

Bokslutskommuniké

1 september 2025 – 31 augusti 2026

Q4

Bokslutskommuniké september 2025 – augusti 2026

”Stärkt lönsamhet genom en mer renodlad och kundnära verksamhet”

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 4,8 procent till 4 813 miljoner kronor (5 056).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till -5,0 procent (3,6) varav LCP -4,7 procent (7,0) och SMB -6,1 procent (-6,3). Justerat för avvecklingen av konsumentaffären var den organiska tillväxten för SMB 3,4 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 13,2 procent (12,7).
- Justerad EBITA uppgick till 110 miljoner kronor (83) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,3 procent (1,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 75 miljoner kronor (21). Jämförelsestörande poster om -1 miljon kronor (-12) har påverkat rörelseresultatet.
- Kvartalets resultat uppgick till 32 miljoner kronor (3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,02 kronor (0,00).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -204 miljoner kronor (-73).
- Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 2,8 (4,1) gånger.

September 2025-augusti 2026

- Nettoomsättningen ökade med 2,9 procent till 21 006 miljoner kronor (20 407).
- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 4,8 procent (-3,3) varav LCP 9,6 procent (-2,6) och SMB -8,0 procent (-5,0). Justerat för avvecklingen av konsumentaffären var den organiska tillväxten för SMB -2,4%.
- Bruttomarginalen uppgick till 13,5 procent (13,6).
- Justerad EBITA uppgick till 413 miljoner kronor (286) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,0 procent (1,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -646 miljoner kronor (-2 523), inklusive en icke kassaflödes-påverkande nedskrivning av främst goodwill om -800 miljoner kronor (-2 500), i huvudsak relaterad till avvecklingen av våra icke-standardiserade tjänster. Jämförelsestörande poster om -114 miljoner kronor (-85) har påverkat rörelseresultatet.
- Årets resultat uppgick till -799 miljoner kronor (-2 631).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,59 kronor (-2,92). Resultat per aktie före nedskrivning uppgick till 0,00 kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 695 miljoner kronor (-74).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas för verksamhetsåret 2025/26.

Finansiella nyckeltal

	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	25/26	24/25	25/26	24/25
Nettoomsättning	4 813	5 056	21 006	20 407
Organisk omsättningstillväxt (%)	-5,0	3,6	4,8	-3,3
Bruttomarginal (%)	13,2	12,7	13,5	13,6
Justerad EBITA	110	83	413	286
Justerad EBITA-marginal (%)	2,3	1,6	2,0	1,4
Rörelseresultat (EBIT)	75	21	-646	-2 523
Periodens resultat	32	3	-799	-2 631
Jämförelsestörande poster	-1	-12	-114	-85
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,02	0,00	-0,59	-2,92
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-204	-73	695	-74
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	2,8	4,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	neg	neg

Stärkt lönsamhet genom en mer renodlad och kundnära verksamhet

Det fjärde kvartalet avslutar ett år där vi genomfört omfattande förändringar för att bygga ett starkare och mer fokuserat Dustin. I kvartalet minskade omsättningen, delvis som en följd av tidigarelagda order under föregående kvartal och i viss mån av dämpad efterfrågan som en följd av högre prisnivåer. Trots den lägre försäljningen förbättrades lönsamheten, främst till följd av en lägre kostnadsbas efter genomförda effektiviseringsåtgärder.

En starkare och mer fokuserad verksamhet

Under året har vi genomfört flera viktiga åtgärder för att stärka Dustins långsiktiga konkurrenskraft. Vi har nu fullt fokus på företagskunder och etablerat en ny försäljningsorganisation med tydligare lokalt ansvar i Norden och Benelux. Samtidigt har vi genomfört effektiviseringsåtgärder som sänker vår kostnadsbas och fortsatt transformationen mot ett mer standardiserat och skalbart tjänsteerbjudande. De besparingsåtgärder som genomfördes i början av det tredje kvartalet fick full effekt under fjärde kvartalet och motsvarar årliga kostnadsbesparingar om cirka 80 miljoner kronor.

Förändrade inköpsmönster påverkar försäljningen

Bristen på minneskomponenter har lett till högre priser och ett mer begränsat produktutbud, vilket har påverkat kundernas inköpsmönster under året. Under både det andra och tredje kvartalet såg vi hur vissa kunder tidigarelade investeringar för att säkra tillgång och prisnivåer, vilket påverkade efterfrågan negativt under det fjärde kvartalet. Den organiska tillväxten för koncernen uppgick till -5,0 procent, motsvarande -3,0 procent justerat för avvecklingen av konsumentaffären.

Inom LCP minskade försäljningen jämfört med föregående år. Nedgången förklaras främst av att ordrar tidigarelades till det andra och tredje kvartalet, framför allt inom offentlig sektor. Samtidigt förbättrades lönsamheten något genom ett aktivt arbete med befintliga avtal och ökad disciplin vid val av nya affärer.

Förbättrad utveckling inom SMB

Inom SMB var den organiska tillväxten positiv, justerat för effekten av den avvecklade konsumentaffären, främst driven av god utveckling inom hård- och mjukvara i Norden. Genomförda effektiviseringsåtgärder och vår pågående avveckling av icke-standardiserade tjänster bidrog samtidigt till en förbättrad lönsamhet.

Med en stark position i Norden som grund är ambitionen att fortsätta utveckla SMB-affären och stärka försäljningsarbetet. Omställningen av tjänsteverksamheten fortsätter mot ett mer standardiserat och skalbart erbjudande, med fokus på att ytterligare stärka lönsamheten.

Fortsatt fokus på marginal och kassaflöde

Bruttomarginalen stärktes något under kvartalet och påverkades positivt av högre prisnivåer och arbetet med att förbättra lönsamheten i kund- och avtalsportföljen. De genomförda effektiviseringsåtgärderna medförde samtidigt en lägre kostnadsbas. Sammantaget resulterade detta i att justerad EBITA ökade till 110 miljoner kronor (83).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -204 miljoner kronor (-73). Rörelsekapitalet, som normalt är säsongsmässigt högre under det fjärde kvartalet, förbättrades tydligt jämfört med föregående år. Skuldsättningsgraden uppgick till 2,8 gånger (4,1) vid kvartalets utgång, vilket fortsatt ligger inom vårt målintervall om mellan 2,0–3,0 gånger.

IT-säkerhetsincident efter kvartalets utgång

I början av september identifierade vi obehörig åtkomst till vissa av våra interna IT-system. Vi agerade omedelbart för att begränsa incidenten, vilket bland annat innebar att delar av våra system tillfälligt stängdes ner. Orderflödet kunde återupptas efter några dagar och efter cirka en vecka var samtliga webbplatser och kundportaler för orderläggning åter i normal drift.

Prioriteringar framåt

Vi går in i det nya räkenskapsåret med en organisation med tydligare lokalt ansvar och ökad kundnärahet, en stabil finansiell ställning, en lägre kostnadsbas och ett mer fokuserat erbjudande, viktiga byggstenar för ett starkare Dustin. Samtidigt är marknadsläget fortsatt osäkert där komponentbristen driver högre priser som i sin tur väntas påverka efterfrågan.

Våra prioriteringar ligger fast. Vi ska fortsätta stärka försäljningsarbetet och kundrelationerna samt utveckla en mer lönsam och skalbar SMB-affär. Vi kommer att investera i resurser och erbjudandeutveckling för att ta tillvara på möjligheterna inom AI och möta behoven av modern IT-infrastruktur, inklusive IT-säkerhet och livscykeljänster. Tillsammans med fortsatt kostnadsdisciplin skapar det förutsättningar för att successivt stärka lönsamheten och skapa långsiktigt värde för kunder och aktieägare.

Nacka i oktober 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 juni 2026 – augusti 2026.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med -4,8 procent och uppgick till 4 813 miljoner kronor (5 056) i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -5,0 procent (3,6) varav LCP -4,7 procent (7,0) och SMB -6,1 procent (-6,3). Valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,2 procent (-2,2). Avvecklingen av konsumentaffären har haft en negativ inverkan på tillväxten i kvartalet, justerat för denna var den organiska tillväxten för koncernen -3,0 procent. För mer information se härledning av alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 634 miljoner kronor (642) och bruttomarginalen till 13,2 procent (12,7). Den högre marginalen förklaras främst av högre prisnivåer, fortsatt arbete med att förbättra lönsamheten i kund- och avtalsportföljen samt ett fortsatt mer selektivt förhållningssätt i nya affärer.

Justerad EBITA

Justerad EBITA uppgick till 110 miljoner kronor (83) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,3 procent (1,6). Resultatförändringen förklaras främst av minskade försäljnings- och administrationskostnader som en följd av tidigare genomförda effektiviseringsåtgärder.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -1 miljon kronor (-12).

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till 75 miljoner kronor (21) och inkluderar jämförelsestörande poster. För ytterligare information hänvisas 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 (-31) och förklaras främst av kostnader för extern finansiering om -26 miljoner kronor (-31), varav räntekostnader inklusive räntesäkringar -19 miljoner kronor (-18). Övriga finansiella poster uppgick till -1 miljoner kronor (0).

Skatt

Den redovisade skatteeffekten för kvartalet uppgick till -17 miljoner kronor (12). Skattekostnaden påverkades av geografisk resultatmix mellan länder med olika bolagsskattesatser.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 32 miljoner kronor (3) och inkluderar jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (-12). Resultat per aktie uppgick till 0,02 kronor (0,00) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 168 miljoner kronor (115). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -372 miljoner kronor (-188), vilket främst förklaras av en minskning av kortfristiga skulder. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40 miljoner kronor (-36) och avsåg huvudsakligen IT-relaterade investeringar om -25 miljoner kronor (-34). Ytterligare information finns i not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -47 miljoner kronor (-1 061) och påverkades främst av amortering av leasingskulden om -47 miljoner kronor (-49). Jämförelsekvartalet påverkas av amortering av lån om 1 005 miljoner kronor.

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -291 miljoner kronor (-1 170).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 856 jämfört med 2 045 under fjärde kvartalet föregående år, där minskningen främst förklaras av genomförda effektiviseringsåtgärder.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Dustin meddelade den 16 juni att Anne Nillesen utsetts till EVP Relation Sales Benelux och medlem av Dustins koncernledning. Utnämningen följer på den förändring av försäljningsorganisationen som innebär att Norden och Benelux har ett tydligare regionalt ansvar för relationsförsäljningen, i syfte att stärka försäljningen och kundrelationerna på respektive marknad.

Perioden 1 september 2025 – 31 augusti 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,9 procent och uppgick till 21 006 miljoner kronor (20 407). Den organiska tillväxten uppgick till 4,8 procent (-3,3) varav LCP 9,6 procent (-2,6) och SMB -8,0 procent (-5,0). Valutakursförändringar har påverkat negativt med 1,9 procent (1,6). För mer information se härledning av alternativa nyckeltal. Avvecklingen av konsumentaffären under första kvartalet har haft en negativ inverkan på tillväxten under året, justerat för denna var den organiska tillväxten för koncernen 6,5 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 2 830 miljoner kronor (2 768) och bruttomarginalen till 13,5 procent (13,6). 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. Utvecklingen har gynnats av högre prisnivåer under andra halvåret, kontinuerligt arbete med att förbättra lönsamheten i kund- och avtalsportföljen samt ett mer selektivt förhållningssätt i nya affärer.

Justerad EBITA

Justerad EBITA uppgick till 413 miljoner kronor (286) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,0 procent (1,4). Marginalförbättringen förklaras främst av ett högre bruttoresultat och genomförda effektiviseringsåtgärder.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -114 miljoner kronor (-85), främst relaterat till omstruktureringsskostnader, förlikning i tidigare avslutade tvistemål samt avgångsvederlag relaterat till den tidigare verkställande direktören.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till -646 miljoner kronor (-2 523) 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 avstämmning mellan justerad EBITA och rörelseresultat, se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -123 miljoner kronor (-179) och förklaras främst av kostnader för extern finansiering om -125 miljoner kronor (-170), varav räntekostnader inklusive räntesäkringar om -92 miljoner kronor (-131). 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

Årets redovisade skatt uppgick till -30 miljoner kronor (70), motsvarande en effektiv skattesats om 3,8 procent (-2,6). Den effektiva skattesatsen påverkades främst av nedskrivningen av goodwill, vilken utgör en permanent skattemässig skillnad då avdrag inte medges skattemässigt.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till -799 miljoner kronor (-2 631) och inkluderar jämförelsestörande poster om -114 miljoner kronor (-85). Resultat per aktie uppgick till -0,59 kronor (-2,92) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 388 miljoner kronor (256). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 695 miljoner kronor (-74). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 307 miljoner kronor (-331). För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -161 miljoner kronor (-169) och avsåg huvudsakligen IT-relaterade investeringar om -125 miljoner kronor (-156). Ytterligare information finns i not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -197 miljoner kronor (21) och påverkades främst av amortering av leasingskulden om -189 miljoner kronor (-202).

Årets rapporterade kassaflöde uppgick till 337 miljoner kronor (-222).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 162 miljoner kronor (477) vid årets slut, en minskning med 315 miljoner kronor jämfört mot föregående år. Förändringen beror främst på en minskning av kundfordringarna om 604 miljoner kronor, främst till följd av ett fokuserat arbete med kundfordringar från tidigare perioder. Därtill påverkas jämförelsen mellan åren av fakturering av större kontrakt inom LCP i slutet av jämförelsekvartalet. Leverantörsskulder minskade med 174 miljoner kronor och hänförs till effekten av leverantörsbetalningars fördelning mellan perioder.

Miljoner kronor	26-08-31	25-08-31
Varulager	1 030	1 086
Kundfordringar	2 683	3 287
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	840	720
Leverantörsskulder	-3 167	-3 342
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 224	-1 274
Nettorörelsekapital	162	477

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid årets slut till 1 780 miljoner kronor (2 148), vilket motsvarar en minskning med 369 miljoner kronor jämfört med föregående år. Minskningen förklaras främst av den ökade kassabalansen till följd av årets positiva kassaflöde.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick för den senaste 12-månadersperioden till 2,8 (4,1). För ytterligare information, se avsnittet Definitioner.

Miljoner kronor	26-08-31	25-08-31
Räntebärande skulder	2 564	2 538
Räntebärande fordringar	-110	-112
Finansiell leasingsskuld*	344	398
Likvida medel	-1 018	-676
Nettoskuld	1 780	2 148

*Exkluderar leasing relaterad till tjänsteleverans om 115 miljoner kronor (119).

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 3 september meddelade Dustin att obehörig åtkomst till vissa interna IT-system hade identifierats. Åtgärder vidtogs för att begränsa påverkan, däribland genomfördes en tillfällig nedstängning av vissa system samt företagets webbplats.

Den 10 september bekräftade Dustin att samtliga webbplatser och kundportaler för orderläggning öppnats igen och var fullt funktionella.

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 121 miljoner kronor (-1 589). Resultatet drivs främst av koncerninterna räntor om 128 miljoner kronor tillsammans med övriga finansiella poster där kostnader för extern finansiering utgör den största posten.

Aktien

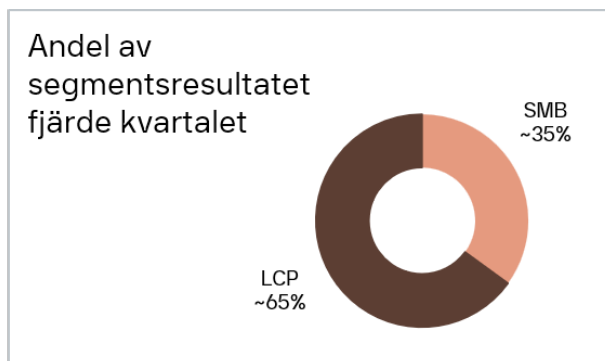
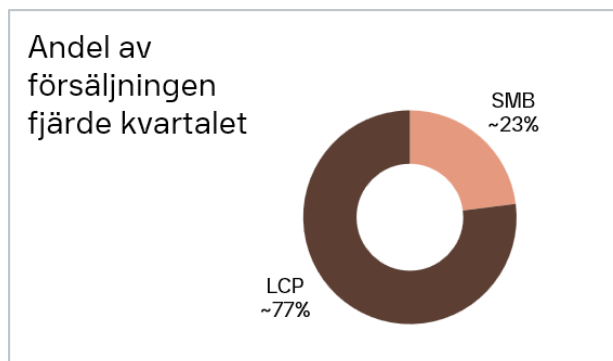
Moderbolagets aktie, med kortnamnet DUST, är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 augusti 2026 till 1,87 kronor per aktie (1,64). Det motsvarar ett totalt börsvärde om 2 563 miljoner kronor (2 240).

Per den 31 augusti 2026 hade bolaget totalt 12 856 aktieägare (14 135). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 50,6 procent, DNB Asset Management AS med 8,1 procent och DNB Asset Management SA med 4,2 procent.

Det totala antalet aktier per den 31 augusti 2026 uppgick till 1 372 250 312 aktier (1 362 250 312), varav 1 357 484 132 stamaktier (1 357 425 312) 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 4 25/26	Kv 4 24/25	Förändring %	Helår 25/26	Helår 24/25	Förändring %
Nettoomsättning	3 703	3 878	-4,5	15 861	14 740	7,6
Segmentsresultat	87	80	9,6	380	253	50,0
Segmentsmarginal (%)	2,4	2,1	-	2,4	1,7	-

*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 4,5 procent i kvartalet till 3 703 miljoner kronor (3 878). Den organiska tillväxten uppgick till -4,7 procent (7,0). Valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,2 procent (2,5).

Utvecklingen inom LCP påverkades negativt av att investeringar tidigare lades till det andra och tredje kvartalet. Försäljningsnedgången relateras främst till offentlig sektor, medan utvecklingen inom större företag var stabil jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten var positiv i Danmark, Belgien och Sverige, medan utvecklingen var svagare i Nederländerna och Finland.

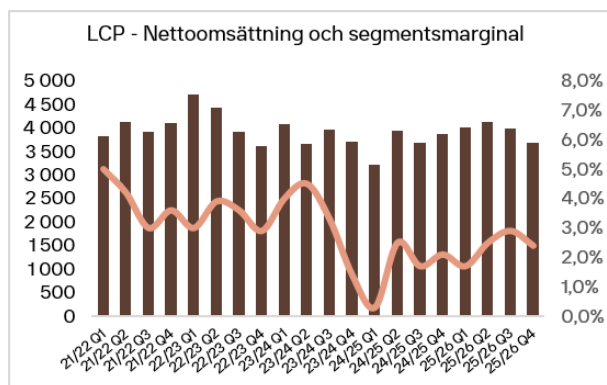
Segmentsresultat

Bruttomarginalen stärktes jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av ett fokuserat arbete med att förbättra lönsamheten i kund- och avtalsportföljen samt högre prisnivåer på marknaden och ökad disciplin i nya affärer.

Segmentsresultatet ökade till 87 miljoner kronor (80), främst som en följd av genomförda effektiviseringsåtgärder och ett förbättrat bruttoresultat. Segmentsmarginalen ökade till 2,4 procent (2,1).

Sammanfattning och fokus framåt

- Försäljningsutvecklingen påverkades negativt av tidigare lagda investeringar under andra och tredje kvartalet
- Prisökningar och fokuserat arbete med kund- och avtalsportföljen har haft en positiv effekt på bruttomarginalen
- Fortsatt starkt lönsamhet inom återtag har haft en positiv marginaleffekt
- Utveckling av den nya försäljningsorganisationen för stärkt lokal marknadsbearbetning
- Ökat fokus på modern IT-infrastruktur och livscykeljänster för att möta en växande efterfrågan driven av AI och ökade säkerhetskrav



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Förändring %	Helår 25/26	Helår 24/25	Förändring %
Nettoomsättning	1 110	1 178	-5,7	5 145	5 667	-9,2
Segmentsresultat	47	34	37,2	165	167	-1,4
Segmentsmarginal (%)	4,2	2,9	-	3,2	3,0	-

*All omsättning i segmentsrapporteringen avser extern försäljning.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 5,7 procent till 1 110 miljoner kronor (1 178). Den organiska tillväxten uppgick till -6,1 procent (-6,3). Valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,4 procent (1,6). Justerat för avvecklingen av konsumentaffären var den organiska tillväxten 3,4 procent.

Utvecklingen inom SMB förbättrades under kvartalet. Exklusive effekten av den avvecklade konsumentaffären var den organiska tillväxten positiv, driven av en positiv utveckling inom hård- och mjukvaruaffären i Norden.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökade till 10,8 procent (10,4) under fjärde kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering).

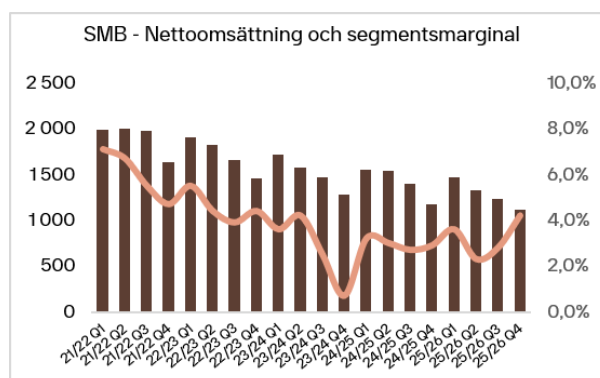
Segmentsresultat

Bruttomarginalen minskade något jämfört med både föregående år och det tredje kvartalet, men låg fortsatt på en historiskt hög nivå. Marginalen gynnades av kontinuerliga prisökningar i kombination med fortsatt god prisdisciplin och ett mer fokuserat kunderbjudande.

Segmentresultatet ökade till 47 miljoner kronor (34) medan marginalen ökade till 4,2 procent (2,9). Genomförda effektiviseringsåtgärder har mer än kompenserat för den negativa tillväxten, samtidigt som negativ påverkan från icke-standardiserade tjänster minskade jämfört med de två närmast föregående kvartalen.

Sammanfattning och fokus framåt

- Avvecklingen av konsumentaffären har renodlat verksamheten mot företagskunder, men påverkat försäljningsutvecklingen negativt
- Genomförda effektiviseringsåtgärder har bidragit med en positiv påverkan på segmentsmarginalen
- Avvecklingen av den icke-standardiserade tjänsteverksamheten pågår enligt plan och har haft en positiv effekt på lönsamheten
- Utveckling av den nya försäljningsorganisationen för stärkt lokal marknadsbearbetning
- Tydligare positionering som långsiktig IT-partner för medelstora företag för att stärka tillväxt framåt



Corporate functions

Miljoner kronor	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Förändring %	Helår 25/26	Helår 24/25	Förändring %
Kostnad för corporate functions	-25	-31	-20,9	-132	-134	-2,0
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	0,5	0,6	-	0,6	0,7	-

Corporate functions

Det fjärde kvartalets kostnader för corporate functions uppgick till motsvarande 0,5 procent (0,6) i relation till omsättningen. Kostnaderna för corporate functions uppgick till 25 miljoner kronor (31) och påverkades positivt av engångseffekter under kvartalet.

För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 18-19 samt segmentsinformation per kvartal på sida 26.

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 76 procent under 2025/26 och SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en försäljningsandel om cirka 24 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.

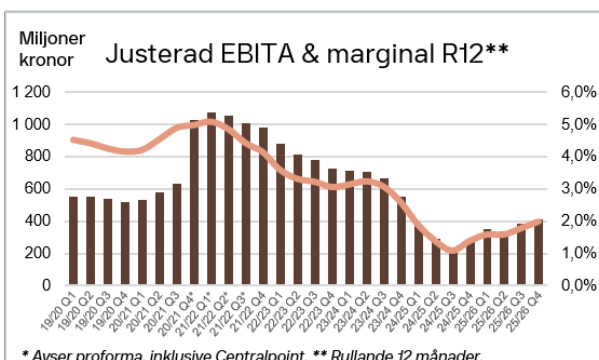
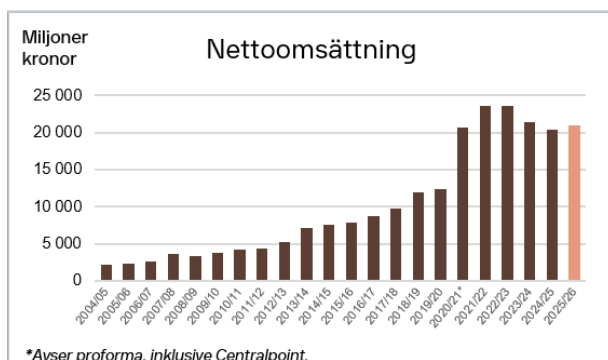
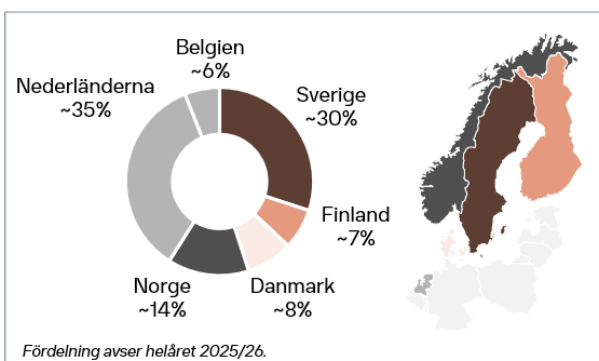
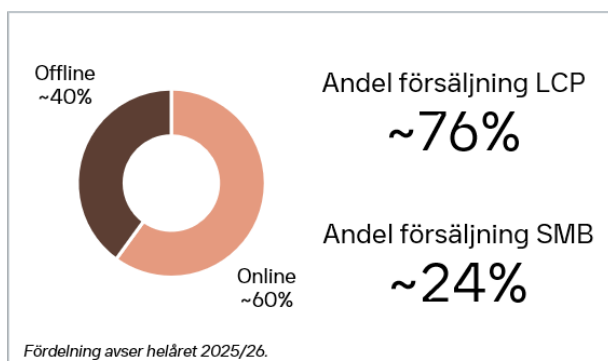
Ledande online

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

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 för 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 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 14 oktober 2026

Samuel Skott, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Nettoomsättning	2	4 813	5 056	21 006	20 407
Kostnader för sålda varor och tjänster		-4 178	-4 414	-18 176	-17 640
Bruttoresultat		634	642	2 830	2 768
Försäljnings- och administrationskostnader		-549	-602	-2 538	-2 683
Jämförelsestörande poster	3	-1	-12	-114	-85
Övriga rörelseintäkter		4	5	18	26
Övriga rörelsekostnader		-13	-12	-43	-48
Nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	8	-	-	-800	-2 500
Rörelseresultat (EBIT)	2	75	21	-646	-2 523
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		4	3	23	22
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-31	-34	-146	-201
Resultat efter finansiella poster		48	-10	-769	-2 701
Skatt		-17	12	-30	70
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		32	3	-799	-2 631
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,02	0,00	-0,59	-2,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,02	0,00	-0,59	-2,92

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Periodens resultat	32	3	-799	-2 631
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen				
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	0	-9	54	-8
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-65	-51	-49	30
Omräkningsreserv	94	59	38	-134
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	13	13	-1	-5
Övrigt totalresultat efter skatt	42	11	42	-117
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	74	14	-757	-2 748

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	26-08-31	25-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	8	5 084	5 832
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		332	372
Övriga immateriella tillgångar	4	550	545
Materiella anläggningstillgångar	4	75	70
Nyttjanderättstillgångar	4	442	499
Räntebärande fordringar	5	73	49
Uppskjutna skattefordringar		122	149
Derivatinstrument	5	39	41
Övriga anläggningstillgångar		13	14
Summa anläggningstillgångar		6 730	7 570
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 030	1 086
Kundfordringar		2 683	3 287
Räntebärande fordringar		38	63
Derivatinstrument	5	5	0
Skattefordringar		38	46
Övriga fordringar		802	674
Likvida medel		1 018	676
Summa omsättningstillgångar		5 614	5 832
SUMMA TILLGÅNGAR		12 344	13 403
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 756	5 506
Summa eget kapital		4 756	5 506
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		119	121
Räntebärande skulder		2 526	2 475
Långfristiga leasingskulder		288	343
Derivatinstrument	5	-	12
Summa långfristiga skulder		2 933	2 951
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		38	63
Övriga avsättningar		8	7
Kortfristiga leasingskulder		170	174
Leverantörsskulder		3 167	3 342
Skatteskulder		1	63
Derivatinstrument	5	47	86
Övriga kortfristiga skulder		1 224	1 211
Summa kortfristiga skulder		4 655	4 945
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 344	13 403

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	26-08-31	25-08-31
Ingående balans per den 1 september	5 506	7 008
Periodens resultat	-799	-2 631
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferens	38	-134
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	54	-8
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-49	30
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-1	-5
Summa övrigt totalresultat	42	-117
Summa totalresultat	-757	-2 748
Nyemission	-	1 267
Emissionskostnader, netto efter skatt	0	-23
Aktiebaserat incitamentsprogram	6	2
Summa transaktioner med aktieägare	6	1 246
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 756	5 506

Koncernens rapport över kassaflöde

Miljoner kronor	Not	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)		75	21	-646	-2 523
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		102	116	1 205	2 986
Erhållen ränta		3	2	21	21
Erlagd ränta		-23	-37	-113	-171
Betald inkomstskatt		12	12	-79	-57
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		168	115	388	256
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		127	21	64	-276
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-216	118	435	-543
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-283	-328	-193	489
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-372	-188	307	-331
Kassaflödet från den löpande verksamheten		-204	-73	695	-74
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-25	-34	-125	-156
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-16	-2	-35	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40	-36	-161	-169
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	-	-	1 240
Aktierelaterad ersättning		-	-	1	-
Nyupptagna lån		-	-	-	10
Återbetalning av lån		-	-1 005	-3	-1 008
Betalda låneupptagningskostnader		0	-7	-6	-19
Amortering av leasingskuld		-47	-49	-189	-202
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-47	-1 061	-197	21
Periodens kassaflöde		-291	-1 170	337	-222
Likvida medel vid periodens början		1 326	1 864	676	884
Periodens kassaflöde		-291	-1 170	337	-222
Kursdifferenser i likvida medel		-18	-18	5	14
Likvida medel vid periodens slut		1 018	676	1 018	676

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Nettoomsättning	15	4	26	16
Kostnader för sålda varor och tjänster	-15	-3	-25	-14
Bruttoresultat	0	1	1	2
Försäljnings- och administrationskostnader	-1	-2	-8	-8
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	0
Rörelseresultat (EBIT)	-2	-2	-8	-5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	108	18	294	410
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter*	-94	-1 848	-166	-2 037
Resultat efter finansiella poster	13	-1 832	120	-1 633
Bokslutsdispositioner	69	495	69	57
Skatt	6	-12	-68	-14
Periodens resultat	88	-1 349	121	-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 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Periodens resultat	88	-1 349	121	-1 589
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	88	-1 349	121	-1 589

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	26-08-31	25-08-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	6 963	7 195
Omsättningstillgångar	1 046	1 845
SUMMA TILLGÅNGAR	8 009	9 040
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	2 394	2 377
Fritt eget kapital	3 140	3 030
Långfristiga skulder	2 454	2 452
Kortfristiga skulder	22	1 181
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 009	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. Efterfrågan på IT-produkter och tjänster påverkas av den ekonomiska utvecklingen och kundernas investeringsvilja, samtidigt som förändrade prisnivåer och tillgången på produkter kan påverka kundernas inköpsmönster. 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 förändringar i inflation, valutor och räntenivåer.

Den globala bristen på minneskomponenter har medfört kraftigt ökade priser och begränsad tillgång på vissa IT-produkter. Utvecklingen kan fortsatt påverka både tillgång och prisnivåer samt leda till förändrade inköpsmönster hos kunderna. Högre inköpspriser och begränsade möjligheter att fullt ut kompensera för dessa, bland annat inom vissa fastprisavtal, kan påverka koncernens försäljning och marginaler.

Koncernen är även exponerad för cyber- och informationssäkerhetsrisker, vilket aktualiserades genom den IT-säkerhetsincident som inträffade efter kvartalets utgång. Cyberincidenter kan medföra driftstörningar, förlust eller exponering av information samt finansiella och reputationsmässiga konsekvenser. Arbetet med att stärka säkerheten och motståndskraften i IT-miljön fortsätter genom förebyggande åtgärder, övervakning och kontinuerlig utveckling av säkerhetskontroller.

Relationerna med koncernens långgivare, bestående av större nordiska banker, är goda och långvariga. 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 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Nettoomsättning					
LCP		3 703	3 878	15 861	14 740
varav Norden		1 771	1 866	7 970	7 325
varav Benelux		1 932	2 012	7 891	7 415
varav hårdvara*		3 141	3 483	14 080	13 106
varav mjukvara och tjänster*		562	396	1 781	1 635
SMB		1 110	1 178	5 145	5 667
varav Norden		932	978	4 371	4 763
varav Benelux		178	200	774	904
varav hårdvara		990	1 054	4 577	4 981
varav mjukvara och tjänster		120	123	568	686
Summa		4 813	5 056	21 006	20 407
varav Norden		2 703	2 844	12 341	12 089
varav Benelux		2 110	2 212	8 665	8 319
varav hårdvara*		4 131	4 537	18 657	18 086
varav mjukvara och tjänster*		682	519	2 349	2 321
Segmentsresultat					
LCP		87	80	380	253
SMB		47	34	165	167
Summa		134	114	545	420
Corporate functions		-25	-31	-132	-134
varav effekter relaterat till leasing		4	4	15	16
Justerad EBITA		110	83	413	286
Segmentsmarginal					
LCP, segmentsmarginal (%)		2,4	2,1	2,4	1,7
SMB, segmentsmarginal (%)		4,2	2,9	3,2	3,0
Segmentsmarginal		2,8	2,2	2,6	2,1
Kostnaden för corporate functions, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		0,5	0,6	0,6	0,7
Avstämning mot resultat efter finansiella poster					
Jämförelsestörande poster	3	-1	-12	-114	-85
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-34	-49	-945	-2 724
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		75	21	-646	-2 523
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		4	3	23	22
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-31	-34	-146	-201
Resultat efter finansiella poster, koncernen		48	-10	-769	-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 helåret uppgick till 12 798 miljoner kronor för hårdvara och 1 943 miljoner kronor för mjukvara.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Per geografiskt område	25/26	24/25	25/26	24/25
Sverige	1 286	1 276	6 250	5 629
Finland	354	447	1 446	1 753
Danmark	402	371	1 687	1 736
Nederländerna	1 790	1 928	7 314	7 310
Norge	662	750	2 958	2 970
Belgien	320	284	1 351	1 009
Summa	4 813	5 056	21 006	20 407

Not 3 Jämförelsestörande poster

Under fjärde kvartalet uppgick jämförelsestörande poster till -1 miljoner kronor (-12), vilka i huvudsak avser kostnader för omstrukturering.

	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Miljoner kronor	25/26	24/25	25/26	24/25
Förlikning	-	-	-28	-
Omstruktureringskostnader	-1	0	-60	-73
Omvärdering av historisk semesterlöneskuld	-	-12	-	-12
Avgångsvederlag	-	-	-25	-
Övrigt	-	-	-1	-
Summa	-1	-12	-114	-85

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
IT-relaterade investeringar	25	34	125	156
varav kassaflödespåverkande	25	34	125	156
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	25	15	110	73
varav kassaflödespåverkande	16	2	35	13
varav leasade tillgångar	10	13	75	60
Investeringar i tjänsteleveransen	16	4	48	48
varav leasade tillgångar	16	4	48	48
Summa investeringar	67	52	284	277
varav kassaflödespåverkande	40	36	161	169
varav leasade tillgångar	26	17	123	108

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

nyttjanderätter om 26 miljoner kronor (17) tillkommit, främst hänförliga till IT-utrustning.

Miljoner kronor	26-08-31	25-08-31
Byggnader	223	268
Bilar	89	89
IT-utrustning för internt bruk	15	23
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	115	119
Övrigt	1	1
Nyttjanderättstillgångar	442	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 2026-08-31 till -3 miljoner kronor (-57) 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 fortskrider enligt plan. Efter den icke kassaflödespåverkande nedskrivningen om 800 miljoner kronor som genomfördes under föregående kvartal ligger fokus på att successivt öka andelen affärer med högre marginaler och bättre skalbarhet.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	-5,0	3,6	4,8	-3,3
Bruttomarginal (%)	13,2	12,7	13,5	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	75	21	-646	-2 523
Justerad EBITDA	163	140	631	528
Justerad EBITA	110	83	413	286
Justerad EBITA-marginal (%)	2,3	1,6	2,0	1,4
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	162	477	162	477
Sysselsatt kapital	1 476	1 844	1 476	1 844
Nettoskuld	1 780	2 148	1 780	2 148
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	-	-
Underhållsinvesteringar	-40	-36	-161	-169
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	neg	neg
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	-249	-85	777	28
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-204	-73	695	-74
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,02	0,00	-0,59	-2,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,02	0,00	-0,59	-2,92
Eget kapital per aktie (SEK)	3,47	4,04	3,47	4,04
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,15	-0,05	0,51	-0,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,15	-0,05	0,51	-0,08
Genomsnittligt beräknat antal aktier	1 357 484 132	1 357 085 526	1 357 460 926	900 165 504
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	1 357 484 132	1 357 085 526	1 357 460 926	900 165 504
Antal emitterade aktier vid periodens slut	1 372 250 312	1 362 250 312	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 27–28 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 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Avkastning på eget kapital				
Periodens resultat	-	-	-799	-2 631
Eget kapital	-	-	4 756	5 506
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	neg	neg
	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Bruttomarginal				
Nettoomsättning	4 813	5 056	21 006	20 407
Bruttoresultat	634	642	2 830	2 768
Bruttomarginal (%)	13,2	12,7	13,5	13,6
	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Eget kapital per aktie				
Eget kapital	4 756	5 506	4 756	5 506
Antal aktier (miljoner aktier)	1 372	1 362	1 372	1 362
Eget kapital per aktie, kronor	3,47	4,04	3,47	4,04
	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Justerad EBITA				
Rörelseresultat (EBIT)	75	21	-646	-2 523
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	34	49	945	2 724
Jämförelsestörande poster	1	12	114	85
Justerad EBITA	110	83	413	286
	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	75	21	-646	-2 523
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7	8	29	39
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	46	49	188	202
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	34	49	945	2 724
Jämförelsestörande poster	1	12	114	85
Justerad EBITDA	163	140	631	528

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Justerad EBITA-marginal	25/26	24/25	25/26	24/25
Nettoomsättning	4 813	5 056	21 006	20 407
Justerad EBITA	110	83	413	286
Justerad EBITA-marginal (%)	2,3	1,6	2,0	1,4
	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	25/26	24/25	25/26	24/25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-204	-73	695	-74
Genomsnittligt antal aktier (miljoner aktier)	1 357	1 357	1 357	900
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	-0,15	-0,05	0,51	-0,08
	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettorörelsekapital	25/26	24/25	25/26	24/25
Varulager	1 030	1 086	1 030	1 086
Kundfordringar	2 683	3 287	2 683	3 287
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	840	720	840	720
Leverantörsskulder	-3 167	-3 342	-3 167	-3 342
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 224	-1 274	-1 224	-1 274
Nettorörelsekapital	162	477	162	477
	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoskuld	25/26	24/25	25/26	24/25
Räntebärande skulder	2 564	2 538	2 564	2 538
Räntebärande fordringar	-110	-112	-110	-112
Finansiell leasingsskuld	458	517	458	517
Leasing relaterat till tjänsteleverans	-115	-119	-115	-119
Likvida medel	-1 018	-676	-1 018	-676
Nettoskuld	1 780	2 148	1 780	2 148
	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoskuld/ EBITDA, ggr	25/26	24/25	25/26	24/25
Nettoskuld	-	-	1 780	2 148
Justerad EBITDA	-	-	631	528
Nettoskuld/ EBITDA	-	-	2,8	4,1

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Organisk tillväxt				
Nettoomsättning	4 813	5 056	21 006	20 407
Varav valutaeffekter	-11	111	378	371
Organisk nettoomsättning	4 801	5 167	21 384	20 778
Nettoomsättning i jämförelseperioden	5 056	4 988	20 407	21 482
Organisk tillväxt – total (%)	-5,0	3,6	4,8	-3,3
	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Organisk tillväxt – LCP				
Nettoomsättning	3 703	3 878	15 861	14 740
Varav valutaeffekter	-7	91	299	301
Organisk nettoomsättning	3 695	3 969	16 160	15 042
Nettoomsättning i jämförelseperioden	3 878	3 709	14 740	15 444
Organisk tillväxt (%)	-4,7	7,0	9,6	-2,6
	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Organisk tillväxt – SMB				
Nettoomsättning	1 110	1 178	5 145	5 667
Varav valutaeffekter	-4	20	70	71
Organisk nettoomsättning	1 106	1 198	5 215	5 738
Nettoomsättning i jämförelseperioden	1 178	1 278	5 667	6 037
Organisk tillväxt (%)	-6,1	-6,3	-8,0	-5,0
	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Operativt kassaflöde				
Justerad EBITDA	163	140	631	528
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-372	-188	307	-331
Underhållsinvesteringar	-40	-36	-161	-169
Operativt kassaflöde	-249	-85	777	28
	Kv 4 25/26	Kv 4 24/25	Helår 25/26	Helår 24/25
Sysselsatt kapital				
Nettorörelsekapital	162	477	162	477
Anläggningstillgångar	6 730	7 570	6 730	7 570
Goodwill och immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	5 416	6 204	5 416	6 204
Sysselsatt kapital	1 476	1 844	1 476	1 844

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 25/26	Kv 3 25/26	Kv 2 25/26	Kv 1 25/26	Kv 4 24/25	Kv 3 24/25	Kv 2 24/25
Nettoomsättning	4 813	5 225	5 481	5 487	5 056	5 089	5 480
Organisk omsättningstillväxt (%)	-5,0	2,6	4,4	18,1	3,6	-2,9	3,7
Bruttomarginal (%)	13,2	14,4	13,2	13,1	12,7	13,4	13,9
Justerad EBITA	110	118	103	83	83	72	110
Justerad EBITA-marginal (%)	2,3	2,3	1,9	1,5	1,6	1,4	2,0
Nettoomsättning per segment:							
LCP	3 703	3 993	4 149	4 017	3 878	3 693	3 940
SMB	1 110	1 232	1 332	1 470	1 178	1 396	1 540
Segmentsresultat:							
LCP	87	117	105	70	80	63	99
SMB	47	34	31	53	34	37	46
Segmentsmarginal (%):							
LCP	2,4	2,9	2,5	1,7	2,1	1,7	2,5
SMB	4,2	2,8	2,3	3,6	2,9	2,7	3,0
Corporate functions							
Corporate functions	-25	-34	-33	-41	-31	-28	-35
Som % av nettoomsättningen	0,5	0,6	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6	-0,6

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),	Detta visar Dustins totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel samt

	exklusive förvärvsrelaterade skulder och leasing för tjänsteleverans, minus likvida medel vid periodens slut, minus långfristiga och kortfristiga räntebärande tillgångar (inklusive räntebärande fordringar).	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 genomsnittsvaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

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

Finansiell kalender

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 14 oktober 2026 kl. 08:00 CET