategiskt fokus än vid årets början. De åtgärder som genomförts under året börjar successivt ge effekt och skapar bättre förutsättningar för förbättrad lönsamhet och ökad konkurrenskraft.

Omställningen och utfasningen av icke-standardiserade tjänster mot ett mer standardiserat och skalbart tjänsteerbjudande fortsätter med hög prioritet. Förflyttningen kommer att ske successivt och bidra till att stärka verksamhetens lönsamhet de kommande kvartalen. Samtidigt fortsätter vi att utveckla försäljningseffektiviteten, fördjupa kundrelationerna och ta tillvara möjligheterna inom AI, modern IT-infrastruktur, IT-säkerhet och livscykel-tjänster.

Vi har tagit viktiga steg under året, men mycket arbete återstår. Med en stabil finansiell ställning, stark marknadsposition och dedikerade medarbetare bygger vi ett nytt starkare Dustin med ett tydligt kommersiellt fokus för långsiktigt lönsam tillväxt.

Nacka i juli 2026,

Samuel Skott,

VD och koncernchef

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs, om inte annat anges, med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser mars 2026 – maj 2026.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,7 procent och uppgick till 5 225 miljoner kronor (5 089) i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 2,6 procent (-2,9) varav LCP 8,1 procent (-3,0) och SMB -11,9 procent (-2,6). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 0,1 procent (3,8). Avvecklingen av konsumentaffären har haft en negativ inverkan på tillväxten i kvartalet, justerat för denna var den organiska tillväxten för koncernen 4,6 procent. För mer information se härledning av alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 750 miljoner kronor (680) och bruttomarginalen till 14,4 procent (13,4). Den högre marginalen förklaras av främst av högre prisnivåer på marknaden och ett mer selektivt förhållningssätt i nya affärer.

Justerad EBITA

Justerad EBITA uppgick till 118 miljoner kronor (72) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,3 procent (1,4). Resultatförändringen förklaras främst av det förbättrade bruttoresultatet i kombination med tidigare genomförda effektiviseringsåtgärder.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -50 miljoner kronor (-9), främst relaterade till omstruktureringskostnader samt förlikning i ett avslutat tvistemål.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till -769 miljoner kronor (11) och påverkades negativt av en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om totalt -800 miljoner kronor samt jämförelsestörande poster.

För ytterligare information hänvisas till not 8 nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt not 3 jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerad EBITA och rörelseresultat, se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -27 miljoner kronor (-55) och förklaras främst av kostnader för extern finansiering om -28 miljoner kronor (-51), varav räntekostnader inklusive räntesäkringar -24 miljoner kronor (-44). De lägre räntekostnaderna förklaras främst av den amortering som genomfördes under fjärde kvartalet föregående år. Övriga finansiella poster uppgick till 1 miljoner kronor (5) vilka främst drivs av ränteintäkter.

Skatt

Den redovisade skatteeffekten för kvartalet uppgick till -23 miljoner kronor (17). Se ytterligare information under perioden 1 september 2025 – 31 maj 2026.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -819 miljoner kronor (-28) och inkluderar jämförelsestörande poster om -50 miljoner kronor (-9). Resultat per aktie uppgick till -0,60 kronor (-0,05) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 121 miljoner kronor (27). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 137 miljoner kronor (-167), vilket främst förklaras av en minskning av kundfordringar. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40 miljoner kronor (-47) och avsåg huvudsakligen IT-relaterade investeringar om -33 miljoner kronor (-43). Ytterligare information finns i not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -51 miljoner kronor (1 194) och påverkades främst av amortering av leasingskulden om -46 miljoner kronor (-51).

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 167 miljoner kronor (1 008).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 912 jämfört med 2 115 under tredje kvartalet föregående år, där minskningen främst förklaras av genomförda effektiviseringsåtgärder.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Under kvartalet tillträdde arbetstagarrepresentanter som ledamöter i styrelsen.

Styrelsen har, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 december 2025, beslutat om en riktad nyemission och efterföljande återköp av 10 000 000 aktier av serie C. Emissionen och återköpet är relaterat till det långsiktiga prestationsaktieprogrammet PSP 2026.

Perioden 1 september 2025 – 31 maj 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5,5 procent och uppgick till 16 193 miljoner kronor (15 351). Den organiska tillväxten uppgick till 8,1 procent (-5,4) varav LCP 14,9 procent (-5,7) och SMB -8,5 procent (-4,6). Valutakursförändringar har påverkat positivt med 2,6 procent (1,6). För mer information se härledning av alternativa nyckeltal. Avvecklingen av konsumentaffären under första kvartalet har haft en negativ inverkan på tillväxten i perioden.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 2 196 miljoner kronor (2 125) och bruttomarginalen till 13,6 procent (13,8). Den något lägre bruttomarginalen förklaras främst av prispress inom större ramavtal i den offentliga sektorn i Nederländerna under första halvåret och en svag utveckling inom icke-standardiserade tjänster.

Justerad EBITA

Justerad EBITA uppgick till 303 miljoner kronor (204) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,9 procent (1,3). Marginalförbättringen förklaras främst av tidigare genomförda effektiviseringsåtgärder och en svag jämförelseperiod.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -113 miljoner kronor (-73), främst relaterat till omstruktureringkostnader, förlikning i tidigare avslutade tvistemål samt avgångsvederlag relaterat till den tidigare verkställande direktören,

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till -721 miljoner kronor (-2 544) och inkluderar jämförelsestörande poster. Rörelseresultatet påverkades negativt av en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av främst goodwill om -800 miljoner kronor (-2 500). För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster samt not 8 nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. För avstämning mellan justerad EBITA och rörelseresultat, se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -96 miljoner kronor (-148) och förklaras främst av kostnader för extern finansiering om -98 miljoner kronor (-140), varav räntekostnader inklusive räntesäkringar om -83 miljoner kronor (-121). De lägre räntekostnaderna förklaras främst av den amortering som genomfördes under fjärde kvartalet föregående år. Övriga finansiella poster uppgick till 2 miljoner kronor (-9).

Skatt

Periodens redovisade skatt uppgick till -13 miljoner kronor (58), motsvarande en effektiv skattesats om 1,5 procent (-2,2). Den effektiva skattesatsen förklaras primärt av nedskrivningen av immateriella tillgångar.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -830 miljoner kronor (-2 634) och inkluderar jämförelsestörande poster om -113 miljoner kronor (-73). Resultat per aktie uppgick till -0,61 kronor (-4,62) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 220 miljoner kronor (141). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 898 miljoner kronor (-1). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 679 miljoner kronor (-142). För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -120 miljoner kronor (-133) och avsåg huvudsakligen IT-relaterade investeringar om -100 miljoner kronor (-122). Ytterligare information finns i not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -151 miljoner kronor (1 082) och påverkades främst av amortering av leasingskulden om -143 miljoner kronor (-152).

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 627 miljoner kronor (948).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -182 miljoner kronor (261) vid periodens slut, en minskning med 443 miljoner kronor. Förändringen beror främst på en minskning av kundfordringarna om 697 miljoner kronor, där fortsatt arbete med att reglera fordringar har bidragit till mer normaliserade nivåer samt en positiv nettoeffekt från kundinbetalningar kopplade till vissa större order. Varulagret ökade något till följd av anpassade inköpsmönster som en konsekvens av pågående komponentbrist.

Miljoner kronor	26-05-31	25-05-31	25-08-31
Varulager	1 142	1 098	1 086
Kundfordringar	2 548	3 245	3 287
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	762	806	720
Leverantörsskulder	-3 429	-3 493	-3 343
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 205	-1 396	-1 274
Nettorörelsekapital	-182	261	476

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 412 miljoner kronor (1 928), vilket motsvarar en minskning med 516 miljoner kronor jämfört med föregående år. Minskningen förklaras främst av en positiv förändring i nettorelsekapitalet.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick för den senaste 12-månadersperioden till 2,3 (4,1). För ytterligare information, se avsnittet Definitioner.

Miljoner kronor	26-05-31	25-05-31	25-08-31
Skulder till kreditinstitut	2 437	3 481	2 538
Räntebärande fordringar	-63	-108	-112
Finansiell leasingsskuld*	364	419	398
Likvida medel	-1 326	-1 864	-676
Nettoskuld	1 412	1 928	2 148

*Exkluderar leasing relaterad till tjänsteleverans om 110 miljoner kronor (129).

Valberedning 2025/2026

I enlighet med de av årsstämman beslutade valberedningsinstruktionerna har följande ledamöter i valberedningen utsetts, baserat på ägarförhållandena per den 31 mars 2026.

- Marie Ehrling, Axel Johnson AB, ordförande i valberedningen
- Oskar Börjesson, Skandia Fonder
- Lise Børresen, DNB Asset Management
- Mikael Olsson, Nordanland
- Tomas Franzén, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad)

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

Årsstämma 2025/2026

Dustins årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 16 december 2026. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 28 oktober 2026 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran görs per post till Dustin Group AB, Att. Charlotte Törnberg, Box 1194, 131 27 Nacka Strand, eller via e-post till charlotte.tornberg@dustin.com.

Händelser efter balansdagens utgång

Den 16 juni meddelades att Anne Nillesen, utses till EVP Relation Sales Benelux och ny medlem av Dustins koncernledning. Som tidigare meddelats delar Dustin upp ansvaret för relationsförsäljningen mellan Norden och Benelux för att ytterligare stärka försäljningen och fördjupa kundrelationerna.

Moderbolaget

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

Periodens resultat uppgick till 34 miljoner kronor (-240). Resultatet drivs främst av koncerninterna räntor om 132 miljoner kronor tillsammans med övriga finansiella poster där kostnader för extern finansiering utgör den största posten.

Aktien

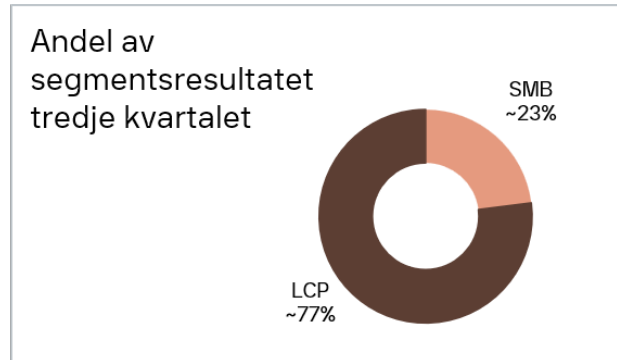
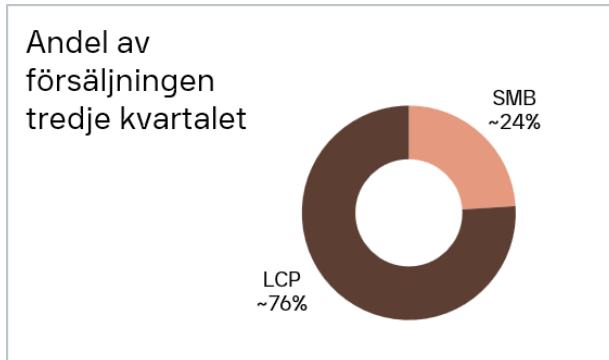
Moderbolagets aktie, med kortnamnet DUST, är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 maj 2026 till 1,80 kronor per aktie (2,104). Det motsvarar ett totalt börsvärde om 2 443 miljoner kronor (2 876).

Per den 31 maj 2026 hade bolaget totalt 13 139 aktieägare (12 934). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 50,0 procent, DNB Asset Management AS med 8,1 procent och Avanza Pension med 4,0 procent.

Det totala antalet aktier per den 31 maj 2026 uppgick till 1 372 250 312 aktier (1 362 250 312), varav 1 357 484 132 stamaktier (1 357 484 132) och 14 766 180 C-aktier i eget förvar (4 825 000).

Redovisning av affärssegmenten

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



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Förändring %	Kv 1-Kv 3 25/26	Kv 1-Kv 3 24/25	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 24/25	Förändring %
Nettoomsättning	3 993	3 693	8,1	12 159	10 862	11,9	16 037	14 740	8,8
Segmentsresultat	117	63	85,1	292	174	68,4	372	253	46,9
Segmentsmarginal (%)	2,9	1,7	-	2,4	1,6	-	2,5	1,7	-

*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8,1 procent i kvartalet till 3 993 miljoner kronor (3 693). Den organiska tillväxten uppgick till 8,1 procent (-3,0). Valutakursförändringar hade inte någon väsentlig effekt på kvartalet.

Utvecklingen inom LCP var fortsatt god under det tredje kvartalet. Försäljningen drevs främst av offentlig sektor, där fortsatt robust efterfrågan i kombination med tidigare lagda investeringar för att säkra tillgång och prisnivåer bidrog till utvecklingen. Tillväxten var särskilt stark i Sverige och Belgien, driven av större utrustningar inom offentlig sektor.

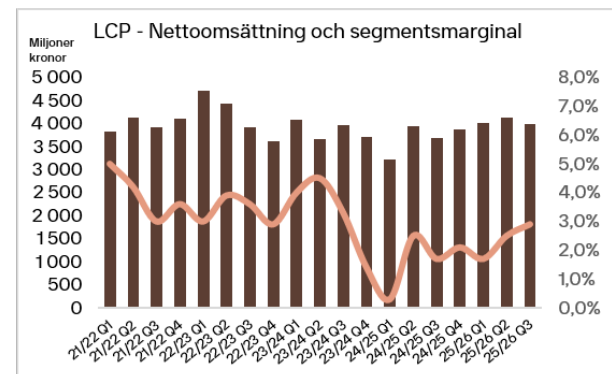
Segmentsresultat

Bruttomarginalen stärktes såväl jämfört med föregående år som de föregående kvartalerna. Det förklaras främst av högre prisnivåer på marknaden till följd av fortsatt komponentbrist, ett mer selektivt förhållningssätt i nya affärer och en mer mogen avtalsportfölj i Belgien.

Segmentsresultatet ökade till 117 miljoner kronor (63), främst som en följd av ett förbättrat bruttoreultat. Segmentsmarginalen ökade till 2,9 procent (1,7).

Sammanfattning och fokus framåt

- Fortsatt robust efterfrågan inom offentlig sektor, drivet av större utrustningar i kombination med tidigare lagda investeringar
- Prisökningar, ett mer selektivt förhållningssätt i nya affärer och en mer mogen avtalsportfölj i Belgien har haft en positiv effekt på bruttomarginalen
- Stärkt lönsamhet inom återtåg har haft en positiv marginaleffekt
- Implementerat ny försäljningsorganisation för att stärka vår lokala marknadsbearbetning
- Ökat fokus på IT-infrastruktur och livscykeljänster där vi ser ett behov i marknaden



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 3	Kv 3	Förändring	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Förändring	Rullande	Helår	Förändring
	25/26	24/25	%	25/26	24/25	%	12 mån	24/25	%
Nettoomsättning	1 232	1 396	-11,7	4 035	4 489	-10,1	5 212	5 667	-8,0
Segmentsresultat	34	37	-8,6	118	133	-11,3	152	167	-9,0
Segmentsmarginal (%)	2,8	2,7	-	2,9	3,0	-	2,9	3,0	-

*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 11,7 procent till 1 232 miljoner kronor (1 396). Den organiska tillväxten uppgick till -11,9 procent (-2,6). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 0,1 procent. Justerat för avvecklingen av konsumentaffären var den organiska tillväxten -5,3 procent.

Utvecklingen inom SMB var fortsatt utmanande. Avvecklingen av konsumentaffären och en fortsatt svag utveckling inom icke-standardiserade tjänster påverkade kvartalets utfall. Vi har nu tydliggjort avvecklingsplanen för den icke-standardiserade tjänsteportföljen och fokuserar på de tjänster och kundsegment där vi ser bäst förutsättningar för lönsam tillväxt inom segmentet. Hård- och mjukvaruaffären i Norden har utvecklats positivt.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 9,3 procent (13,8) under tredje kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering).

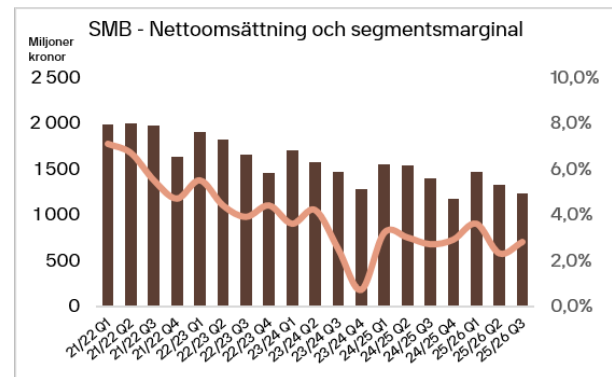
Segmentsresultat

Bruttomarginalen stärktes jämfört med såväl föregående år som de föregående kvartalen. Utvecklingen har gynnats av kontinuerliga prisökningar i kombination med fortsatt god prisdisciplin och ett mer fokuserat kunderbjudande.

Segmentresultatet minskade till 34 miljoner kronor (37) medan marginalen ökade något till 2,8 procent (2,7). Genomförda effektiviseringsåtgärder har inte fullt ut kunna kompensera för en negativ tillväxt och en för hög kostnadsbas inom icke-standardiserade tjänster.

Sammanfattning och fokus framåt

- Avvecklingen av konsumentaffären har påverkat försäljningsutvecklingen negativt
- Genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit till en positiv påverkan på segmentsmarginalen
- En fortsatt svag utveckling inom icke-standardiserade tjänster har påverkat lönsamheten negativt
- Tydliggjort vår avvecklingsplan för den icke-standardiserade tjänsteverksamheten och våra fokusområden framåt
- Implementerat ny försäljningsorganisation för att stärka vår lokala marknadsbearbetning
- Tydligare positionering som långsiktig IT-partner för medelstora företag för att stärka tillväxt framåt



Corporate functions

Miljoner kronor	Kv 3	Kv 3	Förändring	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Förändring	Rullande	Helår	Förändring
	25/26	24/25	%	25/26	24/25	%	12 mån	24/25	%
Kostnad för corporate functions	-34	-28	19,1	-107	-103	3,6	-138	-134	2,8
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	0,6	0,6	-	0,7	0,7	-	0,6	0,7	-

Corporate functions

Det tredje kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,6 procent (0,6) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 34 miljoner kronor (28).

För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 19-20 samt segmentsinformation per kvartal på sida 27.

Dustin i korthet

Med fokus på långsiktig och lönsam tillväxt har vi positionerat oss för att bli en av Europas främsta IT-partners. Vi når dit genom att ytterligare förstärka vår position som en värdeskapande och pålitlig aktör, baserat på vår djupa förståelse för kundernas behov, en skalbar och kostnadseffektiv verksamhet samt ett tydligt fokus på långsiktig hållbarhet för kunder, investerare, medarbetare och samhället i stort.

Vi underlättar kundernas vardag genom att ta fram rätt IT-lösning, av både produkter och tjänster, vid rätt tidpunkt och till ett attraktivt pris. Denna modell gör oss till en ledande IT-partner för såväl små och medelstora företag som för stora företag och offentlig sektor.

Fokus på företagskunder

Verksamheten består av två affärssegment: LCP (Large Corporate and Public sector) med en försäljningsandel om cirka 72 procent under 2024/25 och SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en försäljningsandel om cirka 28 procent. Vår försäljning sker online och via rådgivande relationsförsäljning.

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.

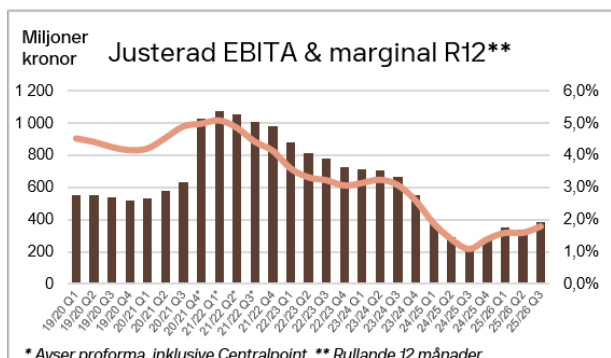
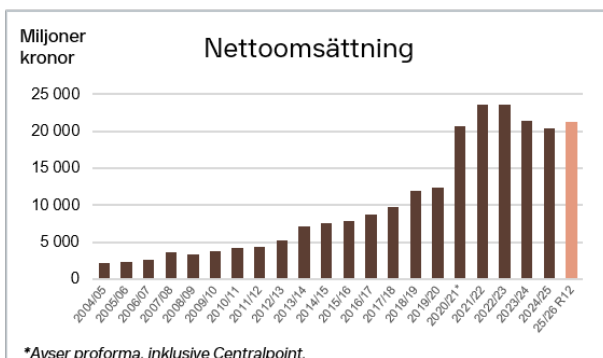
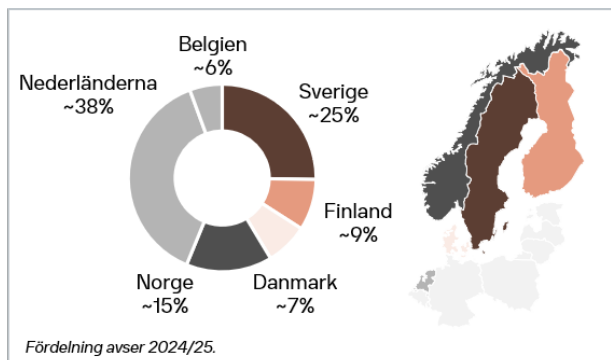
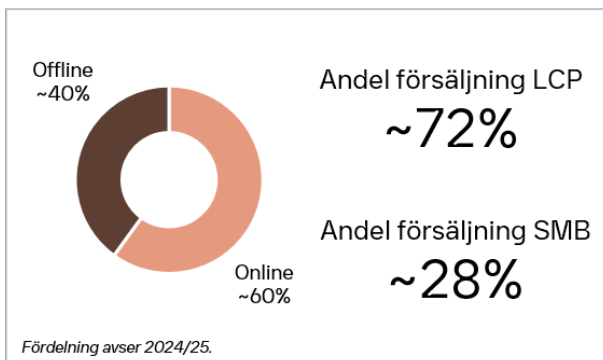
Ledande online

En betydande del av våra kunders inköp sker online. 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 för en starkare affär

Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för en modern, sund och framgångsrik verksamhet. För oss handlar det om att kombinera affärsnytta med ansvar där vi både hjälper våra kunder och utmanar för en mer hållbar IT-bransch. 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.

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 LCP om 5 procent och för SMB om 8 procent (årligt genomsnitt över en 3-årsperiod).

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

Kapitalstruktur

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

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. Vi vill göra det enkelt för våra kunder att göra kunskapsbaserade IT-val och utmana IT-branschen att bli mer cirkulär och hållbar samtidigt som vi minskar vår egen påverkan i hela värdekedjan. Vårt hållbarhetsarbete styrs av en koncernövergripande strategi med tre fokusområden: klimat, cirkularitet och social påverkan. En mer detaljerad beskrivning av våra hållbarhetsmål och utfall finns i vår års- och hållbarhetsredovisning.

Klimat

Vi har vetenskapligt baserade klimatmål för 2029/30 och 2049/50 som har godkänts av Science Based Targets initiative samt en omställningsplan integrerad i vår strategi. Då mer än 99 procent av våra utsläpp finns inom Scope 3, fokuserar vi på att minska utsläppen i värdekedjan tillsammans med leverantörer och kunder, bland annat genom klimatdata på produktnivå och cirkulära lösningar.

Mål: Minska Scope 1 och 2 CO₂e utsläpp med 50 procent och Scope 3 CO₂e intensitet* med 51,6 procent till 2029/30, båda jämfört med 2023/24, och nå nettonollutsläpp i värdekedjan senast 2049/50.

*CO₂e intensitet = ton CO₂e per MSEK value added (EBITDA + personalkostnader).

Cirkularitet

Cirkularitet handlar om att förlänga livslängden på IT-utrustning och använda resurser mer effektivt. Vi utvecklar tjänster för återtag, reparation och livscykelhantering samt ökar andelen mjukvara och tjänster i vårt erbjudande.

Mål: Öka intäkterna per kilo jungfruligt material som används med 20 procent till 2029/30, med basår 2023/24.

Social påverkan

Social påverkan innebär att människor alltid står i centrum. Vi arbetar för goda arbetsvillkor, jämställdhet och en trygg och inkluderande arbetsmiljö, samtidigt som vi respekterar och skyddar mänskliga rättigheter i hela värdekedjan. Genom vår uppförandekod för leverantörer, fabriksrevisioner och långsiktiga samarbeten driver vi på förbättringar hos leverantörer och partners.

Mål: Genomföra 100 initiativ som bidrar till långsiktig social påverkan i vår värdekedja till 2029/30, med basår 2019/20.

EcoVadis

Vi har under året fått utmärkelsen EcoVadis Platinum. Samtidigt förbättrade vi vårt resultat till 89 av 100 poäng, jämfört med 82 föregående år. Utmärkelsen placerar oss i topp 1 procent globalt och stärker vår trovärdighet i dialoger med kunder som ställer höga krav på hållbarhet, särskilt i större upphandlingar.

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

Nacka den 1 juli 2026

Samuel Skott, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Dustin Group AB (publ) org nr 556703-3062

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Dustin Group AB (publ) per 31 maj 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Nettoomsättning	2	5 225	5 089	16 193	15 351	21 249	20 407
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 475	-4 409	-13 998	-13 226	-18 411	-17 640
Bruttoresultat		750	680	2 196	2 125	2 838	2 768
Försäljnings- och administrationskostnader		-662	-659	-1 989	-2 081	-2 592	-2 683
Jämförelsestörande poster	3	-50	-9	-113	-73	-126	-85
Övriga rörelseintäkter		5	11	15	21	20	26
Övriga rörelsekostnader		-14	-12	-29	-36	-41	-48
Nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	8	-800	-	-800	-2 500	-800	-2 500
Rörelseresultat (EBIT)	2	-769	11	-721	-2 544	-700	-2 523
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		6	2	19	19	23	22
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-33	-57	-116	-167	-150	-201
Resultat efter finansiella poster		-796	-44	-818	-2 691	-827	-2 701
Skatt		-23	17	-13	58	0	70
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		-819	-28	-830	-2 634	-828	-2 631
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,60	-0,05	-0,61	-4,62	-0,61	-2,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,60	-0,05	-0,61	-4,62	-0,61	-2,92

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Periodens resultat	-819	-28	-830	-2 634	-828	-2 631
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	15	10	54	1	44	-8
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-28	71	16	82	-35	30
Omräkningsreserv	64	-115	-56	-194	4	-134
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	3	-17	-14	-17	-2	-5
Övrigt totalresultat efter skatt	54	-50	0	-128	11	-117
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	-765	-78	-830	-2 761	-817	-2 748

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	26-05-31	25-05-31	25-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	8	4 975	5 767	5 832
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		334	386	372
Övriga immateriella tillgångar	4	547	540	545
Materiella anläggningstillgångar	4	66	75	70
Nyttjanderättstillgångar	4	457	531	499
Räntebärande fordringar	5	37	-	49
Uppskjutna skattefordringar		116	153	149
Derivatinstrument	5	33	60	41
Övriga anläggningstillgångar		12	13	14
Summa anläggningstillgångar		6 577	7 524	7 570
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 142	1 098	1 086
Kundfordringar		2 548	3 245	3 287
Räntebärande fordringar		26	108	63
Derivatinstrument	5	6	3	0
Skattefordringar		52	17	46
Övriga fordringar		709	789	674
Likvida medel		1 326	1 864	676
Summa omsättningstillgångar		5 809	7 125	5 832
SUMMA TILLGÅNGAR		12 387	14 650	13 403
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 680	5 494	5 506
Summa eget kapital		4 680	5 494	5 506
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		112	120	121
Skulder till kreditinstitut		2 411	3 373	2 475
Långfristiga leasingskulder		301	374	343
Derivatinstrument	5	3	19	12
Summa långfristiga skulder		2 828	3 886	2 951
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		26	108	63
Övriga avsättningar		8	7	7
Kortfristiga leasingskulder		172	174	174
Leverantörsskulder		3 429	3 493	3 342
Skatteskulder		3	46	63
Derivatinstrument	5	39	91	86
Övriga kortfristiga skulder		1 202	1 350	1 211
Summa kortfristiga skulder		4 879	5 269	4 945
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 387	14 650	13 403

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	26-05-31	25-05-31	25-08-31
Ingående balans per den 1 september	5 506	7 008	7 008
Periodens resultat	-830	-2 634	-2 631
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-56	-194	-134
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	54	1	-8
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	16	82	30
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-14	-17	-5
Summa övrigt totalresultat	0	-128	-117
Summa totalresultat	-830	-2 761	-2 748
Nyemission	-	1 267	1 267
Emissionskostnader, netto efter skatt	0	-22	-23
Aktiebaserat incitamentsprogram	4	2	2
Summa transaktioner med aktieägare	4	1 247	1 246
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 680	5 494	5 506

Koncernens rapport över kassaflöde

Miljoner kronor	Not	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Helår 24/25
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		-769	11	-721	-2 544	-2 523
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		895	112	1 104	2 869	2 986
Erhållen ränta		4	2	18	19	21
Erlagd ränta		-27	-53	-90	-134	-171
Betald inkomstskatt		18	-45	-91	-69	-57
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		121	27	220	141	256
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-134	-51	-63	-297	-276
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		618	406	651	-661	-543
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-346	-521	90	816	489
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		137	-167	679	-142	-331
Kassaflödet från den löpande verksamheten		259	-139	898	-1	-74
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-33	-43	-100	-122	-156
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-7	-4	-20	-11	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40	-47	-120	-133	-169
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	1 240	0	1 240	1 240
Aktierelaterad ersättning		-	-	1	-	-
Nyupptagna lån		-	10	-	10	10
Återbetalning av lån		-	-	-3	-3	-1 008
Betalda låneupptagningskostnader		-5	-4	-6	-12	-19
Amortering av leasingkuld		-46	-51	-143	-152	-202
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-51	1 194	-150	1 082	21
Periodens kassaflöde		167	1 008	627	948	-222
Likvida medel vid periodens början		1 155	839	676	839	884
Periodens kassaflöde		167	1 008	627	948	-222
Kursdifferenser i likvida medel		4	17	22	32	14
Likvida medel vid periodens slut		1 326	1 864	1 326	1 864	676

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Nettoomsättning	3	5	11	12	15	16
Kostnader för sålda varor och tjänster	-3	-5	-10	-11	-14	-14
Bruttoresultat	0	0	1	2	2	2
Försäljnings- och administrationskostnader	-2	-1	-7	-5	-10	-8
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-2	-1	-6	-4	-8	-5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	56	163	185	393	203	410
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter*	-54	-69	-72	-190	-1 920	-2 037
Resultat efter finansiella poster	1	93	107	199	-1 725	-1 633
Bokslutsdispositioner	0	-500	0	-500	557	57
Skatt	-55	83	-73	61	-148	-14
Periodens resultat	-55	-325	34	-240	-1 315	-1 589

* Föregående år påverkades av en nedskrivning av långsiktiga investeringar i dotterbolag om -1 830 miljoner kronor

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Periodens resultat	-55	-325	34	-240	-1 315	-1 589
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-55	-325	34	-240	-1 315	-1 589

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	26-05-31	25-05-31	25-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	6 607	1 573	7 195
Omsättningstillgångar	1 246	9 149	1 845
SUMMA TILLGÅNGAR	7 853	10 722	9 040
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	2 394	2 377	2 377
Fritt eget kapital	3 049	4 380	3 030
Långfristiga skulder	2 377	3 405	2 452
Kortfristiga skulder	32	559	1 181
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 853	10 722	9 040

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 2024/25, 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 2026, godkändes på årsstämman och kommer att redovisas under kommande 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 påverkas av det osäkra makroekonomiska och geopolitiska läget. En försvagad konjunktur, präglad av dämpad efterfrågan och prispress, skapar en utmanande marknadssituation. Denna osäkerhet kan förstärkas till följd av ett flertal externa faktorer, däribland ökade geopolitiska spänningar, störningar i globala leveranskedjor, ökad volatilitet på energi- och finansmarknader samt ett högt inflationstryck.

Därtill har bristen på minneskomponenter börjat påverka prisnivåer och i viss mån tillgången på IT-produkter. Framåt finns en risk att dessa störningar får ett större genomslag, både genom mer begränsad tillgång och fortsatta prisuppgångar i leverantörsledet samt inom vissa fastprisavtal, vilket kan påverka såväl försäljning som marginaler.

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 periodens slut. 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 2024/25 sida 81-86.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Nettoomsättning							
LCP		3 993	3 693	12 159	10 862	16 037	14 740
varav Norden		2 213	1 830	6 200	5 459	8 066	7 325
varav Benelux		1 780	1 863	5 959	5 403	7 971	7 415
varav hårdvara*		3 646	3 339	10 939	9 623	14 421	13 105
varav mjukvara och tjänster*		347	354	1 220	1 239	1 616	1 635
SMB		1 232	1 396	4 035	4 489	5 212	5 667
varav Norden		1 060	1 179	3 438	3 786	4 416	4 763
varav Benelux		172	217	596	704	796	904
varav hårdvara		1 118	1 204	3 587	3 926	4 641	4 981
varav mjukvara och tjänster		114	192	447	563	571	686
Summa		5 225	5 089	16 193	15 351	21 249	20 407
varav Norden		3 273	3 009	9 638	9 245	12 482	12 089
varav Benelux		1 952	2 080	6 555	6 106	8 767	8 319
varav hårdvara*		4 765	4 543	14 526	13 549	19 063	18 086
varav mjukvara och tjänster*		461	546	1 667	1 802	2 186	2 321
Segmentsresultat							
LCP		117	63	292	174	372	253
SMB		34	37	118	133	152	167
Summa		151	101	411	307	524	420
Corporate functions		-34	-28	-107	-103	-138	-134
varav effekter relaterat till leasing		4	4	12	12	16	16
Justerad EBITA		118	72	303	204	386	286
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%)		2,9	1,7	2,4	1,6	2,5	1,7
SMB, segmentsmarginal (%)		2,8	2,7	2,9	3,0	2,9	3,0
Segmentsmarginal		2,9	2,0	2,5	2,0	2,6	2,1
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		0,6	0,6	0,7	0,7	0,6	0,7
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-50	-9	-113	-73	-126	-85
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-837	-52	-911	-2 674	-961	-2 724
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		-769	11	-721	-2 544	-700	-2 523
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		6	2	19	19	23	22
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-33	-57	-116	-167	-150	-201
Resultat efter finansiella poster, koncernen		-796	-44	-818	-2 691	-827	-2 701

* Systemintegrationen av Benelux har möjliggjort mer granulär data, vilket har lett till en omklassificering mellan mjukvara och hårdvara i de historiska ackumulerade jämförelsesiffrorna inom LCP. Tidigare rapporterade belopp för halvåret uppgick till 9 315 miljoner kronor för hårdvara och 1 547 miljoner kronor för mjukvara.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Per geografiskt område	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Sverige	1 809	1 427	4 965	4 354	6 240	5 629
Finland	360	472	1 092	1 306	1 539	1 753
Danmark	359	400	1 285	1 366	1 655	1 736
Nederländerna	1 592	1 814	5 524	5 381	7 453	7 310
Norge	745	709	2 297	2 219	3 047	2 970
Belgien	360	266	1 032	726	1 315	1 009
Summa	5 225	5 089	16 193	15 351	21 249	20 407

Not 3 Jämförelsestörande poster

Under tredje kvartalet uppgick jämförelsestörande poster till -50 miljoner kronor (-9), vilka i huvudsak avser kostnader för omstrukturering samt förlikning i avslutade tvistemål.

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
Miljoner kronor	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Förlikning	-15	-	-28	-	-27	-
Omstruktureringskostnader	-34	-9	-60	-73	-60	-73
Omvärdering av historisk semesterlöneskuld	-	-	-	-	-12	-12
Avgångsvederlag	-	-	-25	-	-25	-
Övrigt	-	-	-1	-	-1	-
Summa	-50	-9	-113	-73	-126	-85

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
IT-relaterade investeringar	33	43	100	122	135	156
varav kassaflödespåverkande	33	43	100	122	135	156
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	26	22	85	103	54	73
varav kassaflödespåverkande	7	4	20	11	21	13
varav leasade tillgångar	18	18	65	92	33	60
Investeringar i tjänsteleveransen	20	4	32	45	36	48
varav leasade tillgångar	20	4	32	45	36	48
Summa investeringar	79	69	217	270	224	277
varav kassaflödespåverkande	40	47	120	133	156	169
varav leasade tillgångar	38	23	97	137	68	108

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

nyttjanderätter om 38 miljoner kronor (23) tillkommit, främst hänförliga till IT-utrustning.

Miljoner kronor	26-05-31	25-05-31	25-08-31
Byggnader	240	281	268
Bilar	90	88	89
IT-utrustning för internt bruk	17	31	23
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	110	129	119
Övrigt	1	1	1
Nyttjanderättstillgångar	457	531	499

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 2025-08-31. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2026-05-31 till -3 miljoner kronor (-47) som förklaras av valuta- samt ränteförändringar.

Not 6 Säsongsvariationer

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

Not 7 Transaktioner med närstående

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

Not 8 Nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

Omställningen mot ett mer standardiserat och skalbart tjänsteerbjudande är fortsatt högt prioriterad och vi har nu tydliggjort vår avvecklingsplan för den icke-standardiserade tjänsteverksamheten. Utvecklingen inom den icke-standardiserade verksamheten inom SMB-segmentet har varit svag, vilket har föranlett ledningen att intensifiera omställningen i linje med koncernens uppdaterade strategiska fokus på lönsamhet och skalbarhet. Mot denna bakgrund, och med beaktande av det begränsade värderingsutrymmet efter föregående års nedskrivningstest, har ett nedskrivningsbehov om 800 miljoner kronor identifierats, baserat på ledningens samlade bedömning.

Den prioriterade omställningen mot en standardiserad tjänsteportfölj skapar goda förutsättningar för förbättrad lönsamhet genom ett ökat fokus på affärer med högre marginaler och bättre skalbarhet.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 – Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,6	-2,9	8,1	-5,4	7,0	-3,3
Bruttomarginal (%)	14,4	13,4	13,6	13,8	13,4	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	-769	11	-721	-2 544	-700	-2 523
Justerad EBITDA	170	131	467	388	607	528
Justerad EBITA	118	72	303	204	386	286
Justerad EBITA-marginal (%)	2,3	1,4	1,9	1,3	1,8	1,4
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-182	261	-182	261	-182	477
Sysselsatt kapital	1 086	1 632	1 086	1 632	1 086	1 844
Nettoskuld	1 412	1 928	1 412	1 928	1 412	2 148
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-	2,3	4,1
Underhållsinvesteringar	-40	-47	-120	-133	-156	-169
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	neg	neg
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	267	-82	1 026	113	941	28
Kassaflödet från den löpande verksamheten	259	-139	898	-1	825	-74
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,60	-0,05	-0,61	-4,62	-0,61	-2,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,60	-0,05	-0,61	-4,62	-0,61	-2,92
Eget kapital per aktie (SEK)	3,41	4,06	3,41	4,06	3,41	4,04
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	0,19	-0,24	0,66	0,00	0,61	-0,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	0,19	-0,24	0,66	0,00	0,61	-0,08
Genomsnittligt beräknat antal aktier	1 357 484 132	593 077 460	1 357 453 106	570 356 693	1 357 360 456	900 165 504
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	1 357 484 132	593 077 460	1 357 453 106	570 356 693	1 357 360 456	900 165 504
Antal emitterade aktier vid periodens slut	1 372 250 312	1 351 830 218	1 372 250 312	1 351 830 218	1 372 250 312	1 362 250 312

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 28–29 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal.

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

	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Avkastning på eget kapital						
Periodens resultat	-	-	-	-	-828	-2 631
Eget kapital	-	-	-	-	4 680	5 506
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	neg	neg
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Bruttomarginal						
Nettoomsättning	5 225	5 089	16 193	15 351	21 249	20 407
Bruttoresultat	750	680	2 196	2 125	2 838	2 768
Bruttomarginal (%)	14,4	13,4	13,6	13,8	13,4	13,6
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Eget kapital per aktie						
Eget kapital	4 680	5 494	4 680	5 494	4 680	5 506
Antal aktier (miljoner aktier)	1 372	1 352	1 372	1 352	1 372	1 362
Eget kapital per aktie, kronor	3,41	4,06	3,41	4,06	3,41	4,04
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Justerad EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	-769	11	-721	-2 544	-700	-2 523
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	837	52	911	2 674	961	2 724
Jämförelsestörande poster	50	9	113	73	126	85
Justerad EBITA	118	72	303	204	386	286
	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Rullande	Helår
	25/26	24/25	25/26	24/25	12 mån	24/25
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	-769	11	-721	-2 544	-700	-2 523
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7	9	22	32	30	39
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	46	50	142	153	191	202
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	837	52	911	2 674	961	2 724
Jämförelsestörande poster	50	9	113	73	126	85
Justerad EBITDA	170	131	467	388	607	528

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Justerad EBITA-marginal						
Nettoomsättning	5 225	5 089	16 193	15 351	21 249	20 407
Justerad EBITA	118	72	303	204	386	286
Justerad EBITA-marginal (%)	2,3	1,4	1,9	1,3	1,8	1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	259	-139	898	-1	825	-74
Genomsnittligt antal aktier (miljoner aktier)	1 357	593	1 357	570	1 357	900
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	0,19	-0,24	0,66	0,00	0,61	-0,08
Nettorörelsekapital	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Varulager	1 142	1 098	1 142	1 098	1 142	1 086
Kundfordringar	2 548	3 245	2 548	3 245	2 548	3 287
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	762	806	762	806	762	720
Leverantörsskulder	-3 429	-3 493	-3 429	-3 493	-3 429	-3 342
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 205	-1 396	-1 205	-1 396	-1 205	-1 274
Nettorörelsekapital	-182	261	-182	261	-182	477
Nettoskuld	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Skulder till kreditinstitut	2 437	3 481	2 437	3 481	2 437	2 538
Räntebärande fordringar	-63	-108	-63	-108	-63	-112
Finansiell leasingskuld	473	548	473	548	473	517
Leasing relaterat till tjänsteleverans	-110	-129	-110	-129	-110	-119
Likvida medel	-1 326	-1 864	-1 326	-1 864	-1 326	-676
Nettoskuld	1 412	1 928	1 412	1 928	1 412	2 148
Nettoskuld/ EBITDA, ggr	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Nettoskuld	-	-	-	-	1 412	2 148
Justerad EBITDA	-	-	-	-	607	528
Nettoskuld/ EBITDA	-	-	-	-	2,3	4,1

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Organisk tillväxt						
Nettoomsättning	5 225	5 089	16 193	15 351	21 249	20 407
Varav valutaeffekter	-3	209	403	258	511	371
Organisk nettoomsättning	5 222	5 298	16 596	15 609	21 760	20 778
Nettoomsättning i jämförelseperioden	5 089	5 455	15 351	16 494	20 339	21 482
Organisk tillväxt – total (%)	2,6	-2,9	8,1	-5,4	7,0	-3,3
	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Organisk tillväxt – LCP						
Nettoomsättning	3 993	3 693	12 159	10 862	16 037	14 740
Varav valutaeffekter	-2	170	322	207	411	301
Organisk nettoomsättning	3 991	3 863	12 481	11 068	16 448	15 042
Nettoomsättning i jämförelseperioden	3 693	3 981	10 862	11 735	14 571	15 444
Organisk tillväxt	8,1	-3,0	14,9	-5,7	12,9	-2,6
	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Organisk tillväxt – SMB						
Nettoomsättning	1 232	1 396	4 035	4 489	5 212	5 667
Varav valutaeffekter	-1	39	73	51	93	71
Organisk nettoomsättning	1 231	1 435	4 108	4 540	5 305	5 738
Nettoomsättning i jämförelseperioden	1 396	1 474	4 489	4 759	5 768	6 037
Organisk tillväxt (%)	-11,9	-2,6	-8,5	-4,6	-8,0	-5,0
	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	170	131	467	388	607	528
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	137	-167	679	-142	490	-331
Underhållsinvesteringar	-40	-47	-120	-133	-156	-169
Operativt kassaflöde	267	-82	1 026	113	941	28
	Kv 3 25/26	Kv 3 24/25	Kv 1 - Kv 3 25/26	Kv 1 - Kv 3 24/25	Rullande 12 mån	Helår 24/25
Sysselsatt kapital						
Nettorörelsekapital	-182	261	-182	261	-182	477
Anläggningstillgångar	6 577	7 524	6 577	7 524	6 577	7 570
Goodwill och immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	5 309	6 153	5 309	6 153	5 309	6 204
Sysselsatt kapital	1 086	1 632	1 086	1 632	1 086	1 844

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 25/26	Kv 2 25/26	Kv 1 25/26	Kv 4 24/25	Kv 3 24/25	Kv 2 24/25	Kv 1 24/25
Nettoomsättning	5 225	5 481	5 487	5 056	5 089	5 480	4 782
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,6	4,4	18,1	3,6	-2,9	3,7	-16,2
Bruttomarginal (%)	14,4	13,2	13,1	12,7	13,4	13,9	14,3
Justerad EBITA	118	103	83	83	72	110	21
Justerad EBITA-marginal (%)	2,3	1,9	1,5	1,6	1,4	2,0	0,4
Nettoomsättning per segment:							
LCP	3 993	4 149	4 017	3 878	3 693	3 940	3 228
SMB	1 232	1 332	1 470	1 178	1 396	1 540	1 553
Segmentsresultat:							
LCP	117	105	70	80	63	99	11
SMB	34	31	53	34	37	46	50
Segmentsmarginal (%):							
LCP	2,9	2,5	1,7	2,1	1,7	2,5	0,3
SMB	2,8	2,3	3,6	2,9	2,7	3,0	3,2
Corporate functions							
Corporate functions	-34	-33	-41	-31	-28	-35	-40
Som % av nettoomsättningen	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6	-0,6	-0,8

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.
Justerad 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.
Justerad 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	Justerad 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.

Nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, leasingskulder och andra finansiella skulder (inklusive skulder till finansieringsföretag), exklusive förvärvsrelaterade skulder och leasing för tjänsteleverans, minus likvida medel vid periodens slut, minus långfristiga och kortfristiga räntebärande tillgångar (inklusive räntebärande fordringar).	Detta visar Dustins totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel samt långfristiga och kortfristiga räntebärande fordringar.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA rullande 12 månader.	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärv och avyttringar, kundflyttar mellan segment samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga. Redogörs för i not 2.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.
Cirkularitet	Cirkulär andel av nettoomsättning, där faktisk omsättning för mjukvara och tjänster tillsammans med en beräknad omsättnings-ekvivalent för återtagen hårdvara (snittpriserna för relevanta kategorier multipliceras med antalet återtag för att nå värdet av motsvarande nyförsäljning) ställs i relation till nettoomsättningen för perioden.
Corporate functions	Kostnader för corporate functions består av gemensamma kostnader för ekonomi, HR, legal och management, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
Förvärvad tillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade och avyttrade verksamheter samt interna kundflyttar i samband med integration, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden. Exkluderas i samband med beräkning av organisk tillväxt.
Integrationskostnader	Integrationskostnader består av kostnader för att integrera förvärvade bolag till Dustin-plattformen. Med Dustin-plattformen menas integrering till IT-plattform med e-handel samt organisatorisk integration.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
Kontrakterade återkommande intäkter	Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.
LCP	Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
PSP	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
Nettoredovisning	Nettoredovisning innebär att endast skillnaden mellan inkomster och utgifter, alternativt intäkter och kostnader, redovisas, dvs. de kvittas mot varandra.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses). Tidigare segment B2C har införlivats i segmentet.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.

Finansiell kalender

2026-10-14

Bokslutskommuniké
1 september 2025 – 31 augusti 2026

2026-11-18

Årsredovisning 2025/26

2026-12-16

Årsstämma 2025/26

2027-01-13

Delårsrapport för första kvartalet 1 september 2026 –
30 november 2026

2027-04-14

Delårsrapport för andra kvartalet 1 september 2026 –
28 februari 2027

2027-06-30

Delårsrapport för tredje kvartalet 1 september 2026 –
31 maj 2027

2027-10-13

Bokslutskommuniké 1 september 2026 – 31 augusti
2027

2027-11-24

Årsredovisning 2026/27

2027-12-14

Årsstämma 2026/27

För mer information, vänligen kontakta:

Julia Lagerqvist, CFO

julia.lagerqvist@dustin.com

0765-29 65 96

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations

fredrik.satterstrom@dustin.com

0705-10 10 22

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 1 juli 2026 kl. 08:00 CET