

# Inbjudan

## till teckning av aktier i Dustin Group AB (publ)

### Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 23 augusti 2021, eller
- senast den 18 augusti 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av Nya Aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar Nya Aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av Nya Aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se *“Viktig information”*.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 5 augusti 2021. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när detta prospekt inte längre är giltigt, och Dustin kommer endast att upprätta tillägg till detta prospekt när det krävs enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Joint Global Coordinators



## Viktig information

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "Vissa definitioner" på nästa sida.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen").

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Dustin har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Dustin och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Dustin och Dustin ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Dustins verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få teckna Nya Aktier enligt erbjudandet i detta prospekt kommer varje person som tecknar Nya Aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Dustin och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Dustin förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Dustin eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

### Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Bolaget ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperen erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA. Ett erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal investerare som både är befintliga aktieägare i Dustin och "kvalificerade institutionella investerare" (*Eng. qualified institutional buyers*) såsom definieras i Rule 144A i Securities Act förutsatt att de har undertecknat och skickat ett så kallat "investor letter" till Dustin i förutbestämt format och med innehåll som är acceptabelt för Dustin. Carnegie och Swedbank kommer inte genomföra några transaktioner eller föranleda eller försöka att föranleda köp eller försäljning av Värdepapper i eller till USA i samband med erbjudandet. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av erbjudandet kan ett erbjudande eller överlåtelse av Värdepapperen inom USA av en värdepappersmäklare, oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte, utgöra en överträdelse enligt Securities Act. Värdepapperen har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

### Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

### Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Dustins aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller uttalanden avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är abhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Dustins framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Dustin lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Dustins revisor.

# Innehåll

1	Sammanfattning	2
2	Riskfaktorer	8
3	Inbjudan till teckning av aktier i Dustin Group AB	18
4	Bakgrund och motiv	19
5	Villkor och anvisningar	22
6	Så här gör du	26
7	Verksamhetsöversikt	28
8	Proformaredovisning	41
9	Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställningen av finansiell proformainformation i ett prospekt	50
10	Utvald historisk finansiell information	52
11	Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information	62
12	Styrelse, koncernledning och revisor	66
13	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	72
14	Legala frågor och kompletterande information	75
15	Adresser	78

<p><b>Företrädesemissionen i sammandrag</b></p> <p><b>Företrädesrätt</b> Den som på avstämningsdagen den 5 augusti 2021 är införd i aktieboken som aktieägare i Dustin erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Dustin. Teckningsrätten berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Endast hela aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter.</p> <p><b>Teckningskurs</b> 75 SEK</p> <p><b>Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt</b> 5 augusti 2021</p> <p><b>Teckningstid</b> 9 augusti - 23 augusti 2021</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> 9 augusti - 18 augusti 2021</p> <p><b>Handel med BTA 1</b> 9 augusti - 25 augusti 2021</p>	<p><b>Övrig information</b> Kortnamn: DUST ISIN-kod aktie: SE0006625471 ISIN-kod teckningsrätt: SE0016609507 ISIN-kod BTA 1: SE0016609515 LEI-kod: 549300C3IRYAOWOT0783</p> <p><b>Finansiell kalender</b> Bokslutskommuniké 2020/21, 6 oktober 2021 Årsredovisning 2020/21, 17 november 2021 Årsstämma 2020/21, 15 december 2021</p>	<p><b>Vissa definitioner</b></p> <p>I detta prospekt används följande definitioner:</p> <p>“<b>Axel Johnson</b>” avser Axel Johnson Aktiebolag (indirekt genom AxMedia AB).</p> <p>“<b>Carnegie</b>” avser Carnegie Investment Bank AB (publ).</p> <p>“<b>Centralpoint</b>” avser Centralpoint Holding B.V. och dess dotterbolag fram till förvävsdatumet den 3 juni 2021, om annat inte framgår av sammanhanget.</p> <p>“<b>Dustin</b>”, “<b>Bolaget</b>” eller “<b>Koncernen</b>” avser, beroende på sammanhanget, Dustin Group AB (org. nr. 556703-3062), den koncern vari Dustin Group AB är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen.</p> <p>“<b>Euroclear Sweden</b>” avser Euroclear Sweden AB.</p> <p>“<b>Företrädesemissionen</b>” avser nyemission av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.</p> <p>“<b>Nasdaq Stockholm</b>” avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm Aktiebolag.</p> <p>“<b>Nya Aktier</b>” avser en eller flera aktier emitterade av Dustin genom den förestående Företrädesemissionen.</p> <p>“<b>SEK</b>” och “<b>EUR</b>” avser svenska kronor respektive euro (“<b>MD</b>” avser miljarder och “<b>M</b>” avser miljoner).</p> <p>“<b>Swedbank</b>” avser Swedbank AB (publ).</p> <p>“<b>Säljaren</b>” avser Rotla B.V. (indirekt genom Infotheek Holding B.V. (“<b>Infotheek</b>”)).</p>
--	--	---

# 1. Sammanfattning

## Inledning och varningar

<b>Inledning och varningar</b>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i prospektet kan den investerare som är kârânde enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>Emittenten</b>	Emittenten är Dustin Group AB, organisationsnummer 556703-3062. Bolagets postadress är Box 1194, 131 27 Nacka Strand, Sverige, ISIN-koden för aktierna är SE0006625471 och LEI-koden är 549300C3IRYAOWOT0783.
<b>Behörig myndighet</b>	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av detta prospekt. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige, telefonnummer +46 (0)8 408 980 00, hemsida www.fi.se.  Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 5 augusti 2021.

## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepapperen?

<b>Information om emittenten</b>	Dustin Group AB, organisationsnummer 556703-3062, är emittenten av värdepapper enligt detta prospekt. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm kommun, Sverige. Bolaget bildades i Sverige 2006 och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300C3IRYAOWOT0783.																					
<b>Emittentens huvudverksamhet</b>	Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden och Benelux. Dustin erbjuder cirka 255 000 produkter med tillhörande tjänster till företag, offentlig sektor och privatpersoner. Huvudfokus är på små och medelstora företag. Omsättningen för verksamhetsåret 2019/20 uppgick till cirka 13,2 MDSEK och cirka 95 procent av intäkterna kom från företag och offentlig sektor.  Dustin har cirka 2 300 medarbetare och är sedan 2015 börsnoterat på Nasdaq Stockholm med huvudkontor i Nacka Strand strax utanför centrala Stockholm.																					
<b>Emittentens större aktieägare</b>	I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Dustin per den 30 juni 2021 och därefter kända förändringar. <table border="1"><thead><tr><th>Ägare/förvaltare/depåbank</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av kapital/röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Axel Johnson Gruppen</td><td>26 440 136</td><td>27,3 %</td></tr><tr><td>AMF Pension &amp; Fonder</td><td>11 791 446</td><td>12,2 %</td></tr><tr><td>Rotla B.V.</td><td>8 254 587</td><td>8,5 %</td></tr><tr><td>ODIN Fonder</td><td>7 400 000</td><td>7,6 %</td></tr><tr><td>Fidelity Investments (FMR)</td><td>5 234 050</td><td>5,4 %</td></tr><tr><td>Allianz I.A.R.D. S.A.</td><td>5 000 000</td><td>5,2 %</td></tr></tbody></table> Källa: Modular Finance	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital/röster	Axel Johnson Gruppen	26 440 136	27,3 %	AMF Pension & Fonder	11 791 446	12,2 %	Rotla B.V.	8 254 587	8,5 %	ODIN Fonder	7 400 000	7,6 %	Fidelity Investments (FMR)	5 234 050	5,4 %	Allianz I.A.R.D. S.A.	5 000 000	5,2 %
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital/röster																				
Axel Johnson Gruppen	26 440 136	27,3 %																				
AMF Pension & Fonder	11 791 446	12,2 %																				
Rotla B.V.	8 254 587	8,5 %																				
ODIN Fonder	7 400 000	7,6 %																				
Fidelity Investments (FMR)	5 234 050	5,4 %																				
Allianz I.A.R.D. S.A.	5 000 000	5,2 %																				

<b>Styrelse och koncernledning</b>	Bolagets styrelse består av Mia Brunell Livfors (ordförande), Gregor Bieler, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Mattias Miksche, Morten Strand, Stina Andersson och Tomas Franzén.  Koncernledningen består av Thomas Ekman (verkställande direktör), Johan Karlsson, Alexandra Fürst, Gijsbert Geerders, Luuk Slaats, Martin Lindecrantz, Michael Haagen Petersen, Morten Jakobi, Rebecca Tallmark och Stephanie Forsblom.
<b>Revisor</b>	Ernst & Young Aktiebolag ("EY") är revisor. Den auktoriserade revisorn Jennifer Rock Baley är huvudansvarig revisor. EY:s postadress är Box 7850, 103 99 Stockholm, Sverige.

### Finansiell nyckelinformation för emittenten

<b>Finansiell nyckelinformation i sammandrag</b>	<b>Utvalda resultaträkningsposter</b>				
		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti		Niomånadersperioden som slutade den 31 maj	
	MSEK	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Nettoomsättning	13 195,4	12 535,7	10 772,7	10 321,6
	Bruttoresultat	2 043,3	2 089,3	1 724,9	1 609,3
	Rörelseresultat (EBIT)	387,2	489,1	421,9	302,7
	Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	554,2	601,1	557,4	442,3
	Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	715,0	601,1	683,6	561,4
	Justerat EBITA	517,3	559,7	530,0	416,0
	Justerad EBITA-marginal (%)	3,9	4,5	4,9	4,0
	Periodens resultat	277,3	356,2	291,8	208,8
	Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3,13	4,12	3,29	2,36
	Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	3,13	4,11	3,29	2,36
	<b>Utvalda balansräkningsposter</b>				
		31 augusti		31 maj	
	MSEK	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Tillgångar	7 776,1	7 268,3	8 024,0	7 999,7
	Summa eget kapital	2 455,6	2 460,3	2 553,8	2 387,4
	<b>Utvalda kassaflödesposter</b>				
		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti		Niomånadersperioden som slutade den 31 maj	
	MSEK	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	867,7	264,0	390,4	847,5
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-315,6	-641,8	-93,4	-296,3
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-156,1	393,2	-318,9	-117,3
	Periodens kassaflöde	395,9	15,5	-21,9	434,0

**Proformaredovisning**

Den finansiella proformainformationen i prospektet syftar endast till att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet och finansieringen av Centralpoint skulle kunna ha haft på Dustins konsoliderade koncernresultaträkning för perioden 1 september 2019 - 31 augusti 2020 om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 1 september 2019 och för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021 om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 1 september 2020, samt på Dustins konsoliderade koncernbalansräkning per den 31 maj 2021 om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 31 maj 2021. Det hypotetiska resultat och den hypotetiska finansiella ställning som presenteras i prospektet kan skilja sig från det faktiska resultat och den faktiska finansiella ställning som Dustin hade haft om förvärvet hade genomförts per ovanstående datum. Den finansiella proformainformationen syftar inte heller till att indikera Dustins framtida resultat eller finansiella ställning. Läsare av prospektet bör därför inte lägga för stor vikt vid den finansiella proformainformationen vid ett eventuellt beslut att investera i aktier i Dustin.

*Utvalda proformaresultaträkningsposter 1 september 2020 - 31 maj 2021*

MSEK	Dustin	Centralpoint	Justering redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Finansiering ränte-kostnads-ökning	Företrädesemission och transaktionskostnader	Proforma
Nettoomsättning	10 772,7	5 779,1	-	-	-	-	16 551,8
Rörelse-resultat	421,9	200,6	43,4	-38,0	-	-	627,8

*Utvalda proformabalansräkningsposter per den 31 maj 2021*

MSEK	Dustin	Centralpoint	Justering redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Finansiering	Företrädesemission	Proforma
Tillgångar	8 024,0	1 626,6	119,1	162,0	3 532,0	-	13 463,7
Eget kapital	2 553,8	121,9	-	719,4	-	1 196,9	4 591,9

### Specifika nyckelrisker för emittenten

<b>Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten</b>	<p>De mest väsentliga riskerna relaterade till Dustin innefattar följande risker.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dustins framgång är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets IT-system</li> <li>• Hot mot IT-säkerheten kan avsevärt påverka Dustins verksamhet</li> <li>• Dustin är beroende av acceptabla inköpspriser för att göra vinst på flera avtal med offentliga organisationer</li> <li>• Avbrott i leverantörskedjan kan störa Dustins verksamhet</li> <li>• Dustins centrallager eller utrustningen däri skulle kunna skadas eller centrallagret skulle kunna behöva stänga</li> <li>• Missnöje med Dustins kundservice kan påverka Bolagets förmåga att behålla kunder</li> <li>• Dustin är beroende av förmågan att utöka sin kundkrets och att öka nettoomsättningen till befintliga kunder för att växa</li> <li>• Oförmåga att leverera enligt ingångna kundavtal och enligt kundernas förväntningar kan ha en väsentligt negativ inverkan på Dustins resultat</li> <li>• Oförmåga att genomföra en framgångsrik integration av det förvärvade bolaget Centralpoint</li> </ul>
---	---

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

<b>Erbjudna värdepapper</b>	Prospektet avser nyemission av högst 16 159 825 Nya Aktier (ISIN-kod SE0006625471) med företrädesrätt för Dustins aktieägare.
<b>Totalt antal aktier i Bolaget</b>	Per dagen för detta prospekt finns 96 958 951 utestående aktier i Dustin, varav samtliga är stamaktier. Aktierna är denominerade i SEK och har ett kvotvärde om cirka 5 SEK. Samtliga utgivna aktier är till fullo betalda.
<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Om Bolaget genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de innehar sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).</p>
<b>Utdelningspolicy</b>	Dustins mål är att dela ut mer än 70 procent av årets resultat. Hänsyn ska dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

<b>Upptagande till handel</b>	Dustins aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet (tickern) för aktierna är DUST. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
-------------------------------	--

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

<b>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen</b>	<p>De mest väsentliga riskerna relaterade till Dustins aktier innefattar följande risker.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer</li><li>• Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA 1 kan komma att vara begränsad</li></ul>
--	--

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagandet till handel på en reglerad marknad

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<b>Villkor för erbjudandet om teckning av Nya Aktier</b>	Styrelsen för Dustin beslutade den 29 juli 2021, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 18 maj 2021, att genomföra en emission av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen kommer att öka antalet aktier med högst 16 159 825 Nya Aktier vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om högst 80 799 126,782734 SEK. Dustins befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal Dustinaktier innehavaren sedan tidigare äger. De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 75 SEK per aktie.
--	--

	<p>Den som på avstämningsdagen är införd i aktieboken som aktieägare i Dustin erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Dustin. Teckningsrätten berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Endast hela aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning ska då i första hand ske till de som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, pro rata i förhållande till antalet Nya Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, och i andra hand till övriga som anmält intresse av att teckna Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovanstående inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.</p>
<b>Förväntad tidsplan för erbjudandet</b>	<p>Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 augusti 2021.</p> <p>Teckning, med och utan stöd av teckningsrätt, ska ske under perioden från och med den 9 augusti 2021 till och med den 23 augusti 2021.</p> <p>Efter att Bolagsverket har registrerat de Nya Aktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 31 augusti 2021. Första dag för handel i Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 9 september 2021.</p>
<b>Utspädning till följd av erbjudandet</b>	<p>Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 14 procent genom att högst 16 159 825 Nya Aktier (motsvarande en ökning av antalet aktier om cirka 17 procent) emitteras.</p>
<b>Kostnader för erbjudandet</b>	<p>Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till 15 MSEK. Dustin ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.</p>

### Varför upprättas detta prospekt?

<b>Användning av och uppskattat nettobelopp för medlen</b>	<p><i>Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid</i></p> <p>Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden och Benelux. Bolaget har ett brett utbud av både hårdvaru- och mjukvaruprodukter samt tillhörande tjänster och kompletta IT-lösningar. Dustin kombinerar snabba, tillförlitliga leveranser med en hög IT-kompetens och är en strategisk IT-partner för främst små och medelstora företag samt till stora företag, offentlig sektor och konsumenter.</p> <p>Som ett led i Bolagets fortsatta expansion förvärvade Dustin den 3 juni 2021 Centralpoint, en ledande IT-återförsäljare i Benelux. Med förvärvet av Centralpoint expanderar Dustin sin hemmamarknad, genom att komplettera sin redan befintliga närvaro i Nederländerna. Dustin skapar nu en marknadsposition i Benelux som liknar den ställning Bolaget idag har i Norden. Dustin blir, med förvärvet av Centralpoint, den åttonde största IT-återförsäljaren i Europa<sup>1</sup> och Bolaget får en stark plattform för fortsatt förvärvsdriven och organisk expansion varigenom Bolaget bygger vidare på strategin att kombinera hårdvaru- och mjukvaruförsäljning med ett attraktivt tjänsteerbjudande och hela IT-lösningar. Utöver försäljnings- och effektivitetssynergier inom områden som inköp, ökad försäljning av private label-produkter, IT och teknisk plattform samt kunskapsöverföring ser Dustin framförallt stor potential i att bygga vidare på Centralpoints starka position inom större företag och offentlig sektor i kombination med Bolagets befintliga portfölj av erbjudande till små och medelstora företag.</p> <p>Köpeskillingen i förvärvet av Centralpoint bestod dels av en kontantbetalning, dels av nyemitterade aktier i Dustin motsvarande cirka 8,5 procent av utestående aktier i Dustin. Kontantbetalningen av köpeskillingen finansierades främst genom utökade kreditfaciliteter tillhandahållna av Swedbank, en bryggglånefacilitet med tolv månaders löptid (med en option för Dustin att förlänga löptiden med två på varandra följande sexmånadersperioder) om 2 330 MSEK och en kortfristig bryggglånefacilitet med sex månaders löptid som förfaller i november 2021 (med en option för Dustin att förlänga löptiden med tre månader) om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp).</p>
--	---



	<p>Bolagets nettoskuld i relation till justerat EBITDA som ökade till följd av finansieringen av förvärvet av Centralpoint kommer efter Företrädesemissionen, givet att Företrädesemissionen fulltecknas, att uppgå till 3,8 gånger exklusive IFRS 16 effekter, vilket temporärt är över Bolagets finansiella mål om en skuldsättning på 2,0-3,0 gånger. Det är Bolagets bedömning att det finansiella målet avseende skuldsättning kommer att uppnås i ett medellångt perspektiv tack vare Bolagets förväntade internt genererade kassaflöde. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning tillföra Dustin cirka 1 212 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 15 MSEK. Dustin ska använda den förväntade nettolikviden om 1 197 MSEK för att återbetala den kortfristiga bryggånefaciliteten, vilken förfaller till återbetalning i november 2021. Genom att använda emissionslikviden till att återbetala en del av bryggånefaciliteten och därigenom stärka Dustins kapitalstruktur får Dustin en större flexibilitet och förmåga att, inom nuvarande strategi, använda likvida medel i Bolaget till att skapa fortsatt tillväxt genom förvärv.</p> <p><i>Rörelsekapitaluttalande</i> Dustin bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Dustins behov under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Enligt Dustins bedömning uppgår rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden till sammanlagt 776 MSEK. Huvudorsakerna till rörelsekapitalunderskottet är den kortsiktiga bryggånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp) som förfaller i november 2021 (dvs. inom tolv månadersperioden) och som Dustin upptog i samband med förvärvet av Centralpoint.</p> <p>Per den 31 maj 2021 uppgick Dustins likvida medel till 718 MSEK. Om Företrädesemissionen inte blir tecknad i sådan utsträckning att Dustin kan återbetala den kortsiktiga bryggånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp) med emissionslikviden, finns det en risk att Dustin kommer bryta mot de finansiella kovenanter relaterade till Dustins operativa resultat (EBITDA) respektive nettoskuldssättning vid det mättillfälle för sådana kovenanter som inträffar den 30 november 2021. Om Dustin skulle bryta mot någon av de finansiella kovenanterna kan den långivande banken kräva att bryggånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning och Dustins rörelsekapitalunderskott relaterat till återbetalningen av bryggånefaciliteten skulle därmed kunna uppstå vid samma tidpunkt.</p> <p>Företrädesemissionen kommer vid fullteckning emellertid att tillföra Dustin cirka 1 212 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 15 MSEK. Dustin ska använda nettolikviden från Företrädesemissionen för att stärka Dustins kapitalstruktur genom återbetalning av den kortsiktiga bryggånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp). Baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas och att Dustins likviditetsprognos per dagen för prospektet är bestående fram till dess att Dustin ska återbetala den kortsiktiga bryggånefaciliteten bedömer Dustins styrelse således att Dustins rörelsekapital kommer att vara tillräckligt för Dustins behov under de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen. Om Dustin inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som Dustin erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor för att återbetala en betydande del av den kortsiktiga bryggånefaciliteten med emissionslikviden kan Dustin bli tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat samt söka ytterligare finansiering. Dustin bedömer emellertid att det finns goda möjligheter att vid behov uppta kompletterande lånefinansiering.</p> <p><sup>1)</sup> Baserat på omsättning i en sammanställning gjord av Canalys, april 2021.</p>
<p><b>Tecknings- åtaganden</b></p>	<p>Axel Johnson och Säljaren, vilka tillsammans representerar cirka 36 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin respektive ägarandel i Bolaget, det vill säga motsvarande totalt cirka 36 procent av Företrädesemissionen. Axel Johnsons åtagande ingicks den 12 april 2021 och Säljarens åtagande ingicks den 3 juni 2021. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena.</p>
<p><b>Väsentliga intressekonflikter</b></p>	<p>Dustins finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Carnegie (Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm) och Swedbank (Malmskillnadsgatan 23, 105 34 Stockholm). Carnegie och Swedbank (samt till dessa närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Dustin för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Swedbank är dessutom långgivare under Dustins kreditfacilitet. Avsikten är att Dustin ska återbetala en del av kreditfaciliteten i samband med genomförandet av Företrädesemissionen.</p>

## 2. Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker som Dustin anser är väsentliga för Dustins verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Dustins verksamhet, bransch och marknader, finansiella, legala och regulatoriska förhållanden samt Dustins aktier. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av förväntade negativa effekter till följd av att risken förverkligas. I enlighet med Prospektförordningen är de risker som Dustin beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Dustin eller Dustins aktier och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna nedan är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt. De risker som Dustin för närvarande bedömer är mest väsentliga beskrivs först i respektive kategori. De efterföljande riskerna är inte rangordnade.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Dustins verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Dustin minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Dustin förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

### Verksamhets- och branschrelaterade risker

#### Dustins verksamhet är beroende av fortsatt utveckling, underhåll och drift av Bolagets IT-system

Dustins framgång är beroende av tillförlitligheten och funktionaliteten av samt underhåll, drift och fortsatt utveckling av Bolagets IT-plattformar för onlinehandel som tillhandahålls på [www.dustin.se](http://www.dustin.se), [www.dustin.no](http://www.dustin.no), [www.dustin.fi](http://www.dustin.fi), [www.dustin.dk](http://www.dustin.dk) och [www.dustin.com](http://www.dustin.com) samt dess interna applikationer, däribland affärssystem inom försäljning, kundhantering, ekonomi och redovisning, marknadsföring, inköp, lageradministration och mobilsystem samt dess IT-infrastruktur inklusive servrar, röst- och datanätverk och elsystem. Kvaliteten av och Bolagets användning av information från informationssystem och Dustins förmåga att implementera nya system och uppgraderingar påverkar bland annat Bolagets möjlighet att:

- genomföra framtida försäljning till sina kunder,
- bedriva verksamhet i förhållande till sina kunder, inkluderat leveranstjänster och lösningar till dem,
- förvalta lagret och kundfordringarna,
- köpa, sälja, leverera och fakturera hårdvaru- och mjukvaruprodukter samt tillhandahålla och fakturera tjänster effektivt och i rätt tid, och
- upprätthålla en kostnadseffektiv verksamhetsmodell samtidigt som verksamheten växer.

Dustins IT-plattformar och IT-miljö består av egen-utvecklade funktioner och system samt tredjeparts-lösningar. Om Bolaget inte lyckas uppfylla sina skyldigheter enligt avtal med tredjepartsleverantörer eller bryter mot villkor i dessa avtal kan Dustin bli skyldigt att betala ytterligare licensavgifter och/eller ytterst göra sig skyldig till intrång i annans upphovsrätt

eller annan immateriell rätt. Vid felaktigt utnyttjande av programvara som omfattas av s.k. öppen källkodlicens föreligger i vissa fall även en risk för att Bolaget förlorar kontroll över sin egen programvara och kan bli skyldigt att tillhandahålla egen källkod till tredje parter under en öppen källkodlicens.

Dustins IT-miljö är sårbar för avbrott som ligger utanför Bolagets kontroll. Det finns en risk att Dustins åtgärder för att skydda sina IT-system från en mängd hot, såsom datorvirus, sabotage, phishing, manipulation av anställda, intrång och andra skadliga attacker, både interna och externa, samt mänskliga fel, inte är effektiva. Vidare finns en risk att Bolagets backupsystem inte fungerar tillförlitligt när de behöver användas.

Störningar eller ingrepp i Dustins IT-miljö och IT-plattformar kan ha en stor inverkan på Bolagets försäljning och Dustins förmåga att bedriva verksamhet i förhållande till sina kunder, inklusive erbjuda den service och de lösningar som kunderna efterfrågar samt resultera i ökade kostnader och minskade intäkter, vilket i sin tur kan påverka Dustins resultat och tillväxt negativt.

**Riskklassificering:** Hög

#### Hot mot IT-säkerheten kan avsevärt påverka Dustins verksamhet

Om utomstående aktörer eller Bolagets anställda eller konsulter begår intrång i Dustins nätverk eller IT-system eller på annat sätt försöker Dustin kundens personuppgifter eller kreditkortsinformation, eller sådan information som Bolagets kunder är ansvariga för och för vilken Dustin enligt serviceavtal har ansvar för, eller om Dustin ger tredje man eller Bolagets anställda otillåten åtkomst till personuppgifter eller kreditkortsinformation, kan Bolaget hållas ansvarigt. Detta ansvar kan innefatta krav för obehöriga kreditkortsök, identitetsstöld eller andra

liknande bedrägerianspråk. Detta ansvar kan också innefatta krav för andra otillbörliga utnyttjanden av personuppgifter, inklusive otillåten marknadsföring.

Datorers och andra digitala enheters förbättrade prestanda, nya upptäckter inom krypteringsområdet och andra framsteg och händelser inom området för IT-utveckling kan leda till försämring eller ointetgörande av de algoritmer som Dustin använder för att skydda känslig information om kundtransaktioner. Den som lyckas kringgå Bolagets säkerhetsåtgärder kan förskingra företagshemligheter eller orsaka störningar i Dustins verksamhet. Bolaget kan tvingas lägga ner omfattande ekonomiska och andra resurser för att skydda sig mot externa intrång och säkerhetsincidenter eller för att motverka problem som uppstått på grund av sådana säkerhetsincidenter. Dustins säkerhetsåtgärder är utformade för att skydda mot obehöriga angrepp och säkerhetsincidenter, men om Bolaget misslyckas med att förhindra sådana incidenter kan det innebära betydande kostnader för Bolaget för att undersöka och hantera en uppkommen säkerhetsincident och för att rätta till problem som orsakats därav. Dustin kan åläggas ansvar, få ett försämrat renommé och dess varumärkens värde kan minska. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras skulle det få en negativ påverkan på Dustins verksamhet och resultat.

**Risiklassificering:** Hög

### **Dustin verkar i en konkurrensutsatt bransch på en fragmenterad marknad**

Marknaden för IT och hemelektronik är fragmenterad och konkurrensutsatt. Dustin är en ledande online-baserad IT-partner i Norden och Benelux, men Dustins marknadsandel uppgår till endast cirka sju procent i Norden och cirka fem procent i Benelux, och Bolaget konkurrerar med ett stort antal andra leverantörer av IT och elektronik i olika storlek och former, vilka tillämpar flera olika affärsmodeller.

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter går samman och uppnår stordriftsfördelar och andra konkurrensfördelar och lyckas ta marknadsandelar på Dustins bekostnad. Dustin löper även risk för ny konkurrens, framförallt inom segmentet konsumentmarknaden ("B2C") men även inom B2B-segmentet, från inhemska eller internationella traditionella företag eller onlineföretag. De relativt låga inträdesbarriärerna innebär att aktörer som i nuläget är fokuserade på andra kundsegment eller geografiska marknader kan erbjuda produkter och tjänster till Dustins målgrupp eller på Bolagets geografiska marknad och därmed öka konkurrensen ytterligare, vilket kan leda till att Dustin förlorar affärsmöjligheter, går miste om förvävsobjekt eller tvingas förändra sin affärsmodell.

Konkurrenter, inkluderat stora multinationella bolag vilka kan vara bättre kapitaliserade eller organiserade,

skulle kunna pressa priserna vilket kan leda till att Dustin tvingas sänka sina priser för att kunna konkurrera. Om konkurrenter till exempel skulle sänka sina priser på bekostnad av en lägre bruttomarginal eller erbjuda ett bredare sortiment, skulle Bolaget ha svårigheter att konkurrera, vilket skulle få en negativ påverkan på Dustins tillväxt och lönsamhet.

Dessutom tecknar små och medelstora företag sällan skriftliga avtal med Dustin med avtalade inköpsvolymmer eller särskild bindningstid, och när sådana avtal ingås har de i allmänhet en kortare löptid utan volymåtaganden, vilket innebär att det finns relativt få legala hinder för kunderna att byta leverantör av IT-produkter.

Förlusten av kunder till andra IT-leverantörer leder till minskade intäkter och minskad lönsamhet vilket skulle få en negativ påverkan på Dustins resultat.

**Risiklassificering:** Medel

### **Skador på Dustins renommé kan leda till förlorad försäljning eller förlorade tillväxtpotentialer**

Dustin är beroende av sitt renommé. Ett företags renommé är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder vid valet av leverantör av varor och tjänster. Till exempel kan kvalitetsproblem, särskilt vad gäller egna märkesvaror, samt operativa eller logistiska problem eller att Dustin av misstag säljer varor avsedda för en annan marknad eller piratkopior, leda till att Dustins renommé skadas och därigenom leda till svårigheter att behålla befintliga kunder eller attrahera nya kunder. Sådana problem och misstag kan inträffa från tid till annan och, oavsett om de är riktiga eller inte, kan kräva återkallande av den specifika produkten från marknaden. Det finns en risk att sådana återkallelser blir kostsamma och skadar Bolagets renommé och varumärken.

Dessutom ställs Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till Dustin kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella, inklusive men inte begränsat till, brott mot tillämplig anti-korruption eller mutlagstiftning, eller i strid med Dustins interna riktlinjer och policyer. Kunder och leverantörer skulle kunna associera Bolaget med sådana åtgärder, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Dustins renommé.

Dustins uppförandekod är en av Bolagets viktigaste policyer. Om Dustins anställda eller personer knutna till Dustin inte agerar i enlighet med Bolagets uppförandekod, oavsett orsak, finns det en risk att Dustins renommé skulle kunna skadas. Eftersom Dustins produkter köps in från leverantörer kan det vara svårt för Bolaget att kontrollera var produkter är tillverkade och under vilka förhållanden som produkten tillverkats. Det finns därför en risk att produkterna är tillverkade i länder som Bolaget inte får köpa

ifrån (på grund av internationella sanktioner eller kontraktuella restriktioner) eller att produkten har tillverkats under förhållanden som inte är i enlighet med Dustins uppförandekod för leverantörer. Om media rapporterar sådana omständigheter, eller om sådana omständigheter på annat sätt blir allmänt kända eller blir kända för Dustins kunder, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Dustins renommé. Om Dustins renommé skadas kan det få en negativ påverkan på Dustins framtidsutsikter, nettoomsättning och tillväxt.

**Riskklassificering:** Medel

### **Dustin är beroende av sina varumärken och andra immateriella rättigheter**

Varumärket "Dustin" är en av Bolagets viktigaste affärstillgångar. Vidare har Dustin egna märkesvaror för produkter som inte köps in från externa leverantörer; Allendra inom LED-belysning, Cirafon för mobil- och PC-tillbehör, Gilford för toner och bläck, Kivocase för datorväskor och fodral, Prokord för installationsprodukter, Tranzip för USB-minnen samt VoiXcon för multimedieprodukter. Att lyckas upprätthålla Bolagets renommé och värdet associerat med dess varumärken är en viktig del av Dustins framgång. Varumärkenas värde kan försämrans på grund av klagomål från kunder, negativ publicitet kring ett varumärke eller Dustin som företag (innefattande Bolagets hemsidor, produkter, leveranstider, returprocesser, hantering av kunddata och säkerhetspraxis eller kundsupport, inklusive onlinebaserade plattformar såsom bloggar, onlinevärdering, utvärderingstjänster och hemsidor för sociala medier). Detta gäller inte minst i Dustins roll som tillverkare av egna produkter, där Dustin själv löper större risk att drabbas av negativ publicitet i händelse av fel och brister hos produkterna.

Varumärkenas värde kan också påverkas negativt av för låga investeringar i marknadsföring och för låg nivå av försäljningssupport, eller brist på kontinuerlig utveckling för att hålla marknadsföring och försäljningssupport på en relevant nivå för kunden. Försämrade synlighet eller styrka av varumärket Dustin, de egna produkterna eller negativ publicitet kan leda till högre marknadsföringskostnader för att driva trafik till Bolagets IT-plattformar för onlinehandel vilket skulle få en negativ påverkan på Dustins framtidsutsikter, omsättning och tillväxt.

Dustin har kostnader för att etablera, skydda och upprätthålla sina varumärken. Om Bolaget misslyckas med att registrera, hantera och skydda sina varumärken eller om Dustin blir föremål för krav relaterade till sina varumärken eller andra immateriella rättigheter som begränsar Dustins användning av dessa eller krav som är förenade med kostnader, skulle det få en negativ påverkan på Dustins resultat.

**Riskklassificering:** Medel

### **Dustin är beroende av acceptabla inköspriser för att göra vinst på flera avtal med offentliga organisationer**

Inom segmentet Large Corporate and Public sector ("LCP") åtar sig Dustin i avtal med offentliga organisationer att leverera produkter och tjänster enligt överenskomna specifikationer till fasta och förutbestämda prismodeller. Försäljningen till offentliga organisationer beräknas uppgå till cirka 50 procent av Dustins totala omsättning. Avtalstiden för sådana avtal är relativt lång och de fasta priserna bestäms ofta till nivåer som inledningsvis leder till låga marginaler och vissa produkter säljs till och med till förlust. Historiskt har inköspriserna på sådana avtal överenskomna produkter gått ner över tid, vilket har inneburit att marginalerna har ökat succesivt under avtalens löptid. Det finns dock en risk för att inköspriserna inte går ner framöver, vilket skulle leda till lägre vinstmarginal som i sin tur skulle påverka Dustins lönsamhet och resultat negativt.

**Riskklassificering:** Hög

### **Ineffektivitet i leverantörskedjan kan ha en negativ effekt på Dustins resultat**

Drift och optimering av Dustins befintliga lager är viktigt för Dustins verksamhet och tillväxt. Kostnaderna för att flytta, förvara och hantera produkterna är höga och en effektiv leverantörskedja och lagerhantering är därför viktig för Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte driver och optimerar sina lager framgångsrikt och effektivt, kan det leda till ett överskott av, eller otillräcklig logistisk kapacitet, ökade kostnader eller att Dustins verksamhet skadas på andra sätt. Ineffektivitet i lagerhanteringen, till exempel fel eller försummelse i prognoser eller beställningar från Dustin eller dess kunder, kan leda till att Dustin lagrar fel varor, eller till ett överflödigt eller otillräckligt lager av en viss produkt eller produktgrupp. Detta gäller inte minst Dustins egna produkter där Dustin är tillverkare. Från tid till annan drar Dustin fördel av kostnadsbesparingar genom stora beställningar som Bolagets leverantörer erbjuder och Dustin kan välja att ha högre lagernivåer av vissa produkter som har begränsade eller inga returerna på grund av kundernas efterfrågan. Dessa stora inköp kan öka Dustins exponering mot en inkurans i lager.

Om Bolaget inte har de beställda produkterna i lager, på grund av fel produktsortiment eller otillräcklig lagerhållning, finns det en risk att leveranser till kunder försenas. Dessutom kan en allt för omfattande lagerhållning av vissa produkter, endera på grund av för stora inköp eller på grund av tekniska innovationer (vilket kan leda till att produkter blir föråldrade) leda till en risk att lagret behöver skrivas ned eller skrotas på grund av att Dustin inte kan sälja sådana produkter.

Sådana inkurans- och skrotningskostnader kan vara betydande och det finns en risk att Bolaget inte kan föra över sådana kostnader på sina kunder, vilket i sin tur kan påverka Dustins resultat negativt.

**Riskklassificering:** Medel

### **Avbrott i leverantörskedjan kan störa Dustins verksamhet**

En stor del av produkterna som Dustin säljer är tillverkade eller inköpta av Dustins leverantörer, främst i Asien. Politisk, social eller ekonomisk instabilitet i Asien, eller andra regioner där Bolagets leverantörer köper eller tillverkar produkterna som Dustin säljer, kan orsaka avbrott i handeln, däribland exporten till Europa. Andra händelser som också kan orsaka avbrott i leverantörskedjan kan innefatta:

- införande av ytterligare handelsrättsliga bestämmelser eller regleringar,
- införandet av ytterligare tullar och andra avgifter på import och export,
- fluktuationer i utländska valutor,
- naturkatastrofer eller andra oönskade händelser vid, eller som påverkar, någon av Dustins leverantörers anläggningar,
- restriktioner avseende överföring av medel,
- finansiell instabilitet eller konkurs som drabbar tillverkare,
- betydande arbetskonflikter, såsom strejker, och
- global komponentbrist, till exempel avseende viss mikroelektronik.

Bolaget kan inte förutse om länderna där produkterna som Dustin säljer är köpta eller tillverkade, eller i framtiden kan köpas eller tillverkas, kommer att utsättas för nya eller ytterligare handelsrestriktioner införda av myndigheter eller utländska myndigheter, inklusive sannolikheten för, typen eller effekten av sådana restriktioner. Handelsrestriktioner, inkluderat nya eller utökade tullar eller avgifter, embargos, sanktioner, säkerhetsåtgärder och tullrestriktioner gentemot de produkter som Dustin säljer, samt utländska strejker och arbetsnedläggelse eller bojkotter, kan öka kostnaden eller reducera utbudet av tillgängliga produkter och ha en negativ inverkan på Dustins verksamhet och framtidsutsikter.

**Riskklassificering:** Hög

### **Effektiv lagerhantering och kapacitet är avgörande för Dustins verksamhet**

Dustin har byggt upp sin egen logistik, vilket inkluderar dokumentation vid leverans av varor, lagringssystem, förpackning, utgående frakt, testning och hantering av

returer. Dessa processer är komplexa och är beroende av sofistikerad kunskap och datoriserade system som Bolaget har skräddarsytt för att möta verksamhetens krav. Fel eller avbrott i något av dessa system, till exempel som ett resultat av funktionsstörningar i mjukvara, naturkatastrofer, terrorhandlingar, vandalism eller sabotage, kan försämra Dustins förmåga att leverera kundernas ordrar i tid och skada Dustins renommé. På samma sätt kan felkalkyleringar avseende Bolagets logistikkapacitet innebära omkostnader som inte kan täckas eller att varor inte kan skickas, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Dustins verksamhet och renommé.

Om Dustin fortsätter att lägga till nya verksamheter, produkter eller tjänstekategorier med andra logistikkrav eller om Dustin förändrar produktmixen i sitt erbjudande, kommer Dustins logistik bli mer komplex och än mer utmanande. Dustin kan drabbas av driftssvårigheter vilka kan medföra leveransförseningar och missnöjda kunder eller innebära att Bolagets logistikkostnader ökar och att Bolaget förlorar konkurrenskraft.

Misslyckande att hantera ovanstående svårigheter på ett kostnadseffektivt sätt eller i rätt tid kan medföra avbrott i Dustins verksamhet och skada Bolagets renommé vilket kan påverka Dustins verksamhet och lönsamhet negativt.

**Riskklassificering:** Medel

### **Dustins centrallager eller utrustningen däri skulle kunna skadas eller centrallagret skulle kunna behöva stänga**

Lagret är en viktig del i verksamhetens funktionalitet och Bolaget har ett centrallager i Rosersberg. Vid centrallagret finns logistikverksamhet som omfattar uppsamling av varor från leverantörer och sortering, packning, montering, lastning, teknisk konfiguration och anpassad distribution och lagerhanteringstjänster. Om Dustins centrallager eller utrustningen däri skulle skadas, till exempel till följd av brand eller översvämning, eller om centrallagret skulle behöva stängas, kan Bolaget drabbas av nedskrivningar och kan behöva ordna leverans för beställda produkter direkt till slutkund från sina leverantörer, vilket kan leda till ökade kostnader och försenade leveranser. Det finns en risk att Bolaget inte kan föra över sådana ökade kostnader på sina kunder och försenade leveranser kan påverka Dustins renommé negativt, vilket i sin tur kan påverka Dustins verksamhet och lönsamhet negativt.

**Riskklassificering:** Hög

### **Dustin är beroende av utomstående aktörer för att kunna leverera varor till sina kunder**

För att kunna uppnå en hög leveranssäkerhet är Dustin beroende av att Bolagets leverantörer levererar produkter i rätt tid. En viktig faktor för att kunna leverera till kunderna i rätt tid är att Dustins lager är lokaliserat nära viktiga distributörer. Om någon distributör skulle flytta eller avsluta sin relation med Dustin eller gå i konkurs, finns det en risk att Bolaget inte skulle kunna erhålla produkter inom samma tidsram och kostnader som är möjligt i dagsläget. I de fall Dustins leverantörer har åtagit sig att leverera direkt till Dustins kund kan Dustin inte kontrollera att varorna levereras i tid eller att leverantörerna har tillräcklig lagerhållning. Dessutom levererar Dustin produkter till sina kunder via tredjepartslogistikföretag såsom PostNord (inom Sverige), Bring (Danmark och Norge), GLS och DHL (Nederländerna) samt Posti (Finland). Strejker, dåligt väder, naturkatastrofer och andra serviceavbrott hos logistikföretagen påverkar Dustins möjlighet att leverera produkter i tid, vilket kan påverka Dustins renommé och verksamhet negativt, vilket i sin tur kan påverka resultatet negativt.

**Riskklassificering:** Medel

### **Dustin är beroende av att marknaden fortsätter att efterfråga en återförsäljare mellan leverantörer och kunder och av efterfrågan på leverantörernas produkter**

Dustins affärsmodell är inriktad på att sälja IT-produkter och tjänster på den nordiska marknaden och i Benelux och försäljningen genomförs främst online. Dustin agerar som återförsäljare, dvs. ett mellanled mellan leverantörer, som kan bestå av både distributörer och tillverkare, och kunder. Dustin är därför utsatt för risken att leverantörer ändrar strategi och kringgår Bolaget genom att sälja sina produkter direkt till Dustins kunder. Till exempel kan mjukvaruprodukter som endast säljs av en tillverkare finnas tillgänglig enbart hos tillverkaren själv. I tillägg till leveranser av produkter från det egna centrallagret använder sig Dustin av direktleveranser från utvalda leverantörer till slutkunden. Det finns en risk att leverantörer i framtiden väljer att inte erbjuda direktleverans till slutkunder. Sådant agerande från leverantörer skulle kunna påverka Dustins verksamhet och resultat negativt och, utan en förändring av affärsmodellen, skulle det kunna försämra Dustins tillväxtpotentialer och framtidsutsikter.

Dustin är beroende av sina leverantörers framgång och Bolagets kunders efterfrågan på Dustins leverantörers produkter. Dustin är också beroende av leverantörers kapacitet att utveckla och marknadsföra hårdvara och mjukvara för att på ett effektivt sätt konkurrera med leverantörer vars produkter Bolaget inte för närvarande kan erbjuda eller inte är auktoriserade att erbjuda i en eller flera försäljningskanaler.

Bolaget kan inte kontrollera dessa faktorer och en nedgång i efterfrågan på Dustins leverantörers produkter utan en ökad efterfrågan på andra produkter som Bolaget erbjuder kan ha en negativ inverkan på Dustins omsättning och framtida lönsamhet.

**Riskklassificering:** Låg

### **Missnöje med Dustins kundservice kan påverka Bolagets förmåga att behålla kunder**

En nöjd och lojal kundkrets är viktig för Dustins fortsatta tillväxt. En stark kundservice med god tillgänglighet är avgörande för att kunderna ska vara nöjda och att klagomål från kunderna ska hanteras tidseffektivt och till kundernas belåtenhet. Kontakten med kunderna via Bolagets kundtjänst är avgörande för att upprätthålla kontinuerliga och positiva kundrelationer. Dustin svarar på förfrågningar och frågor från kunder via chattfunktion, e-post och telefon. Svar från Bolagets kundtjänst som är eller upplevs som otillfredsställande kan påverka kundnöjdhet och kundlojalitet negativt. Utvecklingen av Dustins kunderbidande till att även erbjuda tjänster och mer avancerade produkter gör det svårare för kundtjänstfunktionen att på ett effektivt sätt hålla Bolagets kunder nöjda. Missnöje med Dustins kundservice skulle kunna påverka Dustins förmåga att behålla kunder, vilket kan ha en negativ inverkan på Dustins omsättning, vinstmarginaler och framtida lönsamhet.

**Riskklassificering:** Hög

### **Dustin är beroende av förmågan att utöka sin kundkrets och att öka nettoomsättningen till befintliga kunder**

För att kunna nå nya kunder och för att öka försäljningen till befintliga kunder, kan Bolaget komma att behöva avsätta omfattande tid och resurser för produktoptimering och marknadsföringsåtgärder samt insatser för produkt- och tjänsteinnovationer och nya koncept. Vidare karaktäriseras IT-marknaden av snabb innovation och ofta förekommande introduktion av ny och förbättrad hårdvara, mjukvara och tjänsteutbud. Dustins strategi inkluderar att ta en större del av kundernas IT-inköp genom att fortsätta använda relationsbaserad försäljning i syfte att tillvarata potentialen i den existerande kundbasen. Dessutom är Bolaget beroende av förmågan att utveckla och lansera nya produkter och tjänster till kunderna genom att fortsätta erbjuda hög kvalitet och effektivitet samt genom fortsatta innovationer inom hårdvara, mjukvara och tjänsteutbud, och av att kunderna accepterar och efterfrågar dessa innovationer. Det finns en risk att sådana ansträngningar, användande av resurser och utveckling av utbudet, minskad innovationstakt eller om kunderna inte accepterar nya innovationer, inte leder till en tillräcklig ökning av nettoomsättningen för att generera vinst, vilket kan vara negativt för Dustins förmåga att framgångsrikt expandera Bolagets

verksamhet och därmed leda till ökade kostnader, vilket skulle få en negativ påverkan på Dustins framtida omsättning och lönsamhet.

**Riskklassificering:** Hög

### **Oförmåga att leverera enligt ingångna kundavtal och enligt kundernas förväntningar kan ha en väsentligt negativ inverkan på Dustins resultat**

Dustins erbjudande omfattar allt från leverans av klienter till driftstjänster. Tjänsteerbjudandet består bland annat av Modern Workplace, professionell rådgivning kring IT-lösningar, säkerhet, infrastruktur och nätverk och molntjänster. Dustin levererar även IT-produkter under ramavtal. Om Dustin inte kan fullgöra sina skyldigheter i enlighet med ingångna kundavtal finns en risk att Dustin blir skyldigt att betala ersättning till kunderna, och/eller gå med på prisavdrag. Avbrott eller haveri i hela eller delar av kunders IT-infrastruktur som Dustin ansvarar för enligt kundavtal kan medföra att Dustin åläggs ansvar, får ett försämrat renommé eller att dess varumärkens värde minskar, vilket även en bristande uppfyllelse av kundernas förväntan på IT-säkerhet kan medföra. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras kan de ha en negativ inverkan på Dustins resultat.

**Riskklassificering:** Hög

### **Dustin är exponerat mot fluktuationer i inköpsmönstret och inköpsmodeller hos kunder i segmentet LCP**

Inom LCP-segmentet styrs kunder i den offentliga sektorn av upphandlingsregler, vilket påverkar inköpsmönstret och inköpsmodeller inom segmentet. Försäljningen till organisationer inom den offentliga sektorn beräknas uppgå till cirka 50 procent av Dustins totala omsättning och sker genom upphandlingar och ramavtal. Därför har LCP-segmentet större fluktuationer i försäljningen mellan kvartal och år beroende på när avrop från ramavtalen sker. Om fluktuationerna skulle bli större än vanligt kan det ha en negativ påverkan på Bolagets omsättning vilket i sin tur kan leda till en negativ påverkan på Dustins resultat.

**Riskklassificering:** Hög

### **Oförmåga att genomföra en framgångsrik integration av det förvärvade bolaget Centralpoint**

Bolaget slutförde förvärvet av Centralpoint den 3 juni 2021. Genom förvärvet av Centralpoint ökar Dustins omsättning med drygt 50 procent, och Benelux blir Dustins nya hemmamarknad tillsammans med Norden. Förseningar och svårigheter som uppstår i samband med integrationsprocessen av Centralpoint kan leda till att implementeringen av Dustins strategi kan komma att ta längre tid eller bli mer kostsam än beräknat och att förväntade synergier helt eller delvis uteblir. I samband med integrationen kan Centralpoints relationer med

kunder och leverantörer samt nyckelanställda komma att påverkas. Inträffar någon av dessa omständigheter kan detta påverka Dustins verksamhet, tillväxt och framtidsutsikter negativt.

**Riskklassificering:** Hög

## **Legala risker**

### **Dustin kan misslyckas med att efterleva lagar och regler avseende hantering av personuppgifter**

Under perioden 1 september 2020 – 31 maj 2021 hade Dustin i genomsnitt 171 251 besökare per dag och 4 363 969 besökare per månad på sin onlineplattform. Under räkenskapsåret 2019/20 uppgick det genomsnittliga antalet anställda till 1 743. Som en naturlig följd av detta behandlar Dustin stora mängder personuppgifter i sin verksamhet, främst avseende de konsumenter och företagsrepresentanter som handlar på Dustins onlineplattform samt anställda. Dustin genomför även vissa marknadsföringsåtgärder som bygger på dataprofilering avseende kunder och webbsidebesökare. Riskerna förknippade med Dustins behandling av personuppgifter ökar exponentiellt i samband med att användning av molnbaserade tjänster och gränsöverskridande dataöverföring blir allt vanligare och kundernas förtroende har blivit en alltmer avgörande faktor i Dustins verksamhet.

Dustin är skyldigt att följa dataskydds- och integritetslagstiftning i de jurisdiktioner som Dustin bedriver verksamhet, däribland EU:s förordning 2016/679/EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning begränsar Dustins möjligheter att samla in och behandla personuppgifter relaterade till kunder, anställda, konsulter och andra tredje parter, inklusive rätten att använda sådana personuppgifter i marknadsföringssyfte. GDPR innehåller bland annat administrativa påföljder och ett utökat civilrättsligt ansvar med omvärd bevisbörda för den personuppgiftsansvarige som kan utgå för det fall GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning inte efterlevs. GDPR innehåller även omfattande dokumentationskrav och krav på öppenhet, vilket inte bara påverkar den initiala personuppgiftsinsamlingen utan även efterföljande personuppgiftsbehandling såsom övervakning och utredning. Det finns en risk att Dustin inte efterlever GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler på det sätt och i den utsträckning som krävs. Dustin är därför föremål för risken att personuppgifter används felaktigt, förloras, lämnas ut eller på annat sätt behandlas i strid med gällande dataskyddsregler, antingen av Dustin själva eller av tredje parter på uppdrag av Dustin. Dustin kan följaktligen komma att hållas ansvarigt i enlighet med GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning.

Om Dustin skulle hållas ansvarigt enligt GDPR eller annan tillämplig dataskyddslagstiftning kan Dustin förlora anseende, uppleva nedgångar i antalet återkommande kunder samt uppleva en negativ effekt hos potentiella nya kunders vilja att köpa Dustins produkter och tjänster. Det kan inte uteslutas att klagomål eller tillsynsärenden hos dataskyddsmyndigheter väcks eller inleds i framtiden. Om Dustin skulle göra sig skyldigt till överträdelser av GDPR eller annan dataskyddslagsstiftning kan det leda till krav, förfaranden eller åtgärder mot Dustin samt betydande sanktionsavgifter och krav på att Dustin ändrar sin verksamhet och/eller upphör med att hantera eller ändra vissa personuppgiftsbehandlings, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på Dustins varumärke och verksamhet samt resultat.

EU-domstolen meddelade den 16 juli 2020 en dom i ett mål rörande tillåtligheten av överföring av personuppgifter från aktörer etablerade inom EU till s.k. "tredje land" (dvs. länder utanför EU/EES). Avgörandet innebär att den certifiering som företag tidigare har kunnat förlita sig på vid överföring av personuppgifter till USA, s.k. "Privacy Shield", ogiltigförklarades med omedelbar verkan. Avgörandet innebär även en begränsning att använda sig av EU:s standardavtalsklausuler för överföring till tredje land. Vad gäller standardavtalsklausulerna så är det ännu i viss mån ovisst i vilken utsträckning olika typer av säkerhetsåtgärder och förfaranden kommer att krävas för att uppfylla GDPR:s krav på laglig överföring till tredjeland efter avgörandet. Avgörandet riskerar således att medföra att Dustin tvingas omförhandla befintliga avtal och begränsas i sitt val av leverantörer samt även påverka Dustins möjligheter att övergå till en utökad användning av amerikanskägda molntjänster för datalagring, vilket är del av Dustins IT-strategi för de kommande åren, vilket kan påverka Dustins framtida lönsamhet och tillväxt negativt.

**Riskklassificering:** Medel

### **Dustin kan bli indraget i tvister och andra rättsprocesser**

Dustin blir från tid till annan indraget i tvister och andra rättsprocesser. Historiskt har en stor andel av sådana tvister innefattat rättsprocesser i domstolar och lokala kronofogdemyndigheter mot kunder, företrädesvis i segmenten B2C och Small and Medium-sized Businesses ("SMB"). Dustin verkar dessutom i en teknikintensiv bransch som präglas av snabb teknisk utveckling. Med anledning av detta finns det en risk att Dustin får krav riktade mot sig baserade på påstådda eller faktiska immaterialrättsliga intrång, exempelvis vid framtagande och marknadsföring av egna märkesvaror. Tvister av dessa eller andra slag kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten och medföra negativ publicitet och att produkter inte längre kan marknadsföras, innefatta stora belopp och medföra betydande kostnader för Dustin, oavsett om

det är Dustin eller motparten som initierar tvisten. Om Dustin skulle bli indraget i tvister skulle det således leda till ökade kostnader, vilket påverkar resultatet negativt, men det skulle även kunna påverka Dustins framtida lönsamhet och tillväxt negativt.

**Riskklassificering:** Låg

### **Finansiella risker**

#### **Om Dustin inte genomför Företrädesemissionen kan Dustin misslyckas med att erlägga betalningar på grund av bristande rörelsekapital eller tillgång till extern finansiering**

Dustins skuldsättning ökade väsentligt i juni 2021 med anledning av förvärvet av Centralpoint. Dustin finansierade den kontanta köpeskillingen av förvärvet av Centralpoint främst genom en ny bryggglånefacilitet bestående av en A-facilitet uppgående till ett nominellt belopp om 2 330 MSEK och en B-facilitet uppgående till ett nominellt belopp om 1 723 MSEK, varav 507 MSEK är outnyttjat, från Swedbank. Facilitet A har en initial löptid om tolv månader med en option för Dustin att förlänga löptiden med två på varandra följande sexmånadersperioder. Facilitet B har en initial löptid om sex månader med en option för Dustin att förlänga löptiden med tre månader, se avsnittet "*Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information*" under rubriken "*Finansieringsarrangemang relaterade till förvärvet av Centralpoint*". Dustin avser att använda den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 1 212 MSEK för att återbetala facilitet B. Om Dustin inte beaktar den nettolikvid som Dustin erhåller vid en eventuellt fulltecknad Företrädesemission eller Dustins eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer Dustin att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Dustins behov under den kommande tolv månadersperioden, se avsnittet "*Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information*" under rubriken "*Rörelsekapitaluttalande*". Om Dustin inte kan genomföra Företrädesemissionen, eller om den likvid som Dustin erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor för att Dustin ska betala av en betydande del av facilitet B kan Dustin således bli tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat samt söka ytterligare finansiering. Om Dustin skulle bryta mot någon av de finansiella kovenanterna enligt bryggglånefaciliteten kan den långivande banken kräva att lånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning. Dustins tillgång till finansiering påverkas av ett antal faktorer, däribland marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering samt Dustins kreditvärdighet och kreditkapacitet. Följaktligen kan exempelvis störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna begränsa tillgången till det kapital som Dustin behöver för att refinansiera bryggglånefaciliteten. Om Dustin i ovannämnd situation inte kan erhålla nödvändig extern finansiering till för



Dustin attraktiva villkor eller överhuvudtaget, kan det de ha en negativ påverkan på Dustins resultat och finansiella ställning.

**Riskklassificering:** Medel

#### **Dustin är exponerat mot kreditrisker**

Dustin har en väsentlig exponering mot sina B2B-kunder, främst avseende utestående fordringar (per 31 maj 2021 uppgick det totala beloppet på utestående kundfordringar inklusive fordringar på B2C och B2B-kunder till cirka 1 354,8 MSEK) och kan påverkas negativt om ett flertal B2B-kunder blir insolventa eller går i konkurs. Dustin ger sina B2B-kunder kredit motsvarande en stor del av sin nettoomsättning, vanligtvis med 10-30 dagars kreditfrist. Dustin utsätts för risken att kunderna inte betalar för produkterna de har köpt, eller betalar senare än väntat. Risken ökar under perioder med ekonomisk nedgång eller osäkerhet eller, vad gäller offentliga organisationer, under perioder med budgetinskränkningar. Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras, kan de ha en negativ påverkan på Dustins resultat och finansiella ställning.

**Riskklassificering:** Låg

#### **Dustin är exponerat mot ränterisker**

Ränterisk är risken att finansiella intäkter och kostnader, samt värdet på finansiella instrument, fluktuerar på grund av förändrade marknadsräntor. Ränterisken kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i Dustins vinst. Efter att ha tagit upp en ny bryggånefacilitet, för att finansiera den kontanta köpeskillingen i förvärvet av Centralpoint, har Dustin långfristiga skulder om totalt cirka 4 458,5 MSEK. En förändring på  $\pm 1$  procentenhet i räntan på dessa skulder skulle ha påverkat vinsten för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021 med cirka  $\pm 33,5$  MSEK. Förändrade räntor kan ha en negativ påverkan på Dustins marginaler och resultat.

**Riskklassificering:** Låg

#### **Dustins koncernbalansräkning inkluderar betydande goodwill som kan komma att skrivas ner**

Goodwillposten i Dustins koncernbalansräkning beräknas per den 31 maj 2021 (proforma inklusive Centralpoint) uppgå till totalt cirka 3 971 MSEK och är ett resultat av genomförda förvärv. Goodwill kan komma att skrivas ner om Bolaget på grund av förändrade omständigheter fastställer att marknadsvärdet på en tillgång är lägre än Bolagets redovisade värde. Om det skulle bli nödvändigt att göra någon nedskrivning av goodwill kan Bolaget behöva göra nedskrivningar i framtiden. Om Dustins goodwill skulle skrivas ner kan det ha en negativ påverkan på Dustins resultat och finansiella ställning.

**Riskklassificering:** Medel

#### **Dustin är exponerat mot valutakursrisker**

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar har en väsentligt negativ inverkan på Dustins resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Exponeringar mot valutakursrisk är resultatet av att dotterbolag inom Koncernen köper in och säljer varor och tjänster i andra valutor än de respektive dotterbolagens lokala valutor (transaktionsexponering) samt omräkning av balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor till SEK (omräkningsexponering). Till exempel köper Bolaget generellt produkter i SEK och säljer sina produkter i lokal valuta. Dustin är främst exponerat för förändringar i EUR, NOK och DKK i förhållande till SEK. Prislisorna justeras månatligen, men mellan justeringarna är Bolaget exponerat mot valutakursrisker. Valutakursförändringar kan också påverka Dustins och dess kunders konkurrenskraft och därmed indirekt påverka Dustins omsättning och resultat. Valutakursförändringar kan därmed ha en negativ påverkan på Dustins marginaler och resultat.

**Riskklassificering:** Medel

#### **Risker hänförliga till aktierna i Dustin**

##### **Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer**

En investering i aktier kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Under det första halvåret 2021 uppgick volatiliteten (baserat på registrerade stängningskurser) för Dustins aktie på Nasdaq Stockholm till cirka 27 procent (lägst 63,5 SEK och högst 114,2 SEK). Aktiekursen kan följaktligen vara mycket volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som exempelvis covid-19. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Dustins aktier. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

##### **Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset**

Dustin kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar som till exempel förvärv av företag eller verksamheter. Exempelvis emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev

kan sänka marknadsvärdet på Dustins aktier samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

### **Ägare med betydande inflytande**

Bolagets större aktieägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett betydande inflytande i ärenden som beslutas av aktieägarna på bolagsstämman, bland annat beslut om val av styrelse, vinstutdelning, nyemissioner och ändring av bolagsordningen.

Bolagets största aktieägare Axel Johnson som per den 30 juni 2021 representerade cirka 27,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget. Detta innebär att Axel Johnson även fortsättningsvis kan ha ett betydande inflytande över Dustin och att detta inflytande kan komma att stärkas.

Större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande på Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

### **Dustins möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer**

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning först från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. För närvarande är Dustins utdelningspolicy, som är ett av Bolagets finansiella mål, att dela ut minst 70 procent av årets resultat. Dustins förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar är beroende av Dustins framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. Det finns dessutom en risk att Dustin blir tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat för att återbetala kreditfaciliteterna eller att Dustin inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar.

### **Särskilda risker för utländska aktieägare**

Dustins aktier är endast upptagna till handel på Nasdaq Stockholm i SEK och Dustin kommer endast att betala eventuell vinstutdelning i SEK. Detta innebär att aktieägare med hemvist utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella vinstutdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till den aktuella valutatan. I vissa jurisdiktioner, däribland USA, kan det även finnas värdepapperslagstiftning

som medför att aktieägare med hemvist i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Om Dustin i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i sådana jurisdiktioner följaktligen vara föremål för begränsningar som till exempel innebär att de inte kan utöva sin företrädesrätt eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA och i andra jurisdiktioner där sådana begränsningar tillämpas.

## **Risker relaterade till Företrädesemissionen**

### **Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA 1 kan komma att vara begränsad**

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Dustin erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av Nya Aktier senast den 23 augusti 2021 eller säljer dem senast den 18 augusti 2021. Efter den 23 augusti 2021 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm.<sup>1</sup> Handeln i teckningsrätter kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (se riskfaktorn "*Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning*" nedan). Vidare kan handeln i BTA 1 under den period som handel med BTA 1 beräknas ske på Nasdaq Stockholm (från den 9 augusti 2021 till och med den 25 augusti 2021) vara begränsad och investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA 1. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA 1. Prisbilden för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

### **Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning**

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i förestående Företrädesemission i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren.

<sup>1</sup> Endast BTA 1 kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Dustin att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 14 procent. Sådana aktieägare kompenseras inte för den utspädning av Dustins resultat per aktie som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Dustins egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Dustin efter att Företrädesemissionen slutförts.

### **Teckningsåtagandena avseende**

#### **Företrädesemissionen är inte säkerställda**

I samband med offentliggörandet av förvärvet av Centralpoint den 13 april 2021 åtog sig Axel Johnsson och Säljaren - som tillsammans representerar cirka 36 procent av det totala antalet aktier i Bolaget - att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna Nya Aktier motsvarande sina respektive ägarandelar i Bolaget, dvs. motsvarande totalt cirka 36 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena är visserligen bindande men de är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive teckningsåtaganden. Om så blir fallet kan det ha en negativ inverkan på Dustins möjligheter att genomföra Företrädesemissionen och Dustin kan komma att erhålla en lägre nettolikvid än vad Dustin förväntar sig, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Dustins förmåga att betala delar av brygglånefaciliteten, se avsnittet "*Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information*" under rubriken "*Rörelsekapitalutlåtande*".

### 3. Inbjudan till teckning av aktier i Dustin Group AB

Härmed inbjuds aktieägarna i Dustin att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Dustin i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Styrelsen för Dustin beslutade den 29 juli 2021, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 18 maj 2021, att genomföra en emission av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare (Företrädesemissionen). Företrädesemissionen kommer att öka antalet aktier med högst 16 159 825 Nya Aktier vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om högst 80 799 126,782734 SEK. Dustins befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal Dustinaktier innehavaren sedan tidigare äger.

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med företrädesrätt är den 5 augusti 2021. I den utsträckning Nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Teckning av aktier ska ske från och med 9 augusti 2021 till och med 23 augusti 2021, eller det senare datum som bestäms av styrelsen för Dustin och i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Den som på avstämningsdagen den 5 augusti 2021 är införd i aktieboken som aktieägare i Dustin erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Dustin. Teckningsrätten berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Endast hela aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Teckningskursen är 75 SEK per Ny Aktie, vilket innebär att Dustin kommer att tillföras cirka 1 212 MSEK före avdrag för emissionskostnader. De Nya Aktierna medför samma rättigheter som de befintliga Dustinaktierna.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 14 procent men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". I övrigt hänvisar styrelsen till detta prospekt som upprättats med anledning av Företrädesemissionen.

Stockholm, 5 augusti 2021  
**Dustin Group AB (publ)**  
Styrelsen

## 4. Bakgrund och motiv

Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden och Benelux. Bolaget har ett brett utbud av både hårdvaru- och mjukvaruprodukter samt tillhörande tjänster och kompletta IT-lösningar. Dustin kombinerar snabba, tillförlitliga leveranser med en hög IT-kompetens och är en strategisk IT-partner för främst små och medelstora företag samt till stora företag, offentlig sektor och konsumenter.

Dustin grundades 1984 och e-handeln lanserades i Sverige redan 1995. Under åren 2007 till 2014 expanderade Dustin geografiskt i Norden genom att etablera sig i Norge, Danmark och Finland och under 2018 etablerade sig Dustin i Nederländerna genom förvärvet av Vincere Groep.

Sedan börsnoteringen på Nasdaq Stockholm i februari 2015 har Dustin fokuserat på att kontinuerligt stärka och bredda sitt erbjudande med mer avancerade tjänster och lösningar och har även genomfört ett flertal kompletterande förvärv för att fortsätta öka relevansen och servicen till kunderna. Därutöver har Dustin fortsatt att utöka och professionalisera organisationen för att vidare möta en ökad grad av specialiserad och tjänstebaserad försäljning.

Dustin har som ambition att bibehålla nuvarande förvärvstakt på samtliga marknader. Bolaget ser ett strategiskt värde i, och möjlighet till, ökade marginaler genom fortsatta tilläggsförvärv och Dustin fokuserar primärt på bolag med ett stort inslag av avancerade produkter, tjänster och återkommande intäkter. Dustin utvärderar löpande en stor mängd potentiella tilläggsförvärv som kan komplettera Bolagets nuvarande produktportfölj och vidare stärka positionen som en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden samt i Benelux.

Som ett led i Bolagets fortsatta expansion förvärvade Dustin den 3 juni 2021 Centralpoint, en ledande IT-återförsäljare i Benelux. Med förvärvet av Centralpoint expanderar Dustin sin hemmamarknad, genom att komplettera sin redan befintliga närvaro i Nederländerna. Dustin skapar nu en marknadsposition i Benelux som liknar den ställning Bolaget idag har i Norden. Dustin blir, med förvärvet av Centralpoint, den åttonde största IT-återförsäljaren i Europa<sup>1</sup> och Bolaget får en stark plattform för fortsatt förvärvsdriven och organisk expansion varigenom Bolaget bygger vidare på strategin att kombinera hårdvaru- och mjukvaruförsäljning med ett attraktivt tjänsteerbjudande och hela IT-lösningar. Utöver försäljnings- och effektivitetssynergier inom områden som inköp, ökad försäljning av private label-produkter, IT och teknisk plattform samt kunskapsöverföring ser Dustin framförallt stor potential i att bygga vidare på Centralpoints starka position inom större företag och offentlig sektor i kombination med Bolagets befintliga portfölj av erbjudande till små och medelstora företag.

Köpeskillingen i förvärvet av Centralpoint bestod dels av en kontantbetalning, dels av nyemitterade aktier i Dustin motsvarande cirka 8,5 procent av utestående aktier i Dustin. Kontantbetalningen av köpeskillingen finansierades främst genom utökade kreditfaciliteter tillhandahållna av Swedbank, en bryggånefacilitet med tolv månaders löptid (med en option för Dustin att förlänga löptiden med två på varandra följande sexmånadersperioder) om 2 330 MSEK och en kortfristig bryggånefacilitet med sex månaders löptid som förfaller i november 2021 (med en option för Dustin att förlänga löptiden med tre månader) om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp).

Bolagets nettoskuld i relation till justerat EBITDA som ökade till följd av finansieringen av förvärvet av Centralpoint kommer efter Företrädesemissionen, givet att Företrädesemissionen fulltecknas, att uppgå till 3,8 gånger exklusive IFRS 16 effekter, vilket temporärt är över Bolagets finansiella mål om en skuldsättning på 2,0-3,0 gånger. Det är Bolagets bedömning att det finansiella målet avseende skuldsättning kommer att uppnås i ett medellångt perspektiv tack vare Bolagets förväntade internt genererade kassaflöde. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning tillföra Dustin cirka 1 212 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 15 MSEK. Dustin ska använda den förväntade nettolikviden om 1 197 MSEK för att återbetala den kortfristiga bryggånefaciliteten, vilken förfaller till återbetalning i november 2021. Genom att använda emissionslikviden till att återbetala en del av bryggånefaciliteten och därigenom stärka Dustins kapitalstruktur får Dustin en större flexibilitet och förmåga att, inom nuvarande strategi, använda likvida medel i Bolaget till att skapa fortsatt tillväxt genom förvärv.

<sup>1</sup> Baserat på omsättning i en sammanställning gjord av Canalys, april 2021.

## Rörelsekapitaluttalande

Dustin bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Dustins behov under den kommande tolv månadersperioden.

Enligt Dustins bedömning uppgår rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden till sammanlagt 776 MSEK. Huvudorsakerna till rörelsekapitalunderskottet är den kortsiktiga brygglånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp) som förfaller i november 2021 (dvs. inom tolv månadersperioden) och som Dustin upptog i samband med förvärvet av Centralpoint.

Per den 31 maj 2021 uppgick Dustins likvida medel till 718 MSEK. Om Företrädesemissionen inte blir tecknad i sådan utsträckning att Dustin kan återbetala den kortsiktiga brygglånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp) med emissionslikviden, finns det en risk att Dustin kommer bryta mot de finansiella kovenanter relaterade till Dustins operativa resultat (EBITDA) respektive nettoskudsättning vid det mättilfälle för sådana kovenanter som inträffar den 30 november 2021. Om Dustin skulle bryta mot någon av de finansiella kovenanterna kan den långivande banken kräva att brygglånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning och Dustins rörelsekapitalunderskott relaterat till återbetalningen av brygglånefaciliteten skulle därmed kunna uppstå vid samma tidpunkt. För mer information om de finansiella kovenanterna och villkoren för brygglånefaciliteten, se avsnittet "*Kapitalisering, nettoskudsättning och annan finansiell information*" under rubriken "*Finansieringsarrangemang relaterade till förvärvet av Centralpoint*".

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning emellertid att tillföra Dustin cirka 1 212 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 15 MSEK. Dustin ska använda nettolikviden från Företrädesemissionen för att stärka Dustins kapitalstruktur genom återbetalning av den kortsiktiga brygglånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp). Baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas och att Dustins likviditetsprognos per dagen för prospektet är bestående fram till dess att Dustin ska återbetala den kortsiktiga brygglånefaciliteten bedömer Dustins styrelse således att Dustins rörelsekapital kommer att vara tillräckligt för Dustins behov under de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen. Om Dustin inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som Dustin erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor för att återbetala en betydande del av den kortsiktiga brygglånefaciliteten med emissionslikviden kan Dustin bli tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat samt söka ytterligare finansiering. Dustin bedömer emellertid att det finns goda möjligheter att vid behov uppta kompletterande lånefinansiering.

*Dustins styrelse ansvarar för informationen i detta prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Stockholm, 5 augusti 2021  
**Dustin Group AB (publ)**  
Styrelsen



## 5. Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 5 augusti 2021 är registrerade som aktieägare i Dustin har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare, och kommer erhålla teckningsrätter för Nya Aktier i Företrädesemissionen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Endast hela aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner).

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 14 procent i förhållande till antalet utestående aktier.

### Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 75 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 5 augusti 2021. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 3 augusti 2021. Aktierna i Bolaget handlades exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 4 augusti 2021.

### Teckningstid

Teckning av de Nya Aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 9 augusti 2021 till och med den 23 augusti 2021. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

### Emissionsredovisning

#### Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 5 augusti 2021 var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

#### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

#### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare under "Viktig information" längst fram i detta prospekt. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Nya Aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

#### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 9 augusti 2021 till och med den 18 augusti 2021. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0016609507.

#### Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 9 augusti 2021 till och med den 23 augusti 2021. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 23 augusti 2021 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 23 augusti 2021, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 18 augusti 2021.



En teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Nya Aktier.

#### **Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige**

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin, och
- anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av Nya Aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehåses anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 9482 eller laddas ner från Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 23 augusti 2021. Vänligen observera att betalning för teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter som ej är Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 23 augusti 2021, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

#### **Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter**

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i svenska SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)  
Transaction Support  
SE-103 38 Stockholm, Sverige  
SWIFT adress: ESSESESS  
IBAN: SE385000000052211000363  
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 23 augusti 2021.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "*Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 9482 eller laddas ner på Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där teckningsrätterna innehåses som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 23 augusti 2021.

#### **Förvaltarregistrerade tecknare**

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

#### **Betalda tecknade aktier (BTA)**

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto.

Nya Aktier kommer att bokföras som BTA 1 på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av Nya Aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 26 augusti 2021. Därefter kommer BTA 1 att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 31 augusti 2021 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA 1 och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA 1 kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med den 9 augusti 2021 till och med den 25 augusti 2021. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA 1. ISIN-koden för BTA 1 för aktier är SE0016609515.

#### **Teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

#### **Direktregistrerade aktieägare och övriga**

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "*Teckning utan stöd av teckningsrätter*". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren skall även en särskild blankett "*Förmyndare och*

*fullmaktshavare*” fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln *”Teckning utan stöd av teckningsrätter”*.

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se), samt från Dustins hemsida, [www.dustingroup.com](http://www.dustingroup.com). Anmälningssedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedel måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15.00 den 23 augusti 2021.

#### **Legal Entity Identifier (LEI-nummer)**

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och tilldelas Nya Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer.

#### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

#### **Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter**

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning ska då:

- i första hand ske till de som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, pro rata i förhållande till antalet Nya Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter; och
- i andra hand till övriga som anmält intresse av att teckna Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovanstående inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 25 augusti 2021. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.

Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA som tecknas utan stöd av teckningsrätter bokats in på direktregistrerad aktieägares eller förvaltares VP-konto. De tecknade och betalda Nya Aktierna kan komma att bokföras som BTA 2 på VP-konto till dess att registrering av dessa Nya Aktier skett hos Bolagsverket. Sådana Nya Aktier förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring den 7 september 2021. Inbokning av Nya Aktier på VP-konton beräknas ske den 9 september 2021. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. ISIN-koden för BTA 2 som tecknats utan stöd av teckningsrätter är SE0016609523. BTA 2 kommer ej tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

#### **Handel med Nya Aktier**

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 31 augusti 2021. Första dag för handel i Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 9 september 2021.

#### **Rätt till utdelning på aktier**

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

#### **Oåterkallelig teckning**

Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Nya Aktier, såtillvida inte annat följer av prospektet eller av tillämplig lag.

#### **Offentliggörande av utfall i företrädesemissionen**

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 25 augusti 2021 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

#### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, Nya Aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av person-

uppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål - med beaktande av reglerna om banksekretess - ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet. Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år. Adress till Carnegies dataskyddsombud: [dpo@carnegie.se](mailto:dpo@carnegie.se).

## Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Dustin att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Dustin.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.



## 6. Så här gör du

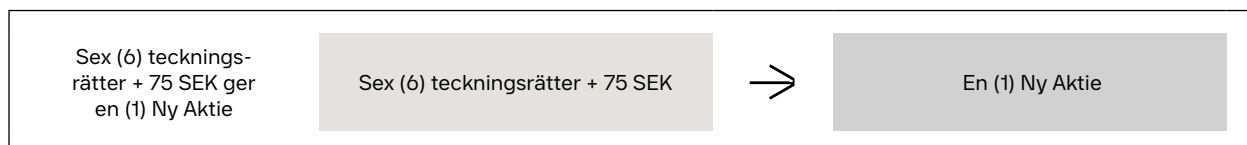
Villkor			
För varje befintlig aktie i Dustin som du innehar på avstämningsdagen får du en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie. Teckning kan även ske utan stöd av teckningsrätter, dock utan företrädesrätt.			
Teckningskurs	Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	Teckningsperiod	Handel med teckningsrätter
75 SEK per aktie	5 augusti 2021	9-23 augusti 2021	9-18 augusti 2021

### Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

#### Du tilldelas teckningsrätter



#### Så här utnyttjar du teckningsrätter



### Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. direktregistrerade aktier) och bor i Sverige	→	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden.
	→	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter. Anmälningssedel kan erhållas från Carnegie (webbplats: <a href="http://www.carnegie.se">www.carnegie.se</a> ) alternativt från Dustins webbplats <a href="http://www.dustingroup.com">www.dustingroup.com</a> . Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har VP-konto (dvs. direktregistrerade aktier) och bor utomlands <sup>1</sup>	→	Se ovan. Betalning görs i enlighet med instruktionerna som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige".
Du har depå (dvs. förvaltarregistrerade aktier)	→	Om du har dina aktier i Dustin i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

<sup>1</sup> Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner".

## Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter<sup>1</sup>

Du har VP-konto	→	Använd den anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter. Anmälningssedel kan erhållas från Carnegie (webbplats: <a href="http://www.carnegie.se">www.carnegie.se</a> ) och från Dustins webbplats <a href="http://www.dustingroup.com">www.dustingroup.com</a> .
Du har depå (dvs. förvaltarregistrerade aktier)	→	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. <b>Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.</b>

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.



<sup>1</sup> Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter".

## 7. Verksamhetsöversikt

### Inledning

Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden och Benelux. Med förvärvet av Centralpoint blir Dustin den åttonde största IT-återförsäljaren i Europa.<sup>1</sup> Dustin erbjuder cirka 255 000 produkter med tillhörande tjänster till företag, offentlig sektor och privatpersoner. Huvudfokus är på små och medelstora företag.

Dustin verkar utifrån en multikanalmodell där cirka 80 procent av försäljningen under verksamhetsåret 2019/20 skedde online, kompletterat med relationsbaserad och rådgivande försäljning över telefon eller genom kundbesök som stod för cirka 20 procent av försäljningen under samma period.

Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland, Norge och Benelux fördelat på affärssegmenten SMB, LCP och B2C. Dessa stöds i sin tur av ett antal skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, ekonomi, marknadsföring, IT och HR. Under verksamhetsåret 2019/20 uppgick försäljningen till segmenten SMB och LCP till omkring 95 procent av den totala omsättningen.

Dustin förväntar sig en ökad efterfrågan på standardiserade och managerade tjänster när

företagens behov av mobilitet och tillgänglighet ökar. Genom att kombinera produkter och tjänster till integrerade lösningar samt att genom förvärv addera mer avancerade tjänster har Dustin kontinuerligt breddat sitt kunderbjudande och sin marknad. Breddningen av utbudet gör det möjligt för Dustin att betjäna en allt större del av kundernas IT-behov.

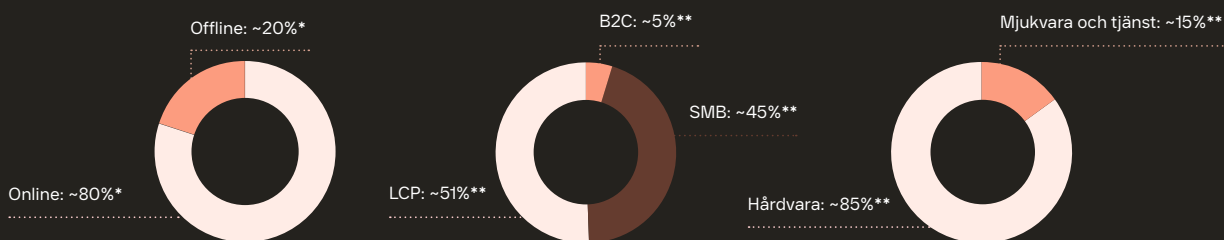
Ansvarsfullt företagande är enligt Dustins bedömning en förutsättning för en modern, sund och framgångsrik verksamhet. För Bolaget omfattar ansvarsfullt företagande Koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön där ansvarstagandet sträcker sig genom hela värdekedjan. Genom sin storlek anser Dustin att Bolaget har möjlighet att påverka både leverantörer och kunder och riktar därför in sig på att göra det möjligt för sina kunder att göra mer hållbara val och att gå mot mer cirkulära affärsmodeller.

Under niomånadersperioden som avslutades den 31 maj 2021 hade Dustin en nettoomsättning om 10 773 MSEK och en justerad EBITA<sup>2</sup> om 530 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 4,9 procent. För räkenskapsåret 2019/20 redovisade Dustin en nettoomsättning om 13 195 MSEK, och en justerad EBITA om 517 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 3,9 procent.

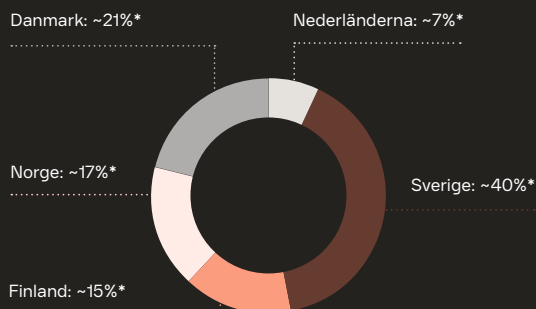
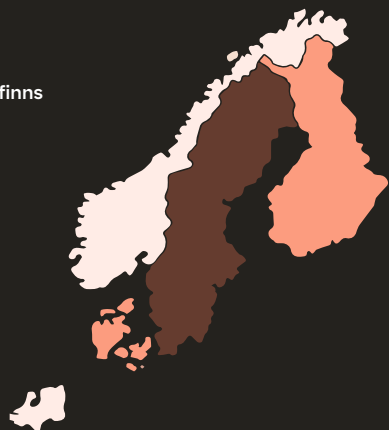
<sup>1</sup> Baserat på omsättning i en sammanställning gjord av Canalys, april 2021.

<sup>2</sup> För information om beräkning av justerad EBITA, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

### Vår affär



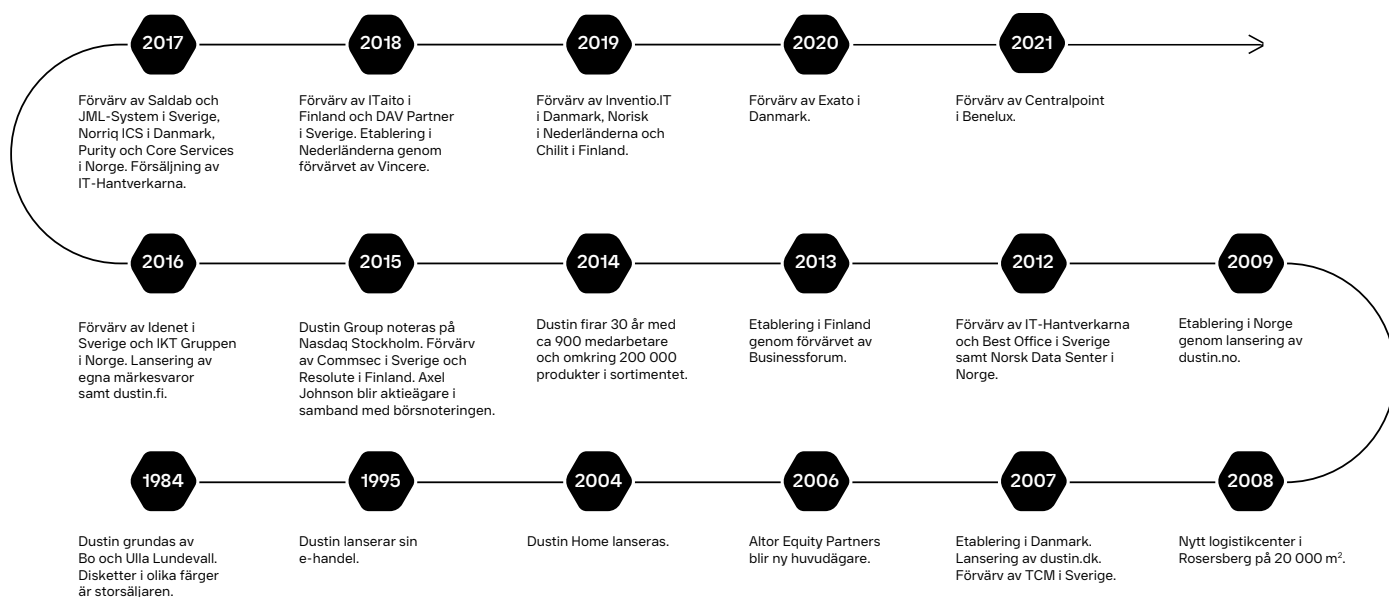
### Var vi finns



## Historik

Dustin grundades 1984 med affärsidén att sälja datortillbehör via postorder med en katalog som huvudsaklig marknadsföring. Bolaget etablerade

sig som en pionjär inom e-handel i Norden genom lanseringen av sin e-handelsbutik 1995 och har sedan dess utvecklats till en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden och Benelux.

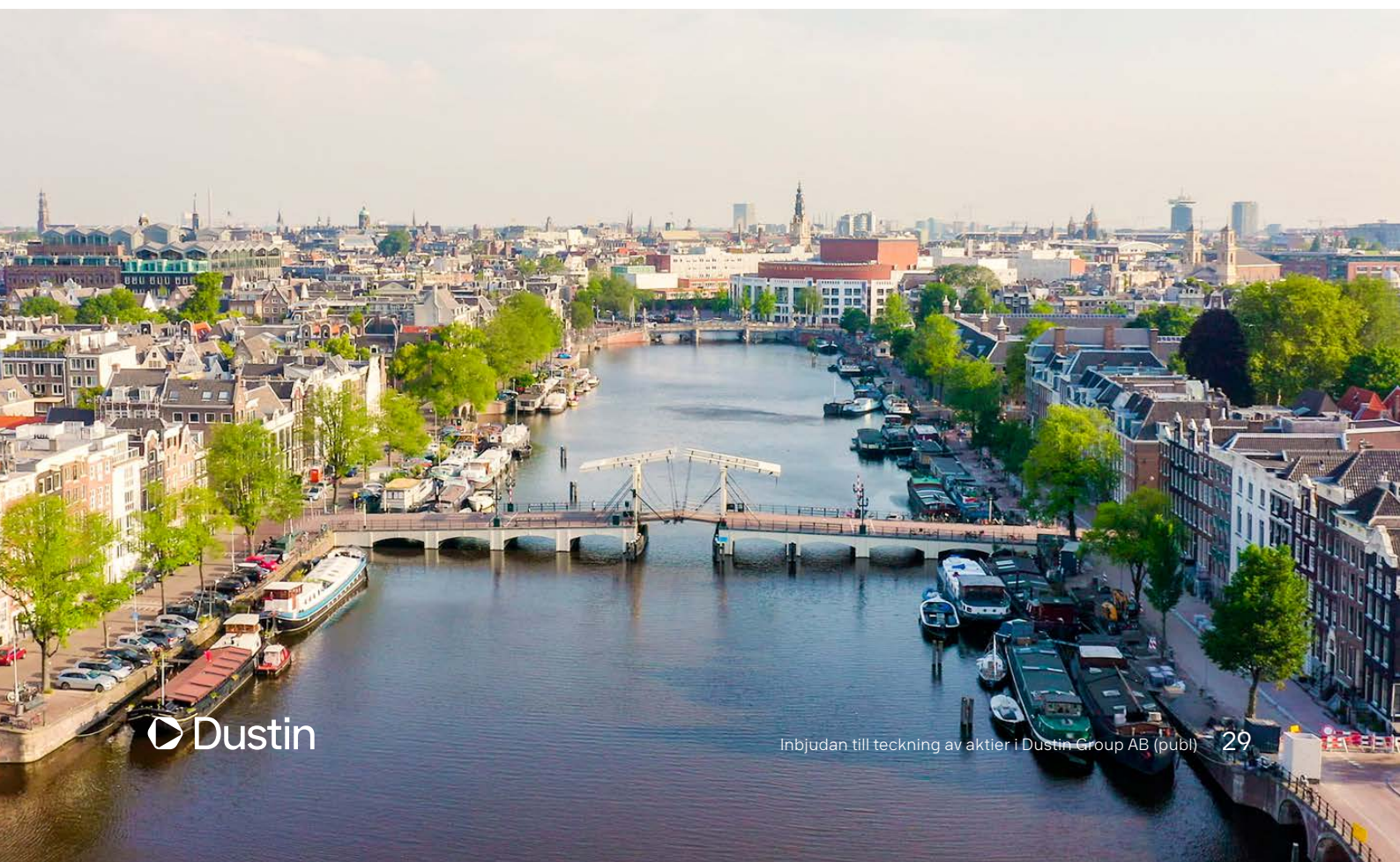


Källa: Dustin

## Marknadstrender

Digitalisering samt ökat fokus på hållbarhet och säkerhet är exempel på trender som präglar Dustins marknader. Dustins förmåga att förstå hur dessa drivkrafter påverkar Bolaget och att omsätta det i

strategin och i den dagliga affärsverksamheten är avgörande för Dustins fortsatta och framtida framgång. Under det senaste året har förändringen skett snabbt, och flera års digital transformation har skett på mycket kort tid.



## Ökad handel online

De senaste åren har kunderna i allt större utsträckning insett fördelarna med att handla hårdvara online, ett beteende som påskyndats av coronapandemin och som nu även blir allt tydligare även på tjänstesidan. Allt fler vill köpa både hårdvara och standardiserade tjänster online i kombination med en digital specialist för både rådgivning och support.

- Kraftigt ökande hårdvaruförsäljning online
- Ökat intresse för digital rådgivning och support online
- Större öppenhet för att köpa standardiserade IT-tjänster online

Andel hårdvaruförsäljning online på den nordiska IT-marknaden <sup>1</sup>

~25%

Andel kunder som kan tänka sig rådgivning och support online <sup>2</sup>

~70%

Andel kunder som kan tänka sig att köpa standardiserade IT-tjänster online <sup>2</sup>

~40%

## Tillväxt för mobilitet och molntjänster

Kunden efterfrågar IT-lösningar som fungerar överallt och som samtidigt underlättar vardagen och arbetslivet, var de än befinner sig. Molntjänster är nu den snabbast växande leveransmodellen för IT-tjänster. De bidrar samtidigt till ökad produktivitet och kostnadskontroll och därmed en mer hållbar digital miljö.

- En större mognad och ett ökat intresse för mobilitet och molntjänster
- Ökat intresse för och behov av flexibla arbetsplatser och arbetssätt
- Mer fokus på affärsnytta och verksamhetsutvecklande IT-lösningar i företagen

Andel företag som använder molntjänster <sup>2</sup>

~40%

Andel medarbetare som anser att arbete på distans ökar effektiviteten <sup>3</sup>

91%

Andel CIO:er som anser att molntjänster gör verksamheten mer snabbriktig <sup>2</sup>

50%

## Efterfrågan på fast månadskostnad

Att dela och hyra digitala tjänster blir allt vanligare. Det handlar inte enbart om bekvämlighet och enkelhet. Allt fler kunder vill få större kontroll över sina IT-kostnader och istället betala en fast och förutsägbar månadskostnad. Abonnemangsmodellen ger en större kostnadskontroll och ökad flexibilitet för kunden.

- Ökad efterfrågan på en fast månadskostnad och abonnemangslösningar
- Ökade behov av mer förutsägbara IT-kostnader
- Önskan om enklare administration

Andel abonnemangsrelaterade intäkter för Dustin 2019/20 <sup>4</sup>

>6%

Årlig tillväxt på den amerikanska marknaden för prenumerationsbaserad e-handel de senaste fem åren <sup>5</sup>

>100%

Ökning av kundbasen för SaaS-tjänster i Dustins integrerade verksamheter i Norden 2019/20 <sup>4</sup>

143%



## Fokus på säkerhet och integritet

Säkerhetsutmaningen har aldrig varit större, cyberhoten ökar och många verksamheter utsätts för intrång och bedrägerier utan att veta om det. Klienthantering och tjänster med integrerade säkerhetslösningar kan hantera de nya utmaningarna och säkrar kundens IT-miljö och informationssäkerhet.

- Mobilitet och molnlösningar ökar behovet av säkerhet
- Ökat antal cyberhot och dataintrång
- Nya krav på informationssäkerhet

Andel företag i Sverige som utsätts för cyberattacker under det senaste året <sup>6</sup>

59%

Andel företag som köper eller kan tänka sig att köpa säkerhetstjänster som tjänst för sin IT-miljö <sup>3</sup>

59%

Andel företag som kan tänka sig att köpa standardiserade säkerhetstjänster online <sup>2</sup>

~40%

## Hållbarhet

FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalet har ökat medvetenheten om vår påverkan på klimat och miljö. Ställningstagande och konkret agerande för en hållbar och cirkulär framtid blir allt viktigare ur ett affärs- och riskperspektiv för kunderna. Detta är drivkrafter och trender som tydligt driver en förändring i kundernas krav.

- Högre förväntningar på ansvarstagande och transparens hos en IT-partner
- Ökad efterfrågan på cirkularitet, återanvändning och återvinning av IT-produkter
- Ökade och mer specifika krav på hållbarhet i offentlig upphandling av IT

Andel B2B-kunder som anser det viktigt med en partner som arbetar för en cirkulär och hållbar IT <sup>7</sup>

68%

Andel B2B-kunder som anser det viktigt att IT-partnern tar ansvar och är pålitlig <sup>7</sup>

68%

Andel offentliga upphandlingar i Sverige med miljökrav <sup>8</sup>

86%

<sup>1</sup> Marknadsdata McKinsey, oktober 2018 (beställd av Dustin).

<sup>2</sup> Nordic brand study report, Kantar, augusti 2019 (beställd av Dustin).

<sup>3</sup> Forbes, [www.forbes.com](http://www.forbes.com), maj 2016.

<sup>4</sup> Dustin finansiell data.

<sup>5</sup> McKinsey, [www.mckinsey.com](http://www.mckinsey.com), "Thinking inside the subscription box", februari 2018.

<sup>6</sup> Proofpoint, [www.proofpoint.com](http://www.proofpoint.com), People-Centric Cybersecurity: A Study of 150 IT Leaders in Sweden, april 2020.

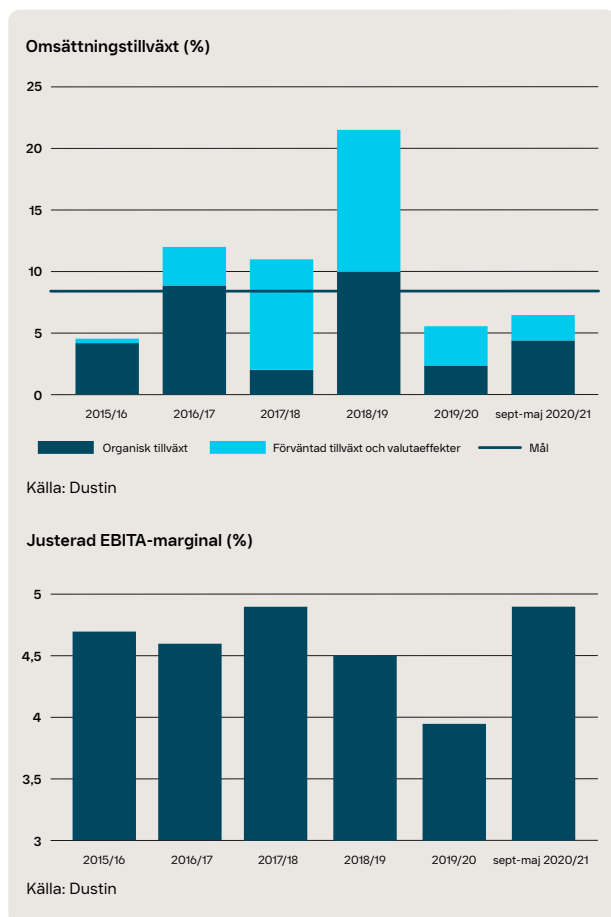
<sup>7</sup> Kantar Sifo, 2019.

<sup>8</sup> Naturvårdsverket, "Miljökrav i myndigheters upphandlingar", 2019.

## Vision och löfte

Dustin har som vision att hjälpa sina kunder att vara i framkant genom att erbjuda rätt IT-lösning till rätt kund och användare vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Dustins löfte till kunderna är - "We keep things moving".

## Finansiella mål



Dustins styrelse har fastställt finansiella mål, hållbarhetsmål och en utdelningspolicy för verksamheten. Målen syftar till att befästa och stärka Koncernens ledande position samt att skapa aktieägarvärde över tid.

### Tillväxt

Dustins mål är att över en konjunkturcykel uppnå en genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt om 8 procent. Utöver detta avser Dustin att växa genom förvärv.

### Marginal

Dustins mål är att öka den justerade EBITA-marginalen över tid, för att på medellång sikt uppnå en justerad EBITA-marginal på mellan 5 och 6 procent.

### Kapitalstruktur

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

uppgå till 2,0-3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

### Utdelningspolicy

Dustins mål är att dela ut mer än 70 procent av årets resultat. Hänsyn ska dock tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Efter förvärvet av Centralpoint kommer Dustins nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA för de senaste 12 månaderna att överstiga Bolagets långsiktiga mål om en nettoskuldssättning om 2,0-3,0 gånger justerad EBITDA.

Bolagets bedömning är att Koncernens kassaflöde i det sammanslagna Bolaget kommer att vara väsentligt varför Bolagets nettoskuldssättning kommer att minska över tid.

Mot bakgrund av detta samt för att skapa en god finansiell flexibilitet avseende exempelvis nya förvärv kan den föreslagna utdelningen för 2020/21 komma att bli lägre än Bolagets långsiktiga målsättning alternativt att helt utebli om Bolagets ledning och styrelse bedömer att de icke organiska tillväxtmöjligheterna är sådana att det är till samtliga aktieägares gagn att föreslå att någon utdelning ej ska ske.

*Dustins finansiella mål som anges ovan utgör framåtblickande information som omfattas av stor osäkerhet. De finansiella målen baseras på ett antal antaganden rörande bland annat utvecklingen av Dustins bransch, verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning. Dustins verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, samt utvecklingen för den bransch och den makroekonomiska miljö i vilken Dustin verkar, kan skilja sig väsentligt och bli sämre än vad Dustin antog när de finansiella målen ovan sattes upp. Som en följd därav omfattas Dustins förmåga att nå de finansiella målen av osäkerhet och eventualiteter, varav vissa är utanför Bolagets kontroll, och det finns ingen garanti för att Dustin kan nå målen eller att Dustins finansiella ställning eller rörelseresultat inte kommer att skilja sig väsentligt från de finansiella målen. Se även "Viktig information" under rubriken "Framåtriktad information".*

### Strategi

Dustin har en stark position online och en allt bredare portfölj av produkter, tjänster och lösningar. Kombinerat med gynnsamma marknadstrender ger det goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt. Strategin bygger på tre pelare - tillväxt, marginalexpansion och hållbarhet. Dustin är övertygade om att ett hållbarhetsarbete i framkant, med ett tydligt cirkulärt tänkande, inte bara är nödvändigt utan också skapar affärsmöjligheter.

### Tillväxt

Dustin har en stark position på marknaden för IT-produkter och relaterade tjänster. Försäljningsmodellen är flexibel med huvudfokus på onlineförsäljning kombinerat med rådgivande och relationsbaserad

försäljning. Utifrån Dustins position har följande fyra områden identifierats, som Dustin anser ger goda möjligheter att fortsätta växa snabbare än marknaden.

#### *Ledande position online*

Dustins långa erfarenhet av onlineförsäljning gör att Dustin kan dra nytta av marknadstrenderna och stärka positionen hos sina kunder.

#### *Bredare kunderbidande*

Dustin når fler kunder genom att organiskt och via förvärv fortsätta utveckla marknadens bredaste IT-erbjudande.

#### *Ökad försäljning till befintliga kunder*

Rådgivande och relationsbaserad försäljning leder till att Dustin ökar andelen försäljning och lojaliteten hos utvalda delar av kundbasen.

#### *Introduktion av erbjudandet på samtliga marknader*

När Dustin ger kunderna på samtliga av Bolagets marknader tillgång till hela produkt- och tjänsteportföljen ökar Dustin försäljningen och realiserar synergier.

#### *Marginalexpansion*

Dustin anser att uthållig tillväxt ger rätt förutsättningar för ökad lönsamhet, och har identifierat följande fem områden för att stärka lönsamheten över tid.

#### *Kundmix*

Dustin strävar efter en relativt högre tillväxt inom segment SMB inom online och inom tjänster och en ökad andel mogna kontrakt inom segment LCP.

#### *Effektiviseringar*

Löpande effektiviseringar genom digitalisering och automatisering av Dustins flöden.

#### *Egna märkesvaror*

Produkter med bra kvalitet och till bra pris under egna varumärken kan ersätta produkter från andra leverantörer.

#### *Värdeskapande förvärv*

Genom förvärv breddar Dustin sin kompetens och erbjudande samt når nya kunder, vilket stärker både tillväxt och marginalexpansion. Dustin har en uttalad målsättning att årligen förvärva 3-5 bolag. Mot bakgrund av det nyligen genomförda förvärvet av Centralpoint samt tidigare gjorda förvärv har Bolaget för avsikt att i det kortare perspektivet fokusera på integration av dessa förvärv för att säkerställa att förväntade positiva effekter uppnås.

Med förvärvet av Centralpoint har Dustin väsentliga marknadspositioner på samtliga marknader som Bolaget bedriver verksamhet på. Som en konsekvens av detta kommer fokus avseende framtida potentiella förvärv i större utsträckning vara för att ytterligare stärka Dustins kunderbidande snarare än att öka marknadsnärvaron i befintliga geografier.

#### *Managerade tjänster*

Integrationen av förvärvade bolag har skapat kapacitet att effektivt producera och leverera tjänster till kunderna i allt större volymer, vilket ger både skalfördelar och återkommande intäkter.

#### *Hållbarhet*

Dustin har integrerat hållbarhetsaspekter som en naturlig del i verksamheten för att främja hållbara affärer och hjälpa sina kunder att göra mer hållbara val. För Dustin omfattar hållbara affärer hela Koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön. Inför verksamhetsåret 2020/21 lanserade Dustin en ny hållbarhetsstrategi och åtaganden för 2030 med målet att möjliggöra ansvarsfulla, cirkulära och klimatneutrala IT-lösningar genom samarbete och transparens. I den nya hållbarhetsstrategin har Dustin utgått ifrån tre globala utmaningar som hela samhället står inför idag: klimatförändringar, en ohållbar resursförbrukning samt sociala ojämlikheter.

Hållbarhetsstrategin består av tre mätbara mål som innebär att Dustin 2030 ska ha:

- noll klimatpåverkan genom hela värdekedjan
- ett 100 procent cirkulärt erbjudande
- genomfört 100 aktiviteter för att driva social jämlikhet genom hela värdekedjan

#### *Klimatpåverkan - exempel på initiativ: Klimatneutrala transporter*

De senaste åren har utvecklingen inom transportnäringen gått mot att ersätta fossila bränslen med el och biobränslen. Dustin kommer att fortsätta jobba proaktivt genom att stödja utvecklingen och se till att den upprätthålls. Ett initiativ kommer vara att arbeta nära transportpartners för att uppmuntra Dustins kunder att välja klimatneutrala transporter.

#### *Cirkulär ekonomi - exempel på initiativ: Från produkter till produkter som tjänster*

Dustin har bedömt att kundernas IT-behov tillgodoses bättre med tjänster än produkter. Så istället för att "bara" sälja en dator avser Dustin att erbjuda mer. Dustin avser att se till att datorn kommer med rätt programvara och inställningar så att användarna får ut mesta möjliga av sina arbetsverktyg. Det betyder också att Dustin kan se till att användaren alltid har rätt produkter och att Dustin kan ta tillbaka det som inte används. Det cirkulära flödet gör det möjligt för Dustin att ta ansvar för återanvändning och återvinning av hårdvaran, vilket förlänger produkternas livscyklar och minskar produktavfall.

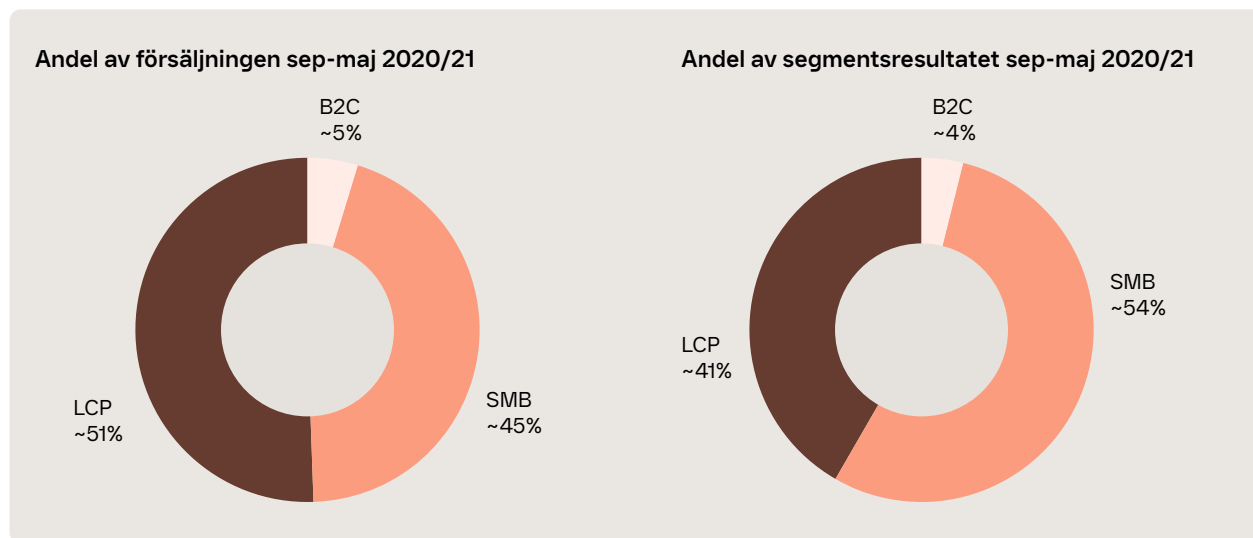
#### *Social jämlikhet - exempel på initiativ: Löneskillnader mellan könen*

Ett tydligt sätt att visa vad Dustin tror på är att säkerställa lika lön för lika arbete. Eftersom varje individ är lika viktig måste alla behandlas lika. Och betalas samma lön för samma arbete. Ett initiativ kommer vara att analysera anställdas löner, till exempel genom yrkesroller, för att utvärdera om det finns löneskillnader och om så är fallet vidta åtgärder om det finns tydliga skillnader som enbart baseras på kön.

## Affärssegment

Dustin har delat upp verksamheten i tre affärssegment utifrån kundkategorier och hur Dustin betjänar dem, så att Dustin kan ge rätt stöd till rätt kund. Verksamheten understöds i sin tur av skalbara och gemensamma centrala funktioner. Affärssegmenten är SMB, LCP

och B2C. Inom segmenten SMB och LCP betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna via onlineplattformen.



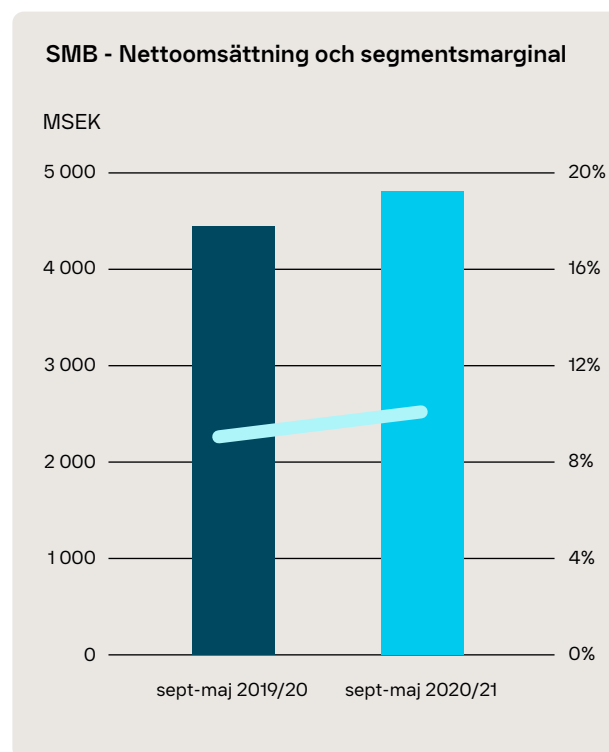
Källa: Dustin

### SMB - Small and Medium-sized Businesses

Segmentet SMB omfattar enligt Dustins definition små och medelstora företag med upp till 500 anställda. SMB är den huvudsakliga målgrupp som Bolaget fokuserar sitt kunderbjudande till. Kunderna inom segmentet SMB värdesätter en helhetspartner som kan ge råd och erbjuda ett komplett utbud. Vid produktinköp är ett brett sortiment, en bra onlineupplevelse samt snabba och pålitliga leveranser avgörande kriterier. För tjänster är en personlig relation och en förståelse för verksamhetens behov viktigt. Försäljning inom segmentet SMB sker huvudsakligen online samt genom relationsbaserad och rådgivande försäljning.

### Niomånadersperioden sep-maj 2020/21

- Andel av total försäljning: 45 procent
- Andel av segmentsresultat: 54 procent
- Omsättningstillväxt: 8,0 procent, varav 9,8 procent organiskt
- Segmentsmarginal: 10,3 procent
- Antal kunder: omkring 100 000
- Genomsnittligt ordervärde: ca 8 000 kronor
- Typisk kund: 1-49 anställda
- Efterfrågade tjänster: SaaS, Modern Workplace, Infrastruktur och Nätverk
- Geografisk närvaro: Sverige, Norge, Danmark, Finland och Nederländerna



Källa: Dustin

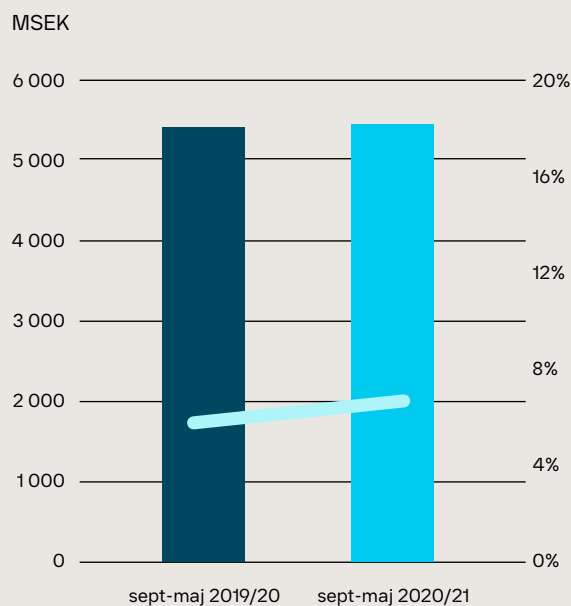
## LCP - Large Corporate and Public sector

Segmentet LCP representerar enligt Dustins definition större företag och organisationer med över 500 anställda samt den offentliga sektorn. Kunderna inom segmentet LCP attraheras av ett brett utbud och effektiva leveranser. För dessa kunder erbjuder Dustin främst hård- och mjukvara samt produktnära tjänster, såsom konfigurering. Kunder inom segmentet LCP värdesätter en långsiktig och personlig relation och en partner som förstår deras affär. Upphandlingar och större order hanteras främst via säljare, medan repetitiva och mindre order hanteras online.

### Niomånadersperioden sep-maj 2020/21

- Andel av total försäljning: 51 procent
- Andel av segmentsresultat: 41 procent
- Omsättningstillväxt: 1,2 procent, varav 3,7 procent organiskt
- Segmentsmarginal: 6,8 procent
- Antal kunder: omkring 5 000
- Genomsnittligt ordervärde: ca 13 000 kronor
- Typisk kund: 500 - 1 000 anställda
- Efterfrågade tjänster: Infrastruktur, SaaS och produktnära tjänster
- Geografisk närvaro: Sverige, Norge, Danmark, Finland och Nederländerna

### LCP - Nettoomsättning och segmentsmarginal



Källa: Dustin

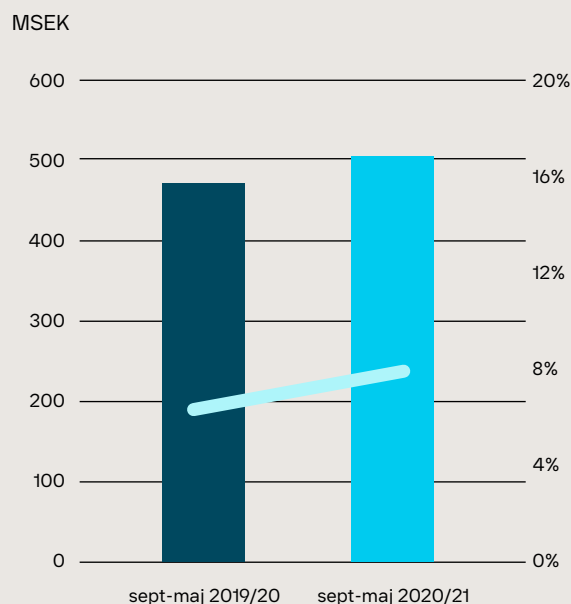
## B2C - Business to Consumer

Segment B2C omfattar konsumentmarknaden och betjänas enbart online. Kunderna efterfrågar främst hårdvara och mjukvara och värdesätter ett brett utbud av IT-produkter, möjlighet till produktjämförelser och attraktiva priser. Konsumenter är den mest priskänsliga kundgruppen. Detta är en sekundär men viktig marknad för Dustin, då man inom detta segment tidigt ser trendskiften och förändrade kundbeteenden som ofta flyttar till företagen över tid.

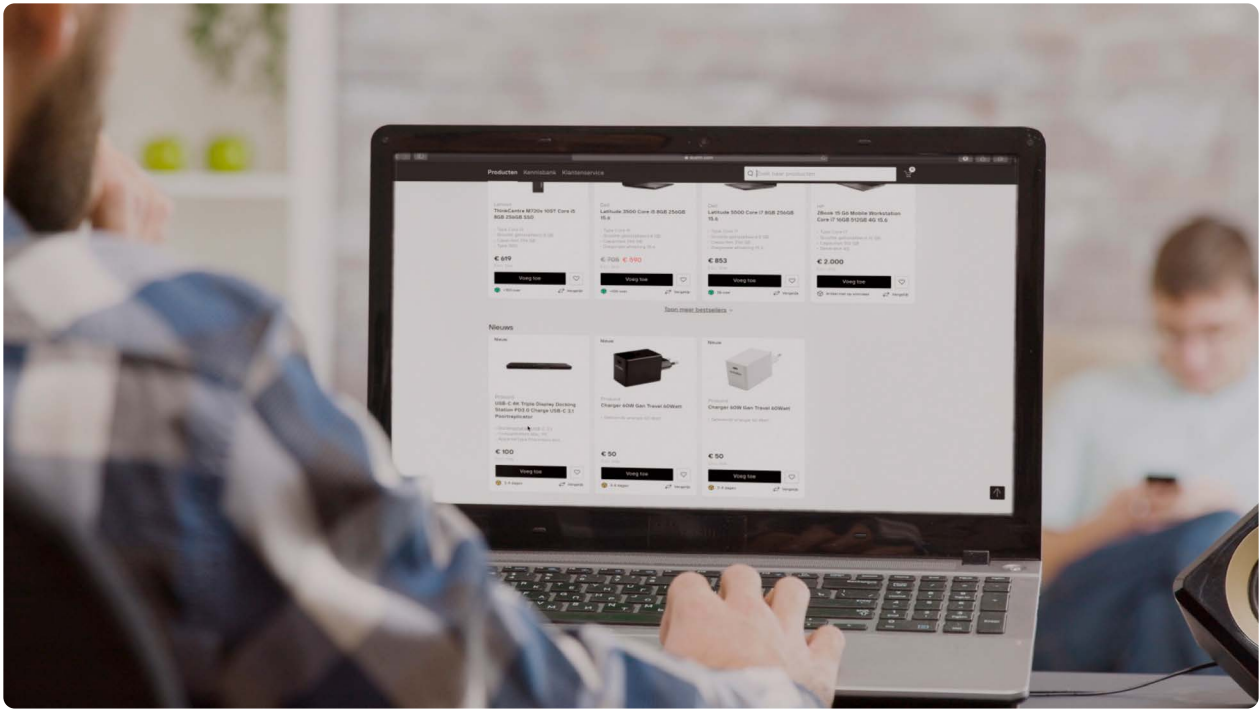
### Niomånadersperioden sep-maj 2020/21

- Andel av total försäljning: 5 procent
- Andel av segmentsresultat: 4 procent
- Omsättningstillväxt: 7,2 procent, varav 9,1 procent organiskt
- Segmentsmarginal: 8,0 procent
- Antal kunder: omkring 350 000
- Genomsnittligt ordervärde: ca 2 000 kronor
- Typisk kund: Konsument
- Geografisk närvaro: Sverige, Norge, Danmark, Finland och Nederländerna

### B2C - Nettoomsättning och segmentsmarginal



Källa: Dustin



### Onlineplattform

Onlineplattformen är en central del i Dustins affärsmodell och hanterade under räkenskapsåret 2019/20 cirka 80 procent av omsättningen. Plattformen är skalbar i den meningen att Bolaget kan öka sin försäljning utan att rörelsekostnaderna behöver påverkas i samma utsträckning.

### Kärnaffär online

Bolagets egenutvecklade IT-plattform är själva kärnan i Dustins affär. Det är genom e-handel, kompletterat med automatiserad orderhantering, som Dustin möter och hjälper majoriteten av sina kunder. De senaste åren har Bolaget investerat i både teknik och kompetens för att förbättra både system och processer. Under räkenskapsåret 2019/20 hade Dustin cirka 27,8 miljoner besökare (users) på e-handelsplattformen, av vilka besökarna på B2B-siterna stod för cirka 11,4 miljoner. Mer än 51 procent av denna trafik var organisk, det vill säga obetald trafik.

Dustin lanserade e-handelsplattformen i Nederländerna under första kvartalet 2019/20, och har nu ett erbjudande av såväl produkter som tjänster och lösningar. E-handeln i Nederländerna riktar sig till både företag och privatpersoner med huvudfokus på SMB-segmentet. För niomånadersperioden fram till 31 maj 2021 har Dustin haft cirka 1,9 miljoner besökare på den nederländska e-handelsplattformen av vilka besökarna på B2B-siten [dustin.com](http://dustin.com) stod för cirka 36 procent. Cirka 50 procent av denna trafik var organisk, det vill säga obetald trafik.

Dustin kan påverka kundupplevelsen online genom att anpassa innehållet efter användarens beteende och behov och därmed maximera värdet för kunden. Enkelhet att navigera och möjlighet att jämföra liknande produkter är en självklarhet för kunderna i dag.

Genom automatiserade processer kan marknadsföringen online anpassas för respektive kund, baserat på tidigare beteende och intresse.

Den intelligenta plattformen stöds av ett antal moduler för att optimera paketering av erbjudanden, kampanjer, prissättning, marknadsföring samt kundtjänst online och förenklar både expansion och sättet Dustin gör affärer på. Kostnader relaterade till Bolagets onlineplattform och dess stödfunktioner redovisas som en del i centrala funktioner och är relativt konstanta oavsett försäljningsvolym. De investeringar som gjorts de senaste åren är relaterade till teknik och kompetens samt en kontinuerlig breddning av tjänsteerbjudandet.

### Effektiv prissättning

Dustins prisplattform utvecklas och effektiviseras löpande för att kunna optimera inköpspriser och försäljningspriser i ett brett sortiment och på ett växande antal marknader. Plattformen baseras på en mängd parametrar kopplade till utbud och efterfrågan och genomför ett stort antal prisjusteringar varje dag. Vid till exempel förändringar i inköpspris eller om konkurrenter ändrar sina försäljningspriser, justeras Dustins priser snabbt och effektivt utifrån rådande prissättningsstrategier och regler. Bolaget har genom prisplattformen god kontroll över prissättningen, och har därigenom förbättrat sin lönsamhet.

### Molnbaserad tjänsteplattform

Genom Dustins onlinebaserade plattform för molnbaserade tjänster, kan Bolagets kunder använda och hantera sina SaaS-tjänster (Software as a Service) och företagsapplikationer på ett enkelt och säkert sätt. Dustin aggregerar ett stort urval av kvalitetskontrollerad programvara från flera olika leverantörer, vilka erbjuds till kunden tillsammans med garanterad support från Dustin eller tillverkaren. Kunden kan på ett kostnadseffektivt och säkert sätt själv enkelt både administrera sina abonnemang och antalet användare för respektive applikation. Majoriteten av applikationerna kräver ingen installation och dessutom uppdateras alla applikationer automatiskt utan att användaren behöver lägga någon tid på detta.

### Kunderbjudande

Dustins sortiment består av cirka 255 000 produkter och tjänster från mer än 2 800 varumärken. Genom ett pragmatiskt synsätt strävar Dustin efter att göra det komplexa enkelt och skapa större värde för sina kunder. Oavsett om det handlar om hela lösningar, hårdvara, mjukvara eller tjänster.

Dustin har idag en relevant portfölj av egna standardiserade tjänster och lösningar samt tjänster från tredje part för att möta kundernas olika behov. Erbjudandet omfattar allt från klienthantering och mobilitet för ökad flexibilitet till driftslösningar för att kunna skapa en kostnadseffektiv, fungerande och flexibel IT-miljö. Genom harmonisering och standardisering av tjänsteerbjudandet minskar Dustin

komplexiteten och möjliggör försäljning online, för att hjälpa kunderna att ta nästa steg i sin digitalisering.

Dustins standardiserade tjänster och lösningar är grupperade i följande fem kategorier utifrån kundernas behov:

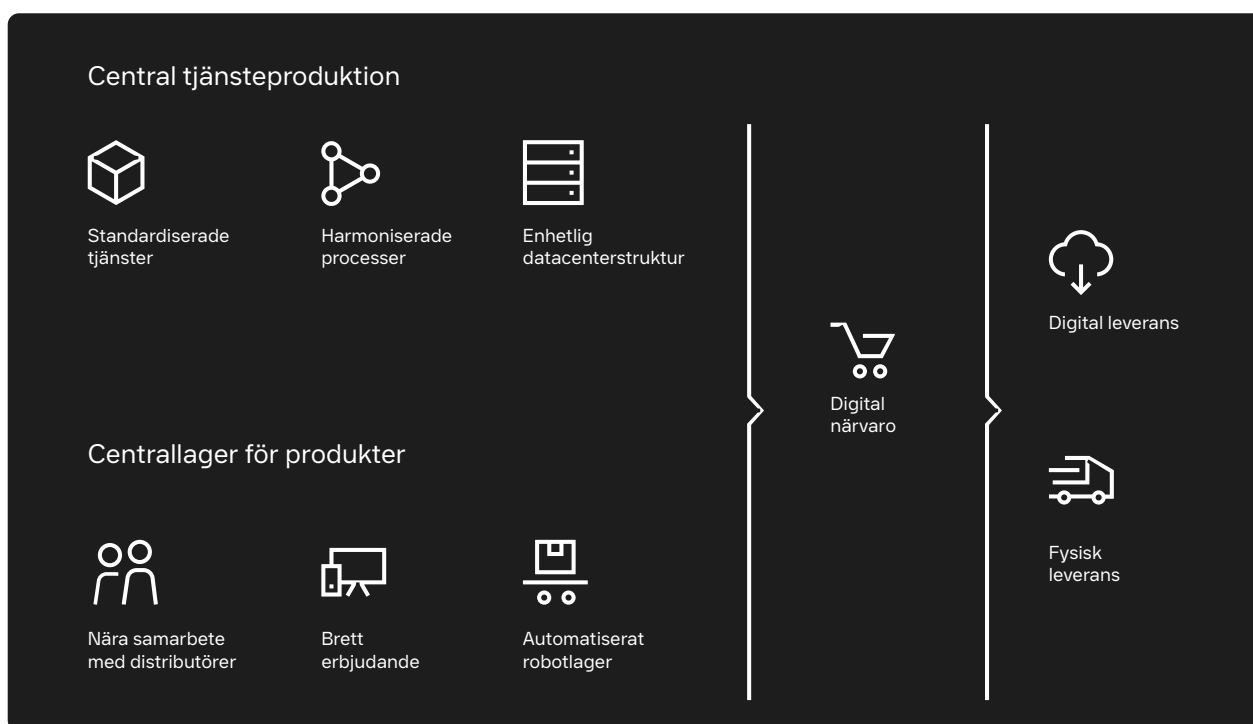
- Security - Säkerhet för att skapa en trygg IT-miljö
- Modern Workplace - En flexibel arbetsplats
- Support - Professionell rådgivning kring IT-lösningar
- Infrastructure/Network - Driftssäker och effektiv IT-infrastruktur
- Cloud - Skalbara och mångsidiga lösningar som anpassas efter verksamhetens behov

Dustins sortiment av hårdvara gör Dustin till marknads bredaste leverantör och att Dustin kan agera som en oberoende partner till sina kunder i relation till tillverkarna. Dustin erbjuder sina kunder ett brett sortiment av miljömärkta IT-produkter. Utbudet av egna märkesvaror ger kunden möjlighet till kvalitetssäkrade produkter till ett attraktivt pris. Det ger samtidigt Dustin en ökad kontroll genom värdekedjan.

### Leverans- och logistikmodell

#### Dustins leveransmodell

Dustins modell för kostnadseffektiv produktion, leverans och drift bygger på att genom standardisering skapa enkla och driftssäkra tjänster och lösningar som kan erbjudas online. Modellen hämtar Dustin från sin effektiva och skalbara hårdvaruaffär, där huvuddelen av försäljningen sker online sedan lång tid tillbaka.



Källa: Dustin

### **Dustins tjänsteplattform**

Dustins tjänsteplattform är grunden i Bolagets nordiska tjänsteerbjudande. Den möjliggör standardisering av erbjudandet genom en harmoniserad struktur, för att nå en skalbar och effektiv central produktion, leverans, drift och support av Dustins erbjudande.

#### *Standardisering möjliggör skalfördelar*

Genom att standardisera tjänsteutbudet skapas möjligheten till skalfördelar genom central och effektiv produktion, distribution, drift samt övervakning och support i takt med att volymerna ökar. Det blir samtidigt enklare för kunden att välja. Kunden väljer en eller flera lösningar som distribueras, installeras och övervakas online.

#### *Investeringar för ökad effektivitet*

Under verksamhetsåret 2019/20 har Dustin harmoniserat tekniken och konsoliderat sina mindre nordiska datacenter, från 14 till fyra. Det ger Dustin möjlighet att standardisera och harmonisera sitt tjänsteutbud. Samtidigt har Dustin samordnat och konsoliderat sina nordiska supportcenter, vilket förenklar support för kunderna och ger en bättre kundupplevelse.

#### **Effektiv leverans av hårdvara**

Med köp och orderhantering som digitala flöden genom onlineplattformen kan Dustin automatisera sina processer. Det möjliggör en effektiv uppföljning av lagerstatus och kundnöjdhet.

#### *Nära samarbete med distributörer*

En viktig del av Dustins förmåga att erbjuda ett brett sortiment och konkurrenskraftiga priser är genom inköp från ett stort antal distributörer och tillverkare. Samtidigt kan Dustin hålla ett begränsat

lager, omkring 10 procent av utbudet, vilket ger låg rörelsekapitalbindning och ett starkt kassaflöde. Under räkenskapsåret 2019/20 gjordes cirka 76 procent av inköpen av hård- och mjukvaruprodukter från distributörer. Den största distributören stod för 19 procent av Dustins inköp och de tre största stod tillsammans för 47 procent.

#### *Hållbara och effektiva inköp och tillverkning*

Dustins ambition är att arbeta systematiskt utifrån hela livscykeln och integrera hållbarhetsaspekter i varje skede. Detta inkluderar allt, från hur produkter tillverkas, vilka produkter som köps in och vilka leverantörer som Dustin väljer att handla med, till hur Bolaget arbetar med befintliga leverantörer och hur Dustin väljer att avsluta affärsrelationer samt hur Dustin genom återtag återvinner eller återanvänder uttjänta produkter. Dustins uppförandekod för leverantörer bygger på internationellt erkända konventioner för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption och är en del av inköpsavtalet för direkta inköp av produkter och har antagits av 99,8 procent av Bolagets leverantörer.<sup>1</sup> Dustin genomför regelbundna riskanalyser och fabriksinspektioner för att försäkra sig om att leverantörer och tillverkare i värdekedjan agerar i enlighet med åtagandena i uppförandekoden. Genom att fysiskt vara på plats och själva leda fabriksinspektioner kan Dustin koppla resultatet till inköpsverksamheten och arbeta integrerat med korrigerande åtgärder.

#### **Optimerad logistikmodell**

Dustins logistikarbete handlar om att kontinuerligt optimera både lagernivåer och leveranstider samt transporter för att förbättra effektiviteten och minska miljöpåverkan. I dagsläget utgör kundleveranser majoriteten av Dustins klimatpåverkan. Det är



<sup>1</sup>) Andel av Dustins leverantörer för hårdvara, från vilka den årliga direkta inköpsvolymen överstiger 200 000 SEK, som antingen antagit uppförandekoden alternativt har en egen kod som motsvarar Dustins krav vid verksamhetsårets utgång 2019/20.



således viktigt att lagerföra rätt produkter i rätt kvantiteter samt att välja rätt transportsätt, reducera transportavstånden och maximera fyllnadsgraden genom sampaktering. Dustins logistikmodell baseras på ett centrallager i Rosersberg, tillsammans med mindre konsolideringslager i Danmark, Finland och Norge, samt två regionala lager i Nederländerna. Dessa kompletteras med direktleveranser från leverantörer till slutkund, vilket möjliggör både snabba och tillförlitliga leveranser för Dustins kunder.

#### *Automatiserat centrallager*

I början av verksamhetsåret 2019/20 inledde Dustin ett automatiseringsprojekt på centrallagret i Rosersberg. Genom robotisering av stora delar av varuhanteringen kan logistikprocesserna effektiviseras. Dustin frigör lageryta, minskar personalbehovet och reducerar tiden från orderläggning till leverans. Projektet slutfördes utan störningar och robotlösningen togs i bruk under sommaren 2020.

Under verksamhetsåret 2019/20 levererades 1,3 miljoner order från centrallagret. Omkring 93 procent av de order som fanns tillgängliga för direkt leverans plockades, packades och utlevererades redan samma dag som ordern lades. Dustin uppnådde en lageromsättningshastighet på cirka 24 gånger under verksamhetsåret 2019/20. En hög lageromsättningshastighet kombinerat med prisskydd och returrätt gentemot flera av Dustins leverantörer ger både en låg kapitalbindning och en mycket låg lagerinkurs.

#### **Medarbetare**

Dustins huvudkontor är beläget i Nacka Strand, Stockholm. Under niomånadersperioden fram till den 31 maj 2021 uppgick genomsnittligt antal heltidsanställda i Dustin till 1 696 personer.

#### **Bransch- och marknadsinformation**

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Informationen har återgetts korrekt, och såvitt Dustin känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Dustin har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

#### **Verksamhetsbeskrivning - Centralpoint**

Centralpoint är en ledande IT-återförsäljare i Benelux, med huvudfokus på försäljning av hård- och mjukvara inom SMB- och LCP-segmenten. Centralpoint grundades 2017 genom en fusion av Infotheeks konsumentsegment, Centralpoint.nl, och Scholten Awater. Under räkenskapsåret 2019/20 omsatte Centralpoint 6 723,9 MSEK med 200,5 MSEK i EBITA, och under niomånadersperioden som avslutades den 31 maj 2021 uppgick omsättningen till 5 779,1 MSEK

med 250,7 MSEK i EBITA. Centralpoint har cirka 600 anställda fördelade över Nijmegen och Wijchen i Nederländerna samt Aarschot i Belgien. Centralpoints affärsmodell är lik Dustins i form av att båda bolagen är återförsäljare av hård- och mjukvara samt servicetjänster inom IT-segmentet.

#### **Styrkor och framtidsutsikter**

Centralpoint är verksamt på marknaden för B2B IT-lösningar i Benelux, en mogen marknad karaktäriserad av stabil tillväxt. Centralpoints position stöds av att marknadsdynamiken främjar större aktörer vilka genom ett omfattande erbjudande kan tillfredsställa kundens hela efterfrågan och öka både marginaler och kundvärde genom kors- och merförsäljning. Sedan grundandet har Centralpoint kontinuerligt utökat sitt erbjudande till att innefatta hård- och mjukvara samt servicetjänster, en utveckling som har gjort Centralpoint till en helhetsleverantör för återförsäljare, distributörer och slutkunder. De underliggande marknadstrenderna i kombination med Centralpoints utveckling har underbyggt den historiskt starka omsättningsutvecklingen med bibehållna marginalnivåer.

Över hälften av Centralpoints personalstyrka återfinns i en försäljningsroll, vilket har bidragit till en stark historisk tillväxt. Centralpoints enskilt största kundsegmentet är den offentliga sektorn, motsvarandes cirka två tredjedelar av den totala omsättningen, till vilket Centralpoint dedikerat en specialiserad upphandlingsavdelning. Vid offentliga upphandlingar har Centralpoint en hög vinstandel av både nya och förnyade kontrakt, vilket bolaget bedömer är drivet av en stor erfarenhet och kompetens vid upphandlingsprocesser, konkurrenskraftig prissättning, och ett heltäckande erbjudande gentemot kund. De vunna kontrakten har i genomsnitt en mångårig löptid vilket skapar en stabil och förutsägbar omsättningsutveckling.

#### **Utmaningar**

Centralpoint har arbetat aktivt för att diversifiera sin kundbas och har genom sitt breda erbjudande spridit omsättningen över små, medelstora, och stora företag och organisationer. En väsentlig del av Centralpoints totala intäkter kommer från dess tio största kunder i den offentliga sektorn. För att bibehålla denna nyckelkundgrupp krävs att Centralpoint behåller och utvecklar sitt erbjudande för att kunna möta deras behov och krav. Centralpoint bedömer att det således är viktigt att bibehålla en god relation med dessa kunder och att produkt- och tjänsteportföljen fortsatt ligger i framkant av den tekniska utvecklingen för att kunna erbjuda kunden de lösningar som efterfrågas.

#### **Försäljning**

Centralpoint riktar sig mot små, medelstora, och stora företag och organisationer, med en stark säljorganisation som täcker respektive kundsegment. För den omsättningsmässigt största kundgruppen,

den offentliga sektorn, finns en specialiserad upphandlingsgrupp vilken ansvarar för både nya och förnyade kontrakt. Centralpoints framgång inom segmentet är dels förklarad av den legislativa miljön, där krav på att anbud ska täcka hela sektorn gynnar större aktörer vilka kan tillfredsställa efterfrågan och erbjuda önskade tilläggstjänster. Centralpoint fokuserar på att skapa lojala och återkommande kunder. Centralpoints onlineplattform skapar profiler över besökare och kategoriserar dem efter produktkategori. Automatiserade marknadsföringssystem effektiviserar

behandlingen av den existerande kundbasen i syfte att skapa mer frekvent återkommande kunder. Merparten av försäljningen från små och medelstora företag görs i onlinebutiken, vilket belyser dess vikt för kundsegmentet.

Centralpoints försäljning till SMB, LCP och Belgien uppgick under räkenskapsåret 2020 till 12 procent, 81 procent respektive 7 procent av Centralpoints totala omsättning.



## 8. Proformaredovisning

Den finansiella proformainformationen i detta avsnitt syftar endast till att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet och finansieringen av Centralpoint skulle kunna ha haft på Dustins konsoliderade koncernresultaträkning för perioden 1 september 2019 - 31 augusti 2020 om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 1 september 2019 och för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021 om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 1 september 2020, samt på Dustins konsoliderade koncernbalansräkning per den 31 maj 2021 om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 31 maj 2021. Det hypotetiska resultat och den hypotetiska finansiella ställning som presenteras i detta avsnitt kan skilja sig från det faktiska resultat och den faktiska finansiella ställning som Dustin hade haft om förvärvet hade genomförts per ovanstående datum. Den finansiella proformainformationen syftar inte heller till att indikera Dustins framtida resultat eller finansiella ställning. Läsare av prospektet bör därför inte lägga för stor vikt vid den finansiella proformainformationen vid ett eventuellt beslut att investera i aktier i Dustin. Den finansiella proformainformationen bör läsas med övrig information i prospektet, däribland avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalisering, nettoskuldssättning och annan finansiell information".

### Bakgrund och syfte med proformaredovisningen

Den 13 april 2021 offentliggjorde Dustin att ett avtal att förvärva Centralpoint hade ingåtts, för en total köpeskillning om 425 MEUR på skuldfri basis, motsvarande 4 326 MSEK, från Säljaren. Med förvärvet av Centralpoint expanderar Dustin sin hemmamarknad och banar väg för fortsatt expansion i Benelux. Till följd av förvärvet som genomfördes den 3 juni 2021 är Dustin en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden och Benelux.

Förvärvet av Centralpoint finansierades genom en kombination av nyemission av aktier (apportemission), kontanter och kreditfaciliteter. Aktiedelen av köpeskillningen utgjordes av 8 254 587 aktier och resterande del av köpeskillningen betalades kontant.

Dustin har säkrat bryggfinansiering från Swedbank med en löptid på 24 månader, utöver dess befintliga faciliteter hos samma bank, för att finansiera kontantvederlaget. För att täcka långsiktig finansiering av förvärvet har extra bolagsstämman den 18 maj 2021 bemyndigat styrelsen att besluta att genomföra dels en apportemission av aktiedelen av köpeskillningen, vilken genomfördes den 3 juni 2021, dels en nyemission om cirka 1 200 MSEK med företrädesrätt till befintliga aktieägare.

Lånefinansieringen som föranleddes av förvärvet, apportemissionen samt den förestående företrädesemissionen bedöms ha en betydande påverkan på Dustins framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden. Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende vilken effekt förvärvet och finansieringen av Centralpoint skulle kunna ha på:

- i) Dustins konsoliderade koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2019/20 (1 september 2019 - 31 augusti 2020) som om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 1 september 2019,

- ii) Dustins konsoliderade koncernresultaträkning för tredje kvartalet 2020/21 (1 september 2020 - 31 maj 2021) som om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 1 september 2020, och
- iii) Dustins konsoliderade koncernbalansräkning per den 31 maj 2021 om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 31 maj 2021.

### Grunder för proformaredovisningen

De finansiella rapporter som ligger till grund för proformaredovisningen har hämtats från:

- **Dustin:** Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2019/20 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021.
- **Centralpoint:** Finansiell information från bolagets interna redovisningssystem för perioden 1 september 2019 - 31 augusti 2020 och 1 september 2020 - 31 maj 2021. Centralpoints räkenskapsår följer kalenderåret som varit föremål för revision.

Dustins tillämpade redovisningsprinciper är International Financial Reporting Standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska unionen (IFRS). Centralpoint tillämpar nederländska redovisningsprinciper i enlighet med Dutch GAAP. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med redovisningsprinciperna som beskrivs i Dustins årsredovisning för räkenskapsåret 2019/20. Se "Not 1 - Väsentliga redovisningsprinciper" på s. 78-82.

Centralpoints resultaträkning har omräknats från EUR till SEK med en genomsnittlig valutakurs om EUR/SEK 10,6054 för perioden 1 september 2019 - 31 augusti 2020 och EUR/SEK 10,2098 för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021. Balansräkningen har omräknats till valutakurs per den 31 maj 2021 om EUR/SEK 10,1314. Valutakurser från Sveriges Riksbank har använts.

## **Proformajusteringar**

Vid upprättandet av proformaredovisningen har Dustin gjort vissa proformajusteringar som beskrivs nedan i mer övergripande natur. De bör läsas tillsammans med notupplysningarna i anslutning till respektive proformaresultat- och proformabalansräkning.

### **Redovisningsprinciper**

En analys av Centralpoints tillämpade redovisningsprinciper har genomförts och funnit att Dustin och Centralpoint tillämpar olika uppställningsformer och principer för klassificering av resultat- och balansräkningsposter. I samband med upprättandet av proformaresultat- och proformabalansräkning har Centralpoints finansiella rapporter anpassats för att överensstämma med Dustins uppställningsform. Vid anpassning till Dustins redovisningsprinciper och övergången till IFRS har IAS 38 och IFRS 16 identifierats som väsentliga effekter på de finansiella rapporterna. Centralpoint redovisar goodwillavskrivningarna i resultaträkningen vilket inte är i enlighet med IAS 38 då goodwill anses ha obestämbar nyttjandeperiod och ingen avskrivning görs. Samtliga leasingavtal har i Centralpoints redovisning klassificerat som operationella leasingavtal och belastat resultaträkningen som en hyreskostnad. För att anpassa Centralpoint till Dustins redovisningsprinciper och i enlighet med IFRS 16 har kostnaden ersatts med nyttjanderättstillgångar och leasingskulder i balansräkningen, samt avskrivningar och ränta i resultaträkningen. I övrigt har inte några väsentliga skillnader mellan Dustin och Centralpoints redovisningsprinciper identifierats.

### **Preliminär förvärvsanalys**

Den preliminära förvärvsanalys som upprättats för proformaredovisningen per förvärvstidpunkten, det vill säga den 3 juni 2021, kan komma att avvika från den slutliga förvärvsanalysen. I förvärvsanalysen har identifierbara tillgångar och övertagna skulder värderats till verkligt värde. Skillnaden mellan köpeskillingen och det verkliga värdet på den förvärvade koncernens identifierbara nettotillgångar redovisas som goodwill. I den preliminära

förvärvsanalysen ingår identifierade övervärden på immateriella tillgångar som har justerats i proformabalansräkning och allokerats till kundkontakt. Avskrivningar för motsvarande har justerats i proformaresultaträkning. Uppskjuten skatteeffekt hänförligt till de identifierade övervärdena har även beaktats i proformaredovisningen.

### **Finansiering**

För att finansiera kontantvederlaget för förvärvet av Centralpoint har Dustin upptagit en bryggglånefacilitet på 24 månader. Dustin har som avsikt att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen till att återbetala bryggglånefaciliteten. Bryggfinansieringens nominella belopp uppgår till 350 MEUR, motsvarande cirka 3 546 MSEK, och löper med en snittränta motsvarande 2,90 procent och upplåningskostnad om 14 MSEK. Proformajusterings avseende ökade räntekostnader och långfristiga lån har beräknats som om nyemissionen om 1 212 MSEK fulltecknats, slutförs och emissionslikviden från Företrädesemission hade erhållits och använts för amortering per den 1 september 2019. Baserat på detta antagande ökar långfristiga lån om 2 320 MSEK.

### **Transaktionskostnader**

Kostnader direkt hänförliga till transaktionen som uppkommit i Dustin avseende arvorden till finansiella, legala och andra rådgivare belastar inte proformaresultaträkning eftersom den är upprättad under antagandet att de har uppkommit och redovisats i perioden innan förvärvet. Transaktionskostnader hänförliga till apport- respektive Företrädesemissionen har belastat eget kapital i proformabalansräkningen.

### **Skatt**

Skatteeffekt har beaktats på samtliga justeringar som ej antagits vara icke avdragsgilla i proformaredovisningen. En skattesats om 21,4 procent har använts för justeringar hänförliga till Sverige och 25 procent för justeringar hänförligt till Nederländerna och Belgien. Faktisk skattesats för transaktionen kan skilja sig från den uppskattade skattesatsen som används i proformaredovisningen.

## Proformaresultaträkning 1 september 2019 - 31 augusti 2020

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proformajusteringar				Not	Proforma
			Justering redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Finansiering räntekostnadsökning	Företrädesemission och skatteeffekter		
Nettoomsättning	13 195,4	6 723,9	-	-	-	-		19 919,2
Kostnader för sålda varor och tjänster	-11 152,0	-5 921,7	-	-	-	-		-17 073,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 043,3</b>	<b>802,2</b>	-	-	-	-		<b>2 845,5</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 617,9	-671,3	57,4	-52,7	-	-	1), 2)	-2 284,4
Jämförelsestörande poster	-31,0	-	-	-	-	-		-31,0
Övriga rörelseintäkter	14,5	0,2	-	-	-	-		14,7
Övriga rörelsekostnader	-21,8	-	-	-	-	-		-21,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>387,2</b>	<b>131,1</b>	<b>57,4</b>	<b>-52,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>523,1</b>
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	1,3	-	-	-	-	-		1,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-53,3	-2,9	-4,7	-	-109,3	34,8	1), 3)	-135,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>335,2</b>	<b>128,2</b>	<b>52,8</b>	<b>-52,7</b>	<b>-109,3</b>	<b>34,8</b>		<b>389,1</b>
Skatt	-57,9	-36,7	-	13,2	23,4	-4,0	2), 3), 4)	-62,0
<b>Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>277,3</b>	<b>91,6</b>	<b>52,8</b>	<b>-39,5</b>	<b>-85,9</b>	<b>30,8</b>		<b>327,1</b>

\* Baserat på Dustins årsredovisning för räkenskapsåret 2019/20.

\*\* Baserat på Centralpoints redovisning för perioden 1 september 2019 - 31 augusti 2020, anpassat efter Dustins uppställningsform. Centralpoints resultaträkning har omräknats från EUR till SEK med en genomsnittlig kurs om 10,6054 för perioden.

### Noter till resultaträkningen

- Centralpoint redovisar goodwillavskrivningarna i resultaträkningen vilket inte är i enlighet med Dustins redovisningsprinciper då goodwill anses ha obestämbar nyttjandeperiod och ingen avskrivning görs. I proformaresultaträkningen motsvarar justering av goodwillavskrivningar en kostnadsreduktion om 55 MSEK. Leasingavtal redovisas i enlighet med Dustins principer som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen, och i resultaträkningen som avskrivningar på nyttjanderättstillgången och räntekostnader hänförligt till leasingkulden. I Centralpoints redovisning har leasingavtal klassificerats som operationella och belastat resultaträkningen som en hyreskostnad. Justeringen medför att försäljnings- och administrationskostnader har reducerats med 30 MSEK och istället tillkommer avskrivningar på nyttjanderättstillgångar om 27 MSEK samt ökade räntekostnader om 5 MSEK. Justeringen är ej av engångskaraktär.
- Avskrivningar på identifierbara immateriella tillgångar i den preliminära förvärvsanalysen uppgår till 53 MSEK och är hänförligt till avskrivningar på kundrelationer som sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden om 4-10 år. Justeringen innebär att skatten reduceras med 13 MSEK. Justeringen är ej av engångskaraktär.
- Räntekostnader justeras med hänsyn till finansieringen av förvärvet och har beräknats som om förvärvet av Centralpoint hade slutförts och emissionslikviden från Företrädesemissionen hade erhållits

per den 1 september 2019. Det resulterar i ökade lån om 2 320 MSEK efter reducering för låneupptagningskostnader om 14 MSEK. Tillämpad räntesats på räntekostnaderna i proformajusteringen uppgår i snitt till 2,90 procent och baseras på de villkor som framgår i avtalet för bryggglånefinansieringen. Om emissionslikviden ej beaktas ökar lån med 3 532 MSEK, efter reducering för låneupptagningskostnader om 14 MSEK, räntekostnader ökar med 102 MSEK samt låneupptagningskostnader om 7 MSEK som avser avskrivning för 12 månader. Justeringen minskar skatt med 23 MSEK. Om emissionslikviden från Företrädesemissionen beaktas, minskar räntekostnader med 35 MSEK och justering av skatten ökar med 7 MSEK. Justeringen är ej av engångskaraktär, dock förväntas existerande finansiering och villkor att förändras.

- Uppskjuten skatteintäkt hänförligt till avskrivningar på kundrelationer från förvärvsanalysen om 13 MSEK har beräknats med en skattesats om 25 procent som motsvarar bolagsskatten i Nederländerna och Belgien. Övriga skattemässiga justeringar, vilka har reducerat skatt med 20 MSEK, avser i huvudsak skatt hänförligt till proformajusterings i not 3 och har beräknats med en skattesats om 21,4 procent som motsvarar den svenska bolagsskatten. Justeringen är ej av engångskaraktär. Transaktionskostnader som hänförligt till emissionerna har belastat eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med 16 MSEK och hanteras som avdragsgilla kostnader. Justeringen reducerar skatt med 3 MSEK och är av engångskaraktär.

## Proformaresultaträkning 1 september 2020 - 31 maj 2021

MSEK			Proformajusteringar				Not	Proforma
	Dustin*	Centralpoint **	Justering redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Finansiering räntekostnadsökning	Företrädesemission och skatteeffekter		
Nettoomsättning	10 772,7	5 779,1	-	-	-	-		16 551,8
Kostnader för sålda varor och tjänster	-9 047,8	-5 035,4	-	-	-	-		-14 083,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 724,9</b>	<b>743,7</b>	-	-	-	-		<b>2 468,6</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 261,8	-546,7	60,5	-38,0	-	-	5), 6)	-1 786,0
Jämförelsestörande poster	-35,5	-	-17,1	-	-	-	5)	-52,6
Övriga rörelseintäkter	10,4	6,0	-	-	-	-		16,4
Övriga rörelsekostnader	-16,1	-2,5	-	-	-	-		-18,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>421,9</b>	<b>200,6</b>	<b>43,4</b>	<b>-38,0</b>	-	-		<b>627,8</b>
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,9	-	-	-	-	-		0,9
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-44,9	-2,8	-2,9	-	-78,6	25,0	5), 7)	-104,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>377,9</b>	<b>197,8</b>	<b>40,5</b>	<b>-38,0</b>	<b>-78,6</b>	<b>25,0</b>		<b>524,5</b>
Skatt	-86,1	-78,1	-	9,5	16,8	-1,9	6), 7), 8)	-139,8
<b>Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>291,8</b>	<b>119,6</b>	<b>40,5</b>	<b>-28,5</b>	<b>-61,8</b>	<b>23,1</b>		<b>384,7</b>

\* Baserat på Dustins delårsrapport för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021.

\*\* Baserat på Centralpoints redovisning för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021, anpassat efter Dustins uppställningsform. Centralpoints resultaträkning har omräknats från EUR till SEK med en genomsnittlig kurs om 10,2098 för perioden.

### Noter till resultaträkningen

- 5) Centralpoint redovisar goodwillavskrivningarna i resultaträkningen vilket inte är i enlighet med Dustins redovisningsprinciper då goodwill anses ha obestämbar nyttjandeperiod och ingen avskrivning görs. I proformaresultaträkningen motsvarar justering av goodwillavskrivningar en kostnadsreduktion om 42 MSEK. Leasingavtal redovisas i enlighet med Dustins principer som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen, och i resultaträkningen som avskrivningar på nyttjanderättstillgången och räntekostnader hänförligt till leasingskulden. I Centralpoints redovisning har leasingavtal klassificerats som operationella och belastat resultaträkningen som en hyreskostnad. Justeringen medför att försäljnings- och administrationskostnader har reducerats med 22 MSEK och istället tillkommer avskrivningar på nyttjanderättstillgångar om 21 MSEK samt ökade räntekostnader om 3 MSEK. Justeringen är ej av engångskaraktär. Under perioden redovisade Centralpoint en omstruktureringsreserv, som i huvudsak avsåg nedstängning av ett kontor. I enlighet med Dustins principer är kostnaden att anse som en jämförelsestörande post och därmed har en omklassificering gjorts från försäljnings- och administrationskostnader.
- 6) Avskrivningar på identifierbara immateriella tillgångar i den preliminära förvärvsanalysen uppgår till 38 MSEK och är hänförligt till avskrivningar på kundrelationer som sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden om 4-10 år. Justeringen innebär att skatten reduceras med 10 MSEK. Justeringen är ej av engångskaraktär.

- 7) Räntekostnader justeras med hänsyn till finansieringen av förvärvet och har beräknats som om förvärvet av Centralpoint hade slutförts och emissionslikviden från Företrädesemissionen hade erhållits per den 1 september 2020. Det resulterar i ökade lån om 2 320 MSEK efter reducering för låneupptagningskostnader om 14 MSEK. Tillämpad räntesats på räntekostnaderna i proformajusteringen uppgår i snitt till 2,75 procent och baseras på de villkor som framgår i avtalet för bryggglånefinansieringen. Om emissionslikviden ej beaktas ökar lån med 3 532 MSEK, efter reducering för låneupptagningskostnader om 14 MSEK, räntekostnader ökar med 73 MSEK samt låneupptagningskostnader om 5 MSEK som avser avskrivning för 9 månader. Justeringen minskar skatt med 17 MSEK. Om emissionslikviden från Företrädesemissionen beaktas, minskar räntekostnader med 25 MSEK och justering av skatten ökar med 5 MSEK. Justeringen är ej av engångskaraktär, dock förväntas existerande finansiering och villkor att förändras.
- 8) Uppskjutet skatteintäkt hänförligt till avskrivningar på kundrelationer från förvärvsanalysen om 10 MSEK har beräknats med en skattesats om 25 procent som motsvarar bolagsskatten i Nederländerna och Belgien. Övriga skattemässiga justeringar, vilka har reducerat skatt med 15 MSEK, avser i huvudsak skatt hänförligt till proformajusterings i not 7 och har beräknats med en skattesats om 21,4 procent som motsvarar den svenska bolagsskatten. Justeringen är ej av engångskaraktär. Transaktionskostnader som hänförs till emissionerna har belastat eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med 16 MSEK och hanteras som avdragsgilla kostnader. Justeringen reducerar skatt med 3 MSEK och är av engångskaraktär.

## Proformabalansräkning för koncernen i sammandrag per den 31 maj 2021

MSEK			Proformajusteringar				Not	Proforma
	Dustin*	Centralpoint **	Justering redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Finansiering	Företrädesemission		
<b>TILLGÅNGAR</b>								
<b>Anläggningstillgångar</b>								
Goodwill	3 737,3	316,1	-	3 656,0	-	-	9)	7 709,4
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	544,7	0,5	-	223,5	-	-	9)	768,6
Övriga immateriella tillgångar	133,1	60,6	-	-	-	-		193,7
Materiella anläggningstillgångar	94,6	59,8	-	-	-	-		154,4
Nyttjanderättstillgångar	467,4	-	119,0	-	-	-	10)	586,4
Uppskjutna skattefordringar	79	-	-	-	-	-		79
Derivatinstrument	2,2	-	-	-	-	-		2,2
Övriga anläggningstillgångar	7,7	-	-	-	-	-		7,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 994,8</b>	<b>437,0</b>	<b>119,0</b>	<b>3 879,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>9 430,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>								
Varulager	607,2	262,9	-	-	-	-		870,1
Kundfordringar	1 354,8	785,7	-	-	-	-		2 140,4
Derivatinstrument	0,1	-	-	-	-	-		0,1
Skattefordringar	4,5	-	-	-	-	-		4,5
Övriga fordringar	345,1	101,9	0,1	-	-	-	10)	447,1
Likvida medel	717,5	39,2	-	-3 717,5	3 532,0	-	9), 11)	571,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 029,1</b>	<b>1 189,7</b>	<b>0,1</b>	<b>-3 717,5</b>	<b>3 532,0</b>	<b>-</b>		<b>4 033,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 024,0</b>	<b>1 626,6</b>	<b>119,1</b>	<b>162,0</b>	<b>3 532,0</b>	<b>-</b>		<b>13 463,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>								
<b>Eget kapital</b>								
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 553,8	121,9	-	719,4	-	1 196,9	9), 12)	4 591,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 553,8</b>	<b>121,9</b>	<b>-</b>	<b>719,4</b>	<b>-</b>	<b>1 196,9</b>		<b>4 591,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>								
Uppskjutna skatt och andra långfristiga avsättningar	208,6	13,6	-	55,9	-	-	9)	278,0
Skulder till kreditinstitut	2 138,5	-	-	-	3 532,0	-1 212,0	11), 12)	4 458,5
Långfristiga leasingsskulder	340,6	-	87,1	-	-	-	10)	427,7
Derivatinstrument	12,7	-	-	-	-	-		12,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 700,4</b>	<b>13,6</b>	<b>87,1</b>	<b>55,9</b>	<b>3 532,0</b>	<b>-1 212,0</b>		<b>5 177,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>								
Övriga avsättningar	9,7	-	-	-	-	-		9,7
Kortfristiga leasingsskulder	141,8	-	32,0	-	-	-	10)	173,8
Leverantörsskulder	1 588,9	805,3	-	-	-	-		2 394,2
Skatteskulder	61,8	27,5	-	-	-	-		89,3
Derivatinstrument	0,9	-	-	-	-	-		0,9
Övriga kortfristiga skulder	946,4	658,3	-	-613,2	-	15,2	9), 12)	1 006,6
Förvärvsrelaterande skulder	20,4	-	-	-	-	-		20,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 769,8</b>	<b>1 491,1</b>	<b>32,0</b>	<b>-613,2</b>	<b>-</b>	<b>15,2</b>		<b>3 694,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 024,0</b>	<b>1 626,6</b>	<b>119,1</b>	<b>162,0</b>	<b>3 532,0</b>	<b>-</b>		<b>13 463,7</b>

\* Baserat på Dustins delårsrapport för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021.

\*\* Baserat på Centralpoints finansiella ställning per 31 maj 2021, anpassat efter Dustins uppställningsform.

Centralpoints balansräkning har omräknats från EUR till SEK baserat på valutakurs per den 31 maj 2021 om 10,1314.

## Noter till balansräkningen

9) Förvärvseliminering har baserats på en preliminär förvärvsanalys. Köpeskillingen om 391 MEUR har omräknats från EUR till SEK till 3 945 MSEK baserat på valutakurs per den 3 juni 2021 om 10,10. Förvärvet av Centralpoint har ökat goodwill med 3 972 MSEK. Proforma justering för identifierbara immateriella tillgångar hänförliga till den preliminära förvärvsanalysen avser kundrelationer motsvarande 224 MSEK. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till kundrelationer uppgår till 56 MSEK och har beräknats med en skattesats om 25 procent. Justering av eget kapital avser eliminering av Centralpoints eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare om 122 MSEK, som motverkas av ökat eget kapital avseende apportemissionen om 864 MSEK. Transaktionskostnader om 1 MSEK reducerar eget kapital med motsvarande ökning på övriga kortfristiga skulder. I tillägg till förvärvet av aktier har Dustin löst lån för Centralpoints räkning om 637 MSEK. Därav minskar kortfristiga skulder samt likvida medel med motsvarande. Totala transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Centralpoint uppgår till 23 MSEK. Kostnaderna belastar ej proformaresultaträkning eftersom den är upprättad under antagandet att de har uppkommit och redovisats i perioden innan förvärvet. Dustins eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare har reducerats med 23 MSEK och ökat övriga kortfristiga skulder. Då transaktionskostnader hänförliga till förvärv är ej avdragsgilla görs ingen justering för skatt.

MSEK

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	Centralpoint
Immateriella anläggningstillgångar	284,2
Materiella anläggningstillgångar	59,6
Varulager	262,1
Kundfordringar och övriga fordringar	869,7
Likvida medel	39,0
Övriga kortfristiga skulder	1 540,8
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>-26,2</b>
<b>Goodwill</b>	<b>3 971,2</b>
<b>Köpeskillning</b>	<b>3 945,0</b>

Avgår:

Likvida medel	39,0
Betald genom en nyemission (riktad apportemission)	864,3
<b>Netto kassautflöde</b>	<b>3 041,7</b>

- 10) Samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal i Centralpoints redovisning och belastat resultaträkningen. För att anpassa Centralpoint till Dustins redovisningsprinciper har kostnaden ersatts med nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen. Värdet på nyttjanderättstillgångar och leasingkulder uppgick per 31 maj 2021 till 119 MSEK. Nyttjanderättstillgångarna består i huvudsak av byggnader och bilar.
- 11) Förvärvsfinansiering har ökat långfristiga skulder till kreditinstitut om 2 320 MSEK, efter justering avseende låneupptagningskostnader om 14 MSEK samt amortering via emissionslikvid från Företrädesemissionen uppgående till 1 212 MSEK. Om emissionslikviden ej beaktas uppgår långfristiga skulder till kreditinstitut till 3 532 MSEK, med motsvarande ökning av likvida medel.
- 12) Företrädesemissionen om 1 212 MSEK har ökat eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare och reducerat skulder till kreditinstitut. Totala transaktionskostnader hänförligt till emissionen beräknas uppgå till 15 MSEK. Dustins egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare har därmed reducerats med 15 MSEK och ökat övriga kortfristiga skulder.



## Härledning av alternativa nyckeltal

1 september 2019 - 31 augusti 2020

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	387,2	131,1	4,8	1), 2)	523,1
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	99,1	69,4	-2,9	1), 2)	1 65,6
Jämförelsestörande poster	31,0	-	-		31,0
<b>Justerat EBITA</b>	<b>517,3</b>	<b>200,5</b>	<b>1,9</b>		<b>719,7</b>

1 september 2019 - 31 augusti 2020

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT), (exkl. IFRS 16)	381,0	131,1	2,4	1), 2)	514,6
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	43,1	13,0	-		56,1
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	99,1	69,4	-2,9	1), 2)	165,6
Jämförelsestörande poster	31,0	-	-		31,0
<b>Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)</b>	<b>554,2</b>	<b>213,6</b>	<b>-0,4</b>		<b>767,3</b>

1 september 2019 - 31 augusti 2020

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	387,2	131,1	4,8	1), 2)	523,1
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	197,7	13,0	27,3	1)	238,1
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	99,1	69,4	-2,9	1), 2)	165,6
Jämförelsestörande poster	31,0	-	-		31,0
<b>Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)</b>	<b>715,0</b>	<b>213,6</b>	<b>29,2</b>		<b>957,8</b>

1 september 2019 - 31 maj 2020

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	302,7	82,5	4,9		390,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	73,4	50,1	-2,1		121,4
Jämförelsestörande poster	39,8	-	-		39,8
<b>Justerat EBITA</b>	<b>416,0</b>	<b>132,7</b>	<b>2,8</b>		<b>551,4</b>

1 september 2019 - 31 maj 2020

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT), (exkl. IFRS 16)	298,0	82,5	3,2		383,7
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	31,0	9,4	-		40,5
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	73,4	50,1	-2,1		121,4
Jämförelsestörande poster	39,8	-	-		39,8
<b>Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)</b>	<b>442,3</b>	<b>142,1</b>	<b>1,1</b>		<b>585,5</b>

1 september 2019 - 31 maj 2020

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	302,7	82,5	4,9		390,2
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	145,4	9,4	20,4		175,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	73,4	50,1	-2,1		121,4
Jämförelsestörande poster	39,8	-	-		39,8
<b>Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)</b>	<b>561,4</b>	<b>142,1</b>	<b>23,2</b>		<b>726,7</b>

## 1 september 2020 - 31 maj 2021

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	421,9	200,6	5,4	5), 6)	627,8
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	72,5	50,1	-2,1	5), 6)	120,6
Jämförelsestörande poster	35,5	-	17,1		52,6
<b>Justerat EBITA</b>	<b>530,0</b>	<b>250,7</b>	<b>20,4</b>		<b>801,0</b>

## 1 september 2020 - 31 maj 2021

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT), (exkl. IFRS 16)	414,3	200,6	3,6	5), 6)	618,5
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	35,1	9,4	-		44,5
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	72,5	50,1	-2,1	5), 6)	120,6
Jämförelsestörande poster	35,5	-	17,1	5)	52,6
<b>Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)</b>	<b>557,4</b>	<b>260,1</b>	<b>18,6</b>		<b>836,2</b>

## 1 september 2020 - 31 maj 2021

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	421,9	200,6	5,4	5), 6)	627,8
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	153,6	9,4	20,7	5)	183,7
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	72,5	50,1	-2,1	5), 6)	120,6
Jämförelsestörande poster	35,5	-	17,1	5)	52,6
<b>Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)</b>	<b>683,6</b>	<b>260,1</b>	<b>41,1</b>		<b>984,7</b>

## 1 juni 2020 - 31 maj 2021

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	506,4	249,1	5,2		760,8
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	98,2	69,4	-2,9		164,8
Jämförelsestörande poster	26,7	-	17,1		43,7
<b>Justerat EBITA</b>	<b>631,3</b>	<b>318,5</b>	<b>19,5</b>		<b>969,3</b>

## 1 juni 2020 - 31 maj 2021

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT), (exkl. IFRS 16)	497,3	249,1	2,9		749,3
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	47,1	13,0	-		60,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	98,2	69,4	-2,9		164,8
Jämförelsestörande poster	26,7	-	17,1		43,7
<b>Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)</b>	<b>669,3</b>	<b>331,6</b>	<b>17,1</b>		<b>1 018,0</b>

## 1 juni 2020 - 31 maj 2021

MSEK	Dustin*	Centralpoint **	Proforma-justeringar	Not	Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	506,4	249,1	5,2		760,8
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	205,9	13,0	27,6		246,6
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	98,2	69,4	-2,9		164,8
Jämförelsestörande poster	26,7	-	17,1		43,7
<b>Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)</b>	<b>837,2</b>	<b>331,6</b>	<b>47,1</b>		<b>1 215,8</b>

\* Baserat på Dustins årsredovisning och delårsrapporter för den relevanta perioden (när det gäller perioden 1 juni 2020 - 31 maj 2021 baseras den på finansiell information från delårsrapporten för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021).

\*\* Baserat på Centralpoints redovisning för den relevanta perioden, anpassat efter Dustins uppställningsform. Centralpoints resultaträkning har omräknats från EUR till SEK med en genomsnittlig kurs för den relevanta perioden.

**Nettoskuld inklusive IFRS 16**

MSEK	31 maj 2021 Proforma
Skulder till kreditinstitut	4 458,5
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	601,5
Likvida medel	-571,2
<b>Nettoskuld</b>	<b>4 488,8</b>

**Nettoskuld exklusive IFRS 16**

MSEK	31 maj 2021 Proforma
Skulder till kreditinstitut	4 458,5
Likvida medel	-571,2
<b>Nettoskuld</b>	<b>3 887,3</b>

Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden var 3,8 exklusive effekterna av IFRS 16 Leasingavtal. Vid beräkning inklusive effekterna uppgår nyckeltalet till 3,7.

## 9. Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställningen av finansiell proformainformation i ett prospekt



Till styrelsen i Dustin Group AB, org.nr 556703-3062

### Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Dustin Group AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per den 31 maj 2021, proformaresultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 augusti 2020 och för niomånadersperioden fram till den 31 maj 2021 samt tillhörande noter som återfinns på sidorna 41-49 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 41-49.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet och finansieringen av Centralpoint Holding B.V. på bolagets finansiella ställning per 31 maj 2021 samt bolagets finansiella resultat räkenskapsåret som avslutades den 31 augusti 2020 och för niomånadersperioden fram till den 31 maj 2021 som om förvärvet hade ägt rum den 1 september 2019, 1 september 2020 respektive 31 maj 2021.

Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 augusti 2020, om vilka en revisors rapport har publicerat, samt för niomånadersperioden fram till den 31 maj 2021, om vilka en rapport om översiktlig granskning har publicerats. Därutöver har finansiell information hämtats av styrelsen från Centralpoint Holding B.V:s interna redovisningssystem för den period som slutade 31 augusti 2020 samt 31 maj 2021, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

### Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

### Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet av förvärvet per 1 september 2019, 1 september 2020 respektive 31 maj 2021 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### **Uttalande**

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 41-49 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 5 augusti 2021  
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley  
Auktoriserad revisor

## 10. Utvald historisk finansiell information

I de följande tabellerna redovisas Bolagets utvalda historiska finansiella information avseende räkenskapsåren 2019/20 och 2018/19. Den utvalda historiska finansiella informationen har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för åren 2019/20 och 2018/19. Redovisningen för samtliga år som presenteras nedan är upprättad i enlighet med IFRS såsom det antagits av EU och är reviderade av Bolagets revisor. Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller därutöver Dustins delårsrapport för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021 tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående räkenskapsår som har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Ingen annan information i prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor om inte så uttryckligen anges.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen som finns i avsnittet "Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information", Dustins historiska finansiella information med tillhörande noter som framgår i årsredovisningarna för 2019/20 och 2018/19 samt i delårsrapporterna för perioderna 1 september 2020 - 31 maj 2021 och 1 september 2019 - 31 maj 2020. Samtliga dessa finansiella rapporter är införlivade i prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning". Angivna belopp i avsnitten "Utvald historisk finansiell information" samt "Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information" redovisas avrundade till MSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Dustin bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Dustin har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Dustin.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
<b>Kvarvarande verksamheter:</b>				
Nettoomsättning	10 772,7	10 321,6	13 195,4	12 535,7
Kostnader för sålda varor och tjänster	-9 047,8	-8 712,4	-11 152,0	-10 446,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 724,9</b>	<b>1 609,3</b>	<b>2 043,3</b>	<b>2 089,3</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 261,8	-1 260,5	-1 617,9	-1 594,3
Jämförelsestörande poster	-35,5	-39,8	-31,0	3,5
Övriga rörelseintäkter	10,4	11,0	14,5	7,6
Övriga rörelsekostnader	-16,1	-17,1	-21,8	-17,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>421,9</b>	<b>302,7</b>	<b>387,2</b>	<b>489,1</b>
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,9	1,0	1,3	0,8
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-44,9	-39,0	-53,3	-45,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>377,9</b>	<b>264,7</b>	<b>335,2</b>	<b>444,9</b>
Skatt	-86,1	-55,9	-57,9	-88,7
<b>Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>291,8</b>	<b>208,8</b>	<b>277,3</b>	<b>356,2</b>
<b>Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)</b>				
Omräkningssdifferenser	-19,9	-66,6	-95,5	-43,4
Kassaflödessäkring	37,1	59,6	96,0	39,0
Skatt	-7,9	-12,8	-20,6	-8,6
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>9,3</b>	<b>-19,7</b>	<b>-20,0</b>	<b>-13,0</b>
<b>Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>301,0</b>	<b>189,1</b>	<b>257,3</b>	<b>343,2</b>
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3,29	2,36	3,13	4,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	3,29	2,36	3,13	4,11

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 maj		31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	3 737,3	3 743,2	3 706,5	3 839,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	544,7	604,0	579,6	641,5
Övriga immateriella tillgångar	133,1	145,7	144,3	133,0
Materiella anläggningstillgångar	94,6	102,1	99,3	105,7
Nyttjanderättstillgångar	467,4	536,2	502,2	-
Avyttringsrelaterade fordringar	-	-	-	1,6
Uppskjutna skattefordringar	79	10,6	9,7	5,5
Derivatinstrument	2,2	0,2	0,2	0,6
Övriga anläggningstillgångar	7,7	8,0	8,3	17,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 994,8</b>	<b>5 149,9</b>	<b>5 050,0</b>	<b>4 745,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	607,2	536,7	482,9	465,7
Kundfordringar	1 354,8	1 234,2	1 256,6	1 460,4
Derivatinstrument	0,1	-	-	1,4
Skattefordringar	4,5	81,1	9,5	45,8
Övriga fordringar	345,1	244,9	15,7	31,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	231,3	236,8
Likvida medel	717,5	752,9	730,1	281,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 029,1</b>	<b>2 849,8</b>	<b>2 726,1</b>	<b>2 522,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 024,0</b>	<b>7 999,7</b>	<b>7 776,1</b>	<b>7 268,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 553,8	2 387,4	2 455,6	2 460,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 553,8</b>	<b>2 387,4</b>	<b>2 455,6</b>	<b>2 460,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar	208,6	207,4	209,9	235,5
Skulder till kreditinstitut	2 138,5	2 194,7	2 159,0	2 006,1
Långfristiga leasingsskulder	340,6	393,3	370,3	-
Derivatinstrument	12,7	26,1	25,5	24,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 700,4</b>	<b>2 821,5</b>	<b>2 764,8</b>	<b>2 265,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga avsättningar	9,7	-	31,5	-
Kortfristiga leasingsskulder	141,8	151,1	141,3	-
Leverantörsskulder	1 588,9	1 869,7	1 543,6	1 712,3
Skatteskulder	61,8	52,8	46,2	10,2
Derivatinstrument	0,9	1,3	1,7	0,7
Övriga kortfristiga skulder	946,4	703,9	347,7	214,2
Förvävsrelaterade skulder	20,4	12,1	-	244,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	443,8	360,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 769,8</b>	<b>2 790,9</b>	<b>2 555,7</b>	<b>2 542,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 024,0</b>	<b>7 999,7</b>	<b>7 776,1</b>	<b>7 268,3</b>



## Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	421,9	302,7	387,2	489,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	196,6	241,5	302,8	66,9
Erhållen ränta	0,9	1,0	1,3	0,8
Erlagd ränta	-40,8	-29,7	-53,4	-38,8
Betald inkomstskatt	-66,1	-78,4	-90,8	-127,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>512,5</b>	<b>437,1</b>	<b>547,1</b>	<b>390,2</b>
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-125,4	-74,9	-23,6	-62,2
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-197,5	206,1	238,3	-199,5
Minskning(-)/ökning(+)	200,7	279,3	105,9	135,5
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-122,2</b>	<b>410,5</b>	<b>320,6</b>	<b>-126,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>390,4</b>	<b>847,5</b>	<b>867,7</b>	<b>264,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-32,4	-58,4	-68,5	-37,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22,3	-31,9	-42,8	-42,1
Förvärv av verksamheter	-38,8	-	-	-536,1
Avyttring av verksamheter	-	-	-	5,0
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-	-	4,7	-
Erlagd villkorad köpeskilling	-	-206,0	-209,0	-31,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-93,4</b>	<b>-296,3</b>	<b>-315,6</b>	<b>-641,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	0,2	-	-	680,8
Kassaflöden från LTI program	-8,0	4,2	4,2	28,9
Nyupptagna lån	93,2	316,7	390,1	-
Återbetalning av lån	-92,5	-61,4	-134,4	-71,9
Betalda låneupptagningskostnader	-	-1,5	-1,5	-0,6
Utdelning	-195,0	-265,9	-265,9	-239,2
Amortering av leasingskuld	-116,8	-109,4	-148,7	-4,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-318,9</b>	<b>-117,3</b>	<b>-156,1</b>	<b>393,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-21,9</b>	<b>434,0</b>	<b>395,9</b>	<b>15,5</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>730,1</b>	<b>281,3</b>	<b>281,3</b>	<b>277,6</b>
Periodens kassaflöde	-21,9	434,0	395,9	15,5
Kursdifferens i likvida medel	9,3	37,7	53,0	-11,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>717,5</b>	<b>752,9</b>	<b>730,1</b>	<b>281,3</b>

## Segmentsinformation

Segmentsrapportering i Dustin baseras på koncernens slutkunder och motsvarar den interna rapportstruktur som ledningen, styrelsen och högsta verkställande beslutsfattare (VD) använder. Dustins verksamhet är

uppdelad i tre affärssegment: SMB, LCP och B2C. De nyckeltal som används för uppföljning av segmenten är nettoomsättning och segmentsresultat. Det finns även en central funktion dit alla kostnader som inte allokerats samt avskrivningar förs.

Nettoomsättning	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
<b>LCP</b>	<b>5 460,5</b>	<b>5 398,0</b>	<b>6 880,9</b>	<b>6 376,8</b>
varav hårdvara	4 823,5	4 775,2	6 079,8	5 699,2
varav mjukvara och tjänster	637,0	622,7	801,1	677,6
<b>SMB</b>	<b>4 806,8</b>	<b>4 452,2</b>	<b>5 717,4</b>	<b>5 532,9</b>
varav hårdvara	3 778,5	3 412,1	4 340,1	4 225,9
varav mjukvara och tjänster	1 028,3	1 040,1	1 377,4	1 307,0
<b>B2C</b>	<b>505,4</b>	<b>471,5</b>	<b>597,0</b>	<b>625,9</b>
varav hårdvara	502,8	468,7	593,7	622,3
varav mjukvara och tjänster	2,6	2,8	3,3	3,6
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>10 772,6</b>	<b>10 321,6</b>	<b>13 195,4</b>	<b>12 535,7</b>
varav hårdvara	9 104,7	8 656,0	11 013,6	10 547,4
varav mjukvara och tjänster	1 667,9	1 665,6	2 181,7	1 988,2
<b>Segmentsresultat</b>				
LCP	373,0	320,5	410,9	359,4
SMB	493,1	405,6	510,6	584,4
B2C	40,6	30,2	37,1	36,7
<b>Summa segmentsresultat</b>	<b>906,7</b>	<b>756,2</b>	<b>958,6</b>	<b>980,5</b>
Centrala funktioner	-376,8	-340,3	-441,3	-420,7
varav effekter relaterade till IFRS 16	7,6	4,7	6,2	-
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>530,0</b>	<b>416,0</b>	<b>517,3</b>	<b>559,7</b>
<b>Segmentsmarginal</b>				
LCP, segmentsmarginal (%)	6,8	5,9	6,0	5,6
SMB, segmentsmarginal (%)	10,3	9,1	8,9	10,6
B2C, segmentsmarginal (%)	8,0	6,4	6,2	5,9
<b>Segmentsmarginal</b>	<b>8,4</b>	<b>7,3</b>	<b>7,3</b>	<b>7,8</b>
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,5	-3,3	-3,3	-3,4
<b>Avstämning mot rörelseresultat</b>				
Jämförelsestörande poster	-35,5	-39,8	-31,0	3,5
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-72,5	-73,4	-99,1	-74,1
<b>Rörelseresultat koncernen</b>	<b>421,9</b>	<b>302,7</b>	<b>387,2</b>	<b>489,1</b>
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,9	1,0	1,3	0,8
Finansiella kostnader relaterade till IFRS 16	-	-9,3	-13,4	-
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-44,9	-29,6	-39,9	-45,0
<b>Resultat efter finansiella poster, koncernen</b>	<b>377,9</b>	<b>264,7</b>	<b>335,2</b>	<b>445,0</b>

## Nyckeltal

Alla siffror i MSEK om inte annat anges	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
<b>Resultaträkning</b>				
Organisk omsättningstillväxt (%)	6,6	3,8	2,3	9,9
Bruttomarginal (%)	16,0	15,6	15,5	16,7
Rörelseresultat (EBIT)	421,9	302,7	387,2	489,1
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	557,4	442,3	554,2	601,1
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	683,6	561,4	715,0	601,1
Justerat EBITA	530,0	416,0	517,3	559,7
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	4,0	3,9	4,5
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	11,3	14,5
<b>Balansräkning</b>				
Nettorörelsekapital	-293,3	-529,5	-421,8	-67,6
Sysselsatt kapital	419,6	273,3	338,0	196,6
Nettoskuld	1 903,3	1 986,2	1 940,4	1 736,4
Nettoskuld/justerad EBITDA (exkl. IFRS 16)	-	-	2,6	2,9
Nettoskuld/justerad EBITDA (inkl. IFRS 16)	-	-	2,7	-
Underhållsinvesteringar	-54,7	-90,3	-111,3	-79,5
Soliditet (%)	-	-	31,6	33,8
<b>Kassaflöde</b>				
Operativt kassaflöde	506,7	882,1	904,1	395,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	390,4	847,5	867,7	264,0
<b>Data per aktie</b>				
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet före utspädning (SEK)	3,29	2,36	3,13	4,12
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet efter utspädning (SEK)	3,29	2,36	3,13	4,11
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	28,79	26,93	27,70	27,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	4,40	9,56	9,79	3,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	4,40	9,56	9,79	3,04
Genomsnittligt beräknat antal aktier	88 649 639	88 647 339	88 647 339	86 472 611
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	88 649 639	88 647 339	88 647 339	86 766 793
Antal emitterade aktier vid periodens slut	88 695 631	88 647 339	88 647 339	88 647 339
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	2,20	3,00

## Avstämningstabeller

Dustin använder sig av finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dustin anser att dessa finansiella mått ger värdefull information till läsaren av rapporten då de utgör ett komplement vid utvärdering av Dustins prestation. Nyckeltalen Dustin valt att presentera är

relevanta beaktande verksamheten och i förhållande till de finansiella målen avseende tillväxt, marginal och kapitalstruktur samt i förhållande till Dustins utdelningspolicy. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom andra företag kan ha beräknat dem på annat vis.

Organisk tillväxt	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
Omsättningstillväxt (%)	4,4	8,5	5,3	21,7
Förvärvad tillväxt (%)	-0,3	-4,5	-3,4	-9,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,5	-0,2	0,5	-1,9
<b>Organisk omsättningstillväxt (%)</b>	<b>6,6</b>	<b>3,8</b>	<b>2,3</b>	<b>9,9</b>

Bruttoresultat	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
Nettoomsättning	10 772,7	10 321,6	13 195,4	12 535,7
Kostnader för sålda varor och tjänster	-9 047,8	-8 712,4	-11 152,0	-10 446,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 724,9</b>	<b>1 609,3</b>	<b>2 043,3</b>	<b>2 089,3</b>
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>16,0</i>	<i>15,6</i>	<i>15,5</i>	<i>16,7</i>

Jämförelsestörande poster	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-1,5	-0,4	-0,4	-26,2
Integrationskostnader	-18,4	-15,6	-15,9	-
Omstruktureringsreserv	-12,7	-26,9	-26,9	-
Värdeförändring förvävsrelaterad skuld	-	10,9	20,1	48,1
Kostnader för lansering av onlinehandel	-	-7,9	-7,9	-18,4
Avvecklingskostnader hyreskontrakt	-2,9	-	-	-
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-35,5</b>	<b>-39,8</b>	<b>-31,0</b>	<b>3,5</b>

Justerat EBITA	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
Rörelseresultat	421,9	302,7	387,2	489,1
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	72,5	73,4	99,1	74,1
Jämförelsestörande poster	35,5	39,8	31,0	-3,5
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>530,0</b>	<b>416,0</b>	<b>517,3</b>	<b>559,7</b>

Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
Rörelseresultat	414,3	298,0	381,0	489,1
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	35,1	31,0	43,1	41,5
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	72,5	73,4	99,1	74,1
Jämförelsestörande poster	35,5	39,8	31,0	-3,5
<b>Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)</b>	<b>557,4</b>	<b>442,3</b>	<b>554,2</b>	<b>601,1</b>

	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
<b>Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)</b>				
Rörelseresultat inklusive avvecklade verksamheter	421,9	302,7	387,2	489,1
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	153,6	145,4	197,7	41,5
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	72,5	73,4	99,1	74,1
Jämförelsestörande poster	35,5	39,8	31,0	-3,5
<b>Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)</b>	<b>683,6</b>	<b>561,4</b>	<b>715,0</b>	<b>601,1</b>
	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
Alla siffror i MSEK om inte annat anges				
<b>Nettoskuld</b>				
Långfristiga skulder	-	-	2 159,0	2 006,1
Kortfristiga skulder	-	-	-	-
Leasingskuld	-	-	511,5	11,5
Likvida medel	-	-	-730,1	-281,3
<b>Nettoskuld</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 940,4</b>	<b>1 736,4</b>
Nettoskuld i relation till justerad EBITDA	-	-	2,6	2,9
<b>Nettorörelsekapital</b>				
Varulager	607,2	536,7	482,9	465,7
Kundfodringar	1 354,8	1 234,2	1 256,6	1 460,4
Skattefodringar, övriga kortfristiga fodringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	349,6	326,0	256,5	313,9
Levrantersskulder	-1 588,9	-1 869,7	-1 543,6	-1 712,3
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 015,9	-756,7	-837,7	-595,3
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>-293,3</b>	<b>-529,5</b>	<b>-421,8</b>	<b>-67,6</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>				
Årets resultat	-	-	277,3	356,2
Eget kapital	-	-	2 455,6	2 460,3
<b>Avkastning på eget kapital (%)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,3</b>	<b>14,5</b>
<b>Sysselsatt kapital</b>				
Rörelsekapital	-293,3	-529,5	-421,8	-67,6
Anläggningstillgångar	4 994,8	5 149,9	5 050,0	4 745,6
Justerat för:				
Goodwill	3 737,3	3 743,2	3 706,5	3 839,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	544,7	604,0	583,8	641,5
Räntebärande fodringar avseende leasing	-	-	-	-
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>419,4</b>	<b>273,3</b>	<b>338,0</b>	<b>196,7</b>
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital	-	-	2 455,6	2 460,3
Summa tillgångar	-	-	7 776,1	7 268,3
<b>Soliditet (%)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,6</b>	<b>33,8</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>				
Justerad EBITDA	683,6	561,9	715,0	601,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-122,2	410,5	300,4	-126,2
Underhållsinvesteringar	-54,7	-90,3	-111,3	-79,5
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>506,7</b>	<b>882,1</b>	<b>904,1</b>	<b>395,4</b>

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	Syfte
Resultat per aktie	Nettoreultat i SEK i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Nettoskuld/nettofordran exkl. IFRS 16	Räntebärande lång- och kortfristiga fordringar och skulder, exklusive leasingskulder, inklusive likvida medel samt räntebärande del av finansiella tillgångar.	
<b>Alternativa nyckeltal:</b>	<b>Definition/Beräkning</b>	<b>Syfte</b>
Avkastning på eget kapital	Årets 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.
Förvärvat 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.	Förvärvat tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt för att möjliggöra en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Justerat EBITA	Rörelseresultat EBIT enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat EBIT enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerad EBITA-marginal	Justerat rörelseresultat (EBITA) i relation till nettoomsättning.	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.	Dustin anser att särredovisning av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av rörelseresultatet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten per aktie.
Nettorörelsekapital	Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder, vid periodens slut.	Är ett mått som visar Dustins effektivitet och kapitalbindning.
Nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvärvsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala skuld justerad för likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat EBITDA.	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.

<b>Operativt kassaflöde</b>	Justerad EBITDA minus underhålls-investeringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
<b>Rörelseresultat</b>	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalnings-förmåga på sikt.
<b>Segmentsresultat</b>	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
<b>Underhållsinvesteringar</b>	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.
<b>Valutaeffekter</b>	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsv valuta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

# 11. Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information

I tabellerna i detta avsnitt beskrivs Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 maj 2021. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och Bolagets finansiella information, inklusive relaterade noter, som återfinns på andra ställen i prospektet.

Dustin presenterar redogörelsen för det egna kapitalet och skuldsättningen dels på faktisk basis (dvs. baserat på belopp som redovisas i Dustins interna redovisningssystem), dels på justerad basis för att illustrera effekterna av händelser som bidragit till att Dustins egna kapital och skuldsättning ändrats väsentligt sedan den 31 maj 2021 och framtida transaktioner som kan komma att bidra till att Dustins egna kapital och skuldsättning ändras väsentligt.

Informationen om Dustins kapitalisering och skuldsättning på justerad basis utgör framåtblickande uttalanden. Även om Dustin bedömer att förväntningarna som framgår av dessa framåtblickande uttalanden är rimliga kan Dustin inte lämna några garantier för att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från dem som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer bortom Dustins kontroll. Flera av dessa faktorer beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". De framåtblickande uttalandena i detta avsnitt gäller endast per dagen för prospektet. Dustin åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Investerares uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtblickande uttalandena i detta avsnitt.

## Inträffade händelser (sedan den 31 maj 2021)

- Förvärv av Centralpoint fullföljdes den 3 juni 2021 efter att samtliga villkor för genomförande av förvärvet av Centralpoint var uppfyllda.
- Vid tillträdet av Centralpoint beslutade Dustins styrelse, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman, om att genomföra en apportemission av aktier till Säljaren. Antalet nyemitterade aktier uppgår till 8 254 587, vilket räknat efter apportemissionen motsvarar en utspädning om cirka 8,5 procent av aktiekapitalet och röstetalet i Dustin. Antalet aktier i Dustin ökade från totalt 88 695 631 till 96 950 218 aktier.<sup>1</sup>
- Dustin finansierade den kontanta köpeskillingen av förvärvet av Centralpoint främst genom en ny bryggglånefacilitet bestående av en A-facilitet uppgående till ett nominellt belopp om 2 330 MSEK och en B-facilitet uppgående till ett nominellt belopp om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp).

## Framtida transaktioner

- Nyemission om 16 159 825 aktier genom Företrädesemissionen (dvs. med antagande om att Företrädesemissionen blir fulltecknad). Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Dustin cirka 1 212 MSEK och medföra att antalet aktier i Dustin ökar från 96 958 951 aktier till 113 118 776 aktier, vilket räknat efter Företrädesemissionen motsvarar en utspädning om cirka 14 procent av aktiekapitalet och röstetalet i Dustin.
- Kontant återbetalning av bryggglånefacilitet B om 1 216 MSEK.

<sup>1</sup> Den 30 juni 2021 tecknades 8 733 nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner erhållna inom ramen för det incitamentsprogram som antogs av årsstämman den 13 december 2017 (LTI 2018), varigenom antalet aktier i Dustin ökade från 96 950 218 till 96 958 951 aktier.



## Kapitalisering

Nedan redovisas Dustins kapitalstruktur baserat på eget kapital och räntebärande skulder per den 31 maj 2021. För att illustrera effekterna av inträffade och framtida händelser som väsentligen påverkar Dustins egna kapital och skuldsättning sedan den 31 maj 2021, har vissa justeringar redovisats.

MSEK	Per den 31 maj 2021	Justeringar	31 maj 2021 på justerad basis
<b>Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>141,8</b>	<b>32,0</b>	<b>173,8</b>
För vilka garanti ställs	-	-	-
Mot annan säkerhet	-	-	-
Utan säkerhet	141,8	32,0 <sup>1</sup>	173,8
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>2 479,1</b>	<b>2 407,1</b>	<b>4 886,2</b>
Garanterade	-	-	-
Med säkerhet	-	-	-
Utan garanti/utan säkerhet	2 479,1	2 407,1 <sup>2</sup>	4 886,2
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	443,5	122,0 <sup>3</sup>	565,5
Reservfond(er)	553,6	-	553,6
Övriga reserver	1 556,7	1 916,1 <sup>4</sup>	3 472,8
<b>Total</b>	<b>2 553,8</b>	<b>2 038,1</b>	<b>4 591,9</b>

## Nettoskuldsättning

Nedan visas Dustins finansiella nettoskuldssättning per den 31 maj 2021. Tabellen nedan omfattar endast räntebärande skulder. För att illustrera effekterna av inträffade och framtida händelser som väsentligen påverkar Dustins nettoskuldssättning sedan den 31 maj 2021, har vissa justeringar redovisats.

MSEK	Per den 31 maj 2021	Justeringar	31 maj 2021 på justerad basis
(A) Kassa och bank	717,5	-146,3 <sup>5</sup>	571,2
(B) Andra likvida medel	-	-	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-	-	-
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>717,5</b>	<b>-146,3</b>	<b>571,2</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	141,8	32,0 <sup>6</sup>	173,8
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-	-	-
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)</b>	<b>141,8</b>	<b>32,0</b>	<b>173,8</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)</b>	<b>-575,7</b>	<b>178,3</b>	<b>-397,4</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	2 138,5	2 320,0 <sup>7</sup>	4 458,5
(J) Skuldinstrument	-	-	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	340,6	87,0	427,7
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)</b>	<b>2 479,1</b>	<b>2 407,1</b>	<b>4 886,2</b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)</b>	<b>1 903,3</b>	<b>2 585,3</b>	<b>4 488,8</b>

<sup>1)</sup> Posten kortfristiga skulder utan säkerhet avser leasingskuld enligt IFRS 16, justering för Centralpoints kortfristiga leasingskulder ökar posten med 32 MSEK.

<sup>2)</sup> Posten långfristiga skulder utan säkerhet avser leasingskuld enligt IFRS 16 och skulder till kreditinstitut. Justering för Centralpoints långfristiga leasingskulder ökar posten med 87 MSEK. Skulder till kreditinstitut ökar posten med 2 320 MSEK, efter justering avseende låneupptagningskostnader om 14 MSEK samt amortering via emissionslikvid från Företrädesemissionen uppgående till 1 212 MSEK.

<sup>3)</sup> Företrädesemissionen om 1 212 MSEK samt apportemissionen om 864 MSEK har ökat aktiekapitalet med 122 MSEK (41 MSEK avser apportemissionen och 81 MSEK Företrädesemissionen).

<sup>4)</sup> Övriga reserver ökar med 1 955 MSEK som ett resultat av de båda emissionerna (823 MSEK apportemissionen och 1 132 MSEK Företrädesemissionen). Totala transaktionskostnader hänförliga till de båda emissionerna beräknas uppgå till 16 MSEK och totala transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Centralpoint uppgår till 23 MSEK. Dustins övriga reserver har därmed reducerats med 39 MSEK.

<sup>5)</sup> Förvärvsfinansieringen ökar likvida medel med 3 532 MSEK, som motverkas av den kontanta köpeskillingen för Centralpoint om 3 080 MSEK. I tillägg till förvärvet av aktier har Dustin löst lån för Centralpoints räkning om 637 MSEK. Förvärvad kassa uppgår till 39 MSEK, vilket resulterar i en justering om 146 MSEK.

<sup>6)</sup> Posten kortfristiga finansiella skulder avser leasingskuld enligt IFRS 16, justering för Centralpoints kortfristiga leasingskulder ökar posten med 32 MSEK.

<sup>7)</sup> Långfristiga finansiella skulder har ökat med 2 320 MSEK, efter justering avseende låneupptagningskostnader om 14 MSEK samt amortering via emissionslikvid från Företrädesemissionen uppgående till 1 212 MSEK. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder avser justering för Centralpoints långfristiga leasingskulder i enlighet med IFRS 16 och ökar posten med 87 MSEK.

## Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Koncernen hade inte några indirekta skulder eller eventalförpliktelser per den 31 maj 2021.

## Historiska investeringar

Nedanstående tabell sammanfattar Dustins historiska investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

MSEK	Niomånadersperioden som slutade den 31 maj		Räkenskapsåret som slutade den 31 augusti	
	2021	2020	2020	2019
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	27,8	31,3	37,5	32,3
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	75,2	328,2	335,6	18,8
varav kassaflödespåverkande	12,6	44,7	48,9	11,3
Investeringar i tjänsteleveransen	47,3	43,0	60,1	36,0
varav kassaflödespåverkande	14,2	14,2	24,9	36,0
<b>Summa investeringar</b>	<b>150,3</b>	<b>402,6</b>	<b>433,2</b>	<b>87,0</b>
varav kassaflödespåverkande	54,7	90,3	111,3	79,5

## Pågående och framtida investeringar

Per dagen för prospektet har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar och har inte ingått några åtaganden om väsentliga framtida finansiella investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar.

## Finansieringsarrangemang relaterade till förvärvet av Centralpoint

Den 3 juni 2021 slutförde Dustin förvärvet av samtliga aktier i Centralpoint. Dustin finansierade förvärvet av aktierna i Centralpoint dels genom att Dustin emitterade aktier i en apportemission, dels genom kontanter från upptagande av en brygglånekreditfacilitet samt egengenererade medel.

Dustin finansierade den kontanta köpeskillingen av förvärvet av Centralpoint dels genom egengenererade medel, dels genom upptagande av en ny brygglånefacilitet bestående av en A facilitet uppgående till ett nominellt belopp om 2 330 MSEK samt en B facilitet uppgående till ett nominellt belopp om 1 723 MSEK, varav 507 MSEK är outnyttjat, från Swedbank. Facilitet A har en initial löptid om tolv månader med en option för Dustin att förlänga löptiden med två på varandra följande sexmånadersperioder. Facilitet B har en initial löptid sex månader med en option för Dustin att förlänga löptiden med tre månader. Brygglånefaciliteten löper med en ränta som motsvarar EURIBOR för den relevant ränteperioden med en initial marginal om 2,5 procent som ökar med 0,25 procentenheter var tredje månad.

Brygglånefaciliteten innehåller finansiella kovenanter relaterade till Dustins operativa resultat (EBITDA) respektive nettoskuldssättning. Om Dustin skulle bryta mot någon av de finansiella kovenanterna kan den långgivande banken kräva att lånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning. Enligt villkoren för brygglånefaciliteten är Dustin skyldigt att använda nettolikviden från Företrädesemissionen och eventuella andra kapitalanskaffningar till att återbetala facilitet B.

För en beskrivning av Dustins övriga bankfinansiering, se *"- Bankfinansiering"*.

### **Bankfinansiering**

För att finansiera sin verksamhet har Dustin ingått ett lån- och kreditavtal och ett garantifacilitetsavtal med Swedbank samt ett checkräkningskreditavtal med Nordea Abp filial i Sverige. Lån- och kreditavtalet med Swedbank består av en lånefacilitet uppgående till ett nominellt belopp om 750 MSEK och en revolverande kreditfacilitet uppgående till 1 260 MSEK. Garantifacilitetsavtalet uppgår till ett nominellt belopp om 10 MSEK. Checkräkningskrediten med Nordea Abp filial i Sverige uppgår till ett nominellt belopp om 100 MSEK.

De finansieringsavtal som Dustin ingått regleras av svensk rätt och innehåller villkor som är sedvanliga för den aktuella typen av kreditfaciliteter, bland annat, finansiella kovenanter, åtaganden och uppsägningsgrunder. Vidare innehåller finansieringsavtalen sedvanliga bestämmelser om upphörande och förtida återbetalning vid händelse av bland annat ägarförändring i Dustin.

### **Rörelsekapitaluttalande**

Dustin bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Dustins behov under den kommande tolv månadersperioden.

Enligt Dustins bedömning uppgår rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden till sammanlagt 776 MSEK. Huvudorsakerna till rörelsekapitalunderskottet är den kortsiktiga brygglånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp) som förfaller i november 2021 (dvs. inom tolv månadersperioden) och som Dustin upptog i samband med förvärvet av Centralpoint.

Per den 31 maj 2021 uppgick Dustins likvida medel till 718 MSEK. Om Företrädesemissionen inte blir tecknad i sådan utsträckning att Dustin kan återbetala

den kortsiktiga brygglånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp) med emissionslikviden, finns det en risk att Dustin kommer bryta mot de finansiella kovenanter relaterade till Dustins operativa resultat (EBITDA) respektive nettoskuldssättning vid det mättillfälle för sådana kovenanter som inträffar den 30 november 2021. Om Dustin skulle bryta mot någon av de finansiella kovenanterna kan den långgivande banken kräva att brygglånefaciliteten ska förfalla till omedelbar betalning och Dustins rörelsekapitalunderskott relaterat till återbetalningen av brygglånefaciliteten skulle därmed kunna uppstå vid samma tidpunkt. För mer information om de finansiella kovenanterna och villkoren för brygglånefaciliteten, se *"- Finansieringsarrangemang relaterade till förvärvet av Centralpoint"*.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning emellertid att tillföra Dustin cirka 1 212 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 15 MSEK. Dustin ska använda nettolikviden från Företrädesemissionen för att stärka Dustins kapitalstruktur genom återbetalning av den kortsiktiga brygglånefaciliteten om 1 216 MSEK (utnyttjat belopp). Baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas och att Dustins likviditetsprognos per dagen för prospektet är bestående fram till dess att Dustin ska återbetala den kortsiktiga brygglånefaciliteten bedömer Dustins styrelse således att Dustins rörelsekapital kommer att vara tillräckligt för Dustins behov under de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen. Om Dustin inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som Dustin erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor för att återbetala en betydande del av den kortsiktiga brygglånefaciliteten med emissionslikviden kan Dustin bli tvunget att använda en större del av sina likvida medel än förväntat samt söka ytterligare finansiering. Dustin bedömer emellertid att det finns goda möjligheter att vid behov uppta kompletterande lånefinansiering.

### **Betydande förändringar sedan 31 maj 2021 samt information om trender**

Utöver förändringar hänförliga till förvärvet av Centralpoint och relaterade finansieringsarrangemang (innefattande Företrädesemissionen), har det inte skett några betydande förändringar av Dustins finansiella resultat eller finansiella ställning sedan den 31 maj 2021. För en beskrivning av dessa förändringar, se avsnittet *"Proformaredovisning"* samt ovan under *"-Kapitalisering"* och *"-Nettoskuldssättning"*.

## 12. Styrelse, koncernledning och revisor

### Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av nedanstående åtta ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman för räkenskapsåret 2020/21.

#### Mia Brunell Livfors, född 1965

Styrelseordförande sedan 2017, styrelseledamot sedan 2016.

<b>Utbildning:</b>	Ekonomiutbildning vid Stockholms universitet.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	VD för Axel Johnson Aktiebolag. Styrelseordförande i Axel Johnson International Aktiebolag, Axfood AB, Axstores AB, Kicks Kosmetikkedjan AB och Åhlnés AB. Styrelseledamot och VD för Snäckedjupet AB. Styrelseledamot i Axsol AB, Efva Attling Stockholm Aktiebolag, Martin & Servera Aktiebolag och Stena Aktiebolag.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseordförande i NovAx AB. Styrelseledamot i Svensk Handel AB, Kinnevik Internet 2 AB, Mekonomen Aktiebolag och Kinnevik Internet Holding AB.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	-

#### Gregor Bieler, född 1970

Styrelseledamot sedan 2020.

<b>Utbildning:</b>	Juristexamen från Münchens universitet, företagsekonomiexamen från University of Applied Sciences München, EMBA från International Institute for Management Development (IMD).
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseledamot i GlobalLogic Inc. Styrelserådgivare för ATOSS Software AG och ROBUR Industry Service Group GmbH.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	-
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	-

#### Gunnel Duveblad, född 1955

Styrelseledamot sedan 2016.

<b>Utbildning:</b>	Systemvetare från Umeå universitet.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseordförande i Ruter Dam Chefsutveckling AB och Team Olivia Group AB. Styrelseledamot i Accessio AB, Kindred Group plc, Skirner AB och SWECO AB (publ).
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseordförande och styrelseledamot i flera dotterbolag till Team Olivia Group AB. Styrelseordförande i Global Scanning A/S och HiQ International AB. Styrelseledamot i PostNord AB, Medius AB och Emric Partners AB.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	2 285 aktier.

## Johan Fant, född 1959

Styrelseledamot sedan 2016.

<b>Utbildning:</b>	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseordförande i Fastighetsfabrikören 2 AB, Frantzén Productions AB, Hälsingestintan AB och Perlavita AB. Styrelseledamot och VD i AltoCumulus Aktiebolag. Styrelseledamot i Acute Art Limited, ag 925 Restaurant AB, AG Fonden AB, Altocumulus Asset Management AB, Altocumulus Floccus AB, AltoCumulus Investment AB, Axel Johnson Investment AB, AxFast AB (publ), Hippson Aktiebolag, Lövsta Stuteri AB, Perituskliniken AB och Tryffelgiraffen AB.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseordförande i AxRetail AB, D-Ax Sweden AB, Amazing Brands Stockholm AB, AxMedia AB och Axsol AB. Styrelseledamot i NovAx AB, F/L Bar AB, F/L Catering AB, Gaston Vin AB, Restaurang Frantzén AB, Tryffeligtgern AB, Silverräven AB, Martin & Servera Aktiebolag, Åhléns AB, Axel Johnson International Aktiebolag och Axstores AB. CFO på Axel Johnson.
<b>Aktieägende i Bolaget:</b>	-

## Mattias Miksche, född 1968

Styrelseledamot sedan 2006.

<b>Utbildning:</b>	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm med inriktning finansiell ekonomi.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseordförande i Hem Design Studio Sweden AB. Styrelseledamot i Avanza Bank AB, Avanza Bank Holding AB, EuroFlorist Intressenter AB (publ), Glorious Games Group AB, Membrain AB, Milkshake AB, Sana Labs AB, Somarketplaces AB, StickerApp Holding AB och Stratsys AB. Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Galileo.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseordförande i Beauty Icons AB och Glorious Games Group AB. Styrelseledamot i New Bubbleroom Sweden AB, PriceRunner Group AB och FishBrain AB (publ). VD för Somarketplaces AB.
<b>Aktieägende i Bolaget:</b>	33 628 aktier.

## Morten Strand, född 1965

Styrelseledamot sedan 2017.

<b>Utbildning:</b>	Kandidatexamen i Business and Information Management, University of San Francisco, USA.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseordförande i EMHA Holding AS. Styrelseledamot och VD för Abax Group AS. Styrelseledamot i Abax Invest AS, ABAX Sweden AB, Automile AB och Mobile Expense B.V.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseledamot och VD för Cint AB. Styrelseledamot i Teamleader B.V.
<b>Aktieägende i Bolaget:</b>	-

## Stina Andersson, född 1983

Styrelseledamot sedan 2020.

<b>Utbildning:</b>	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm med inriktning finansiell ekonomi, CEMS Master i International Management från HHS och HEC i Paris.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseordförande i Humla AB. Styrelseledamot i Axfood AB, Clinic Friends AB och Fram Skandinavien AB (publ). COO på Axel Johnson.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseordförande i Åhléns AB och Axsol AB. Styrelseledamot i Kicks Kosmetikkedjan AB, Skincity Sweden AB, AxMedia AB, D-Ax Sweden AB, AxRetail AB, Axel Johnson International Aktiebolag, NovAx AB, Alight AB, SVEA renewable solar AB, Otovo A/S, Metro Media House AB och Tidnings Aktiebolaget Metro. Strategi- och affärsutvecklingschef Tele2 och Investeringsdirektör för Kinnevik.
<b>Aktieägende i Bolaget:</b>	-

## Tomas Franzén, född 1962

Styrelseledamot sedan 2013.

<b>Utbildning:</b>	Civilingenjörsutbildning inom industriell ekonomi från Linköping universitet.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseordförande i AB Dagens Nyheter, AB Kvällstidningen Expressen, BOLD Printing Malmö AB, Bonnier Business Media Sweden AB, Bonnier Magazines & Brands AB, Bonnier News Group AB, Bonnier News Local AB, Bonnier News Sweden AB, Elajo Invest Aktiebolag (publ), Dagens Industri Aktiebolag, Fibertjänst Holding AB, Sappa Holding AB, Sydsvenska Dagbladets Aktiebolag, Tidnings AB Marieberg och TietoEVERY Corporation. Styrelseledamot och VD för TF Invest AB. Styrelseledamot i AIK Fotboll AB, Aktiebolaget Sappa, Axel Johnson Aktiebolag, Bonnier Business Press AB, Den Digitala Vaktaren i Sverige AB, Fibertjänst Omsorg Sverige AB, Fibertjänst Sverige AB, Hydroscand Group AB, Martin & Servera Aktiebolag, Ovacon AB, Safe Solutions CCTV Kameracentral AB, Safe Solutions Consulting i Sverige AB, Safe Solutions Consulting i Sverige Holding AB, Safe Solutions Teknik i Sverige AB, Svensk Satellitservice SMATV AB, Thunderful Group AB och Zenterio AB (publ).
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseordförande och VD för Adlibris Aktiebolag. Styrelseordförande i TV4 Media Holding AB, TV4 Media Sweden AB, Helsingborgs Dagblad Aktiebolag, Sydsvenska Dagbladets Försäljningsaktiebolag, TV4 Media AB, TV4 Aktiebolag, C Real AB, Bonnier Books Holding AB, Bonnier Ventures AB och OTM Development AB. Styrelseordförande och VD för Investeringshuset i Stockholm AB. Styrelseledamot i C More Entertainment AB, Scandinavian Talents AB och Nyhetsbolaget Sverige AB. VD för BONNIER AB och Bonnier Media Holding AB.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	57 686 aktier.

## Koncernledningen

### Thomas Ekman, född 1969

VD och koncernchef sedan 2018. Anställd inom Dustin sedan 2018.

<b>Utbildning:</b>	Magisterexamen i ekonomi från Stockholms universitet.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseordförande och VD i Dustin Aktiebolag samt styrelseordförande och VD i ett flertal av Koncernens dotterbolag. Styrelseordförande i Axsol AB och Bostadsrättsföreningen FACKLAN. Styrelseledamot i Pierce Group AB (publ).
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	VD för Cabonline Group Holding AB, styrelseordförande och VD för Cabonline Group AB samt styrelseordförande i ett flertal av koncernens dotterbolag. Styrelseordförande och VD för DAV Partner AB, IDENET AB, Saldab IT AB, Communication and Security i Mälardalen AB och Tidlog AB. Styrelseordförande i Core Services AS och Purity IT AS. Styrelseledamot i Vincere Netherlands B.V, Com Hem Holding AB och TSR Noisiver 7 AB.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	63 500 aktier och 439 728 teckningsoptioner.

### Johan Karlsson, född 1965

CFO & EVP Business Support sedan 2009. Anställd inom Dustin sedan 2009.

<b>Utbildning:</b>	Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseordförande i Adlibris Aktiebolag. Styrelseledamot i Dustin Aktiebolag samt styrelseledamot i ett flertal av Koncernens dotterbolag. Styrelseledamot i Kontext Agency of Scandinavia AB och Permascand Top Holding AB.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseledamot i Core Services AS, Purity IT AS, IDENET AB, DAV Partner AB, Saldab IT AB, ECIT Solutions Pro AB, Tidlog AB, Communication and Security i Mälardalen AB, IKT Gruppen AS, IT Gruppen AS och Seciveres FD AB.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	324 903 aktier och 302 641 teckningsoptioner.

### Alexandra Furst, född 1973

EVP COO Nordic sedan 2021. Anställd inom Dustin sedan 2019.

<b>Utbildning:</b>	Utbildning inom Industriell ekonomi, Linköping tekniska högskola.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseledamot i Polarcap Consulting AB och Ngenic AB (publ).
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	EVP Business Development & IT på Wasa Kredit.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	2 000 aktier och 126 656 teckningsoptioner.

### Gijsbert Geerders, född 1969

EVP COO Benelux sedan 2021. Anställd inom Dustin sedan 2021.

<b>Utbildning:</b>	Utbildning i telematik vid HTS Utrecht.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	-
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	COO för Centralpoint.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	-

### Luuk Slaats, född 1975

EVP LCP Benelux (tf) sedan 2021. Anställd inom Dustin sedan 2021.

<b>Utbildning:</b>	NEVI 3 från Erasmus University Rotterdam.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	VD för Centralpoint Holding B.V.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	-
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	-

## Martin Lindecrantz, född 1980

EVP HR sedan 2020. Anställd inom Dustin sedan 2020.

<b>Utbildning:</b>	Masterexamen i företagsekonomi från Uppsala universitet.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	-
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseordförande i YMR Track Club AB. Acting EVP HR på AFRY AB.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	23 328 teckningsoptioner.

## Michael Haagen Petersen, född 1971

EVP LCP Nordic sedan 2018. Anställd inom Dustin sedan 2008.

<b>Utbildning:</b>	Kandidatexamen i Ekonomi från Handelshögskolan i Århus.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseledamot och VD för Exato A/S och Inventio.IT A/S. VD för Dustin A/S.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	-
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	100 000 aktier och 151 320 teckningsoptioner.

## Morten Jakobi, född 1975

EVP SMB Benelux sedan 2021. Anställd inom Dustin sedan 2004.

<b>Utbildning:</b>	Kandidatexamen i Historia och Samhälle från Århus universitet.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	Styrelseledamot i Langebjerggaard ApS, 2people A/S och Dansk HR.
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	-
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	10 000 aktier.

## Rebecca Tallmark, född 1976

EVP SMB Nordic sedan 2018. Anställd inom Dustin sedan 2017.

<b>Utbildning:</b>	Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	-
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	Styrelseledamot i Giving Wings Foundation och chef över strategi och affärsutveckling på Systembolaget.
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	41 181 aktier och 143 010 teckningsoptioner.

## Stephanie Forsblom, född 1983

EVP Marketing & Communication sedan 2020. Anställd inom Dustin sedan 2016.

<b>Utbildning:</b>	Civilingenjör från Helsingfors tekniska universitet och civilekonom från Hanken School of Economics and Business Administration i Helsingfors.
<b>Andra pågående uppdrag/befattningar:</b>	-
<b>Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):</b>	-
<b>Aktieäggande i Bolaget:</b>	-



## Övriga upplysningar avseende styrelsen och koncernledningen

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar av koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Augustendalsvägen 7, Box 1194, 131 27 Nacka Strand.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan medlemmar i styrelsen och/eller koncernledningen. Ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har, utöver vad som framgår nedan, dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har, utöver vad som framgår nedan, varit inblandad i någon konkurs, likvidation (annat än frivillig likvidation) eller konkursförvaltning i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller företagsledningen under de senaste fem åren. Inte heller har någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundit någon av dem vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott under de senaste fem åren. Ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Mattias Miksche godkände den 2 november 2020 strafföreläggande för bokföringsbrott på grund av att han är företrädare för Membrain AB som inte lämnade in årsredovisningen i tid avseende räkenskapsåret som slutade den 30 april 2017.

Johan Fant är styrelseordförande i Hälsingestintan AB som försattes i konkurs den 23 maj 2019. Tomas Franzén är styrelseledamot i Zenterio AB (publ) som försattes i konkurs den 15 juli 2019. Konkurserna är inte avslutade.

Ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Dustin. Som framgår ovan har dock ett flertal medlemmar i styrelsen och koncernledningen ekonomiska intressen i Dustin. Ingen av medlemmarna i styrelsen eller koncernledningen har ingått avtal med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

## Revisor

Ernst & Young Aktiebolag (Box 7850, 103 99 Stockholm, Sverige) har varit Bolagets revisor under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen i detta prospekt och omvaldes vid årsstämman för räkenskapsåret 2019/20 för perioden till och med årsstämman för räkenskapsåret 2020/21. Jennifer Rock Baley är huvudansvarig revisor sedan den 13 februari 2015. Jennifer Rock Baley är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

# 13. Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktieinformation

Enligt Dustins bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 400 000 000 SEK och högst 1 600 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 80 000 000 och högst 320 000 000. Per den 31 maj 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 443 478 164,784800 SEK fördelat på 88 695 631 aktier, varav samtliga stamaktier. Kvotvärdet per aktie var cirka 5 SEK.

Den 3 juni 2021 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 18 maj 2021, om en apportemission av 8 254 587 aktier till Säljaren av Centralpoint, varigenom antalet aktier i Dustin ökade från 88 695 631 aktier till 96 950 218 aktier och aktiekapitalet ökade från 443 478 164,784800 SEK till 484 751 100,695437 SEK. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 8 juni 2021. Den 30 juni 2021 tecknades 8 733 nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner erhållna inom ramen för det incitamentsprogram som antogs av årsstämman den 13 december 2017 (LTI 2018), varigenom antalet aktier i Dustin ökade från 96 950 218 aktier till 96 958 951 aktier och aktiekapitalet ökade från 484 751 100,695437 SEK till 484 794 765,696401 SEK. Aktieteckningen registrerades hos Bolagsverket den 21 juli 2021. Inga förändringar av antalet aktier eller av aktiekapitalet har skett efter den 21 juli 2021 fram till dagen för detta prospekt.

Aktierna i Dustin är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Företrädesemissionen

Den förestående Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet kommer uppgå till 565 593 892,479135 SEK och att antalet aktier i Dustin ökar från 96 958 951 aktier till 113 118 776 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 17 procent. Aktiernas kvotvärde kommer att vara oförändrat cirka 5 SEK per aktie.

## Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 16 159 825 Nya Aktier, motsvarande cirka 14 procent av det totala antalet aktier i Dustin efter Företrädesemissionen.

## Nettotillgångsvärde per aktie

Nettotillgångsvärdet per aktie per den 31 maj 2021 uppgick till 28,79 SEK. Priset per aktie i Företrädesemissionen är 75 SEK.

## Information om offentliga uppköpserbudanden

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

### Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som dels är införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

### Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de innehar sedan tidigare. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens (2005:551) regler om utdelning och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning kan utbetalas som ett kontant belopp per aktie, men kan även ske i annan form än kontanter (sakutdelning).

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den

avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningen Dustin. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. Se vidare avsnittet "Villkor

och anvisningar" under rubriken "Viktig information om beskattning".

#### Utdelningspolicy och utdelningshistorik

Dustins mål är att dela ut mer än 70 procent av årets resultat. Hänsyn ska dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter. För räkenskapsåret 2019/20 lämnade Dustin en utdelning om 195 024 146 SEK, motsvarande 2,20 SEK per aktie.

#### Ägarstruktur

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Dustin per 30 juni 2021 och därefter kända förändringar.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Axel Johnson Gruppen	26 440 136	27,3 %
AMF Pension & Fonder	11 791 446	12,2 %
Rotla B.V.	8 254 587	8,5 %
ODIN Fonder	7 400 000	7,6 %
Fidelity Investments (FMR)	5 234 050	5,4 %
Allianz I.A.R.D. S.A.	5 000 000	5,2 %

Källa: Modular Finance

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Dustins största aktieägare, Axel Johnson, innehar aktier motsvarande cirka 27,3 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Axel Johnson kan således både innan och efter förestående Företrädesemission utöva ett betydande inflytande över Dustin i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande.

#### Bemyndiganden

Extra bolagsstämman den 18 maj 2021 bemyndigade styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, besluta om nyemission av 8 254 587 aktier att utges som del av köpeskillingen för förvärvet av Centralpoint. Styrelsen har, med stöd av bemyndigandet, vid styrelsemöte den 3 juni 2021 beslutat att emittera 8 254 587 aktier till Säljaren.

Extra bolagsstämman den 18 maj 2021 bemyndigade även styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, besluta om en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna om cirka 1 200 MSEK i syfte att använda emissionslikviden för återbetalning av kreditfaciliteter som tillhandahållits för förvärvet av Centralpoint. Styrelsen har, med stöd av bemyndigandet, vid styrelsemöte den 29 juli 2021 beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

#### Aktierelaterade incitamentsprogram

##### LTI 2019

Årsstämman den 11 december 2018 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för 2019 (LTI 2019) som består av teckningsoptioner och syntetiska optioner. Programmet riktar sig till koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin. Per dagen för detta prospekt ger befintliga teckningsoptioner rätt till teckning av högst 780 408 aktier. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under tiden från och med den 31 januari 2022 till och med den 30 juni 2022 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 96,70 SEK. Teckningskursen är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Företrädesemissionen.

##### LTI 2020

Vid årsstämman den 11 december 2019 beslutades att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för 2020 (LTI 2020) som består av teckningsoptioner och syntetiska optioner. Programmet riktar sig till koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin. Per dagen för detta prospekt ger befintliga teckningsoptioner rätt till teckning av högst 817 174 aktier. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under tiden från och med den 31 januari 2023 till och med den 30 juni 2023 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 93,50 SEK. Teckningskursen är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Företrädesemissionen.

### **LTI 2021**

Vid årsstämman den 14 december 2020 beslutades att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för 2021 (LTI 2021) som består av teckningsoptioner och syntetiska optioner. Programmet riktar sig till koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin. Per dagen för detta prospekt ger befintliga teckningsoptioner rätt till teckning av högst 793 153 aktier. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under tiden från och med den 31 januari 2024 till och med den 30 juni 2024 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 88,50 SEK. Teckningskursen är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Företrädesemissionen.

### **Information om utspädning m.m. med anledning av LTI 2019-2021**

Inom ramen för LTI 2019-2021 har Dustin gett ut totalt 2 390 735 teckningsoptioner, med rätt att teckna högst 2 390 735 aktier, motsvarande en utspädning om 3 procent. Antalet aktier som kan tecknas vid utnyttjande av teckningsoptionerna är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Företrädesemissionen.

### **Syntetiska optioner**

Anställda i Nederländerna och Norge deltar, av skattemässiga skäl, i LTI 2019-2021 utan att göra en investering i teckningsoptioner. Istället får dessa anställda en möjlighet till kontantavräkning genom en investering i s.k. syntetiska optioner med motsvarande ekonomiska villkor som teckningsoptionerna.

### **Central kontoföring**

Dustins aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de Nya Aktierna. ISIN-koden för aktierna i Dustin är SE0006625471.

### **Aktieägaravtal m.m.**

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Dustin som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## 14. Legala frågor och kompletterande information

### Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Dustin Group AB. Dustins organisationsnummer är 556703-3062 och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades den 11 april 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 4 maj 2006. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Dustins LEI-kod är 549300C3IRYAOWOT0783. Bolagets aktie är sedan 13 februari 2015 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas på Nasdaq Stockholms lista för medelstora bolag (Mid Cap) under kortnamnet DUST. Webbadressen till Dustins hemsida är [www.dustingroup.com](http://www.dustingroup.com). Informationen på hemsidan utgör inte en del av detta prospekt, såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning.

### Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Dustin har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som ingåtts av Dustin, som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Dustin (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten).

### Förvärv och avyttringar

Den 13 april 2021 ingick Dustin avtal om att förvärva samtliga aktier i det nederländska bolaget Centralpoint, en ledande IT-återförsäljare inom hård- och mjukvara i Benelux med en stark marknadsposition inom både

SMB- och LCP-segmentet, från Säljaren (indirekt genom Infotheek), för en total köpeskilling om 425 MEUR på skuldfri basis, motsvarande 4 326 MSEK. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantiåtaganden från Säljaren samt sedvanliga begränsningar för att kunna göra anspråk gällande, såsom att Dustins skada med anledning av ett garantibrott måste uppgå till ett visst lägsta belopp samt en begränsning av Säljarens totala ansvar under aktieöverlåtelseavtalet. Dustin har tecknat en garantiförsäkring avseende eventuella garantikrav under aktieöverlåtelseavtalet.

### Kreditavtal

Se avsnittet "Kapitalisering, nettoskuldssättning och annan finansiell information" under rubrikerna "Finansieringsarrangemang relaterade till förvärvet av Centralpoint" och "Bankfinansiering".

### Teckningsåtaganden

Axel Johnson och Säljaren, vilka tillsammans representerar cirka 36 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna Nya Aktier motsvarande sin respektive ägarandel i Bolaget, det vill säga motsvarande totalt cirka 36 procent av Företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Axel Johnsons åtagande ingicks den 12 april 2021 och Säljarens åtagande ingicks den 3 juni 2021. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena.

Aktieägare	Befintligt innehav	Teckningsåtagande (företrädesrätt), andel av nyemissionen
Axel Johnson	26 440 136	27,3 %
Säljaren	8 254 587	8,5 %
<b>Totalt</b>	<b>34 694 723</b>	<b>35,8 %</b>

Ovan nämnda teckningsåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller båda berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive teckningsåtaganden. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsåtagandena avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda".

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Dustin bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Dustin har dock inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga

förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittentens kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Dustins finansiella ställning eller lönsamhet.

### Transaktioner med närstående

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Dustin har ägt rum efter den 31 augusti 2020. Se även "Not 28 - Transaktioner med närstående" på s. 94 i Dustins årsredovisning för räkenskapsåret 2019/20.

## Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Dustin har offentliggjort i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta prospekt.

### Finansiella rapporter

- Den 7 oktober 2020 publicerade Dustin sin bokslutskommuniké för perioden 1 september 2019 - 31 augusti 2020.
- Den 12 januari 2021 publicerade Dustin sin delårsrapport för perioden 1 september 2020 - 30 november 2020.
- Den 13 april 2021 publicerade Dustin sin delårsrapport för perioden 1 september 2020 - 28 februari 2021.
- Den 30 juni 2021 publicerade Dustin sin delårsrapport för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021.

### Förvärv och avyttringar

Den 13 april 2021 offentliggjorde Dustin att Bolaget hade ingått avtal om att förvärva Centralpoint, en marknadsledande IT-återförsäljare med huvudfokus på hårdvara och mjukvara till SMB- och LCP-segmenten i Benelux, med Säljaren för en total köpeskilling (preliminärt) om 425 MEUR (motsvarande 4 326 MSEK) på skuldfri basis (s.k. enterprise value). Den totala köpeskillingen bestod av 8 254 587 nyemitterade aktier i Dustin och resterande del kontant finansierat till största del genom ökade kreditfaciliteter.

### Kapitalanskaffningar inklusive Företrädesemissionen

- Den 13 april 2021 offentliggjorde Dustin att Bolaget avser att genomföra den förestående Företrädesemissionen om cirka 1 200 MSEK för att återbetala kreditfaciliteter som tillhandahållits för förvärvet av Centralpoint.
- Den 29 juli 2021 offentliggjorde Dustin villkoren för den förestående Företrädesemissionen, inklusive teckningskurs och teckningsrelation.

### Rådgivare m.m.

Dustins finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Carnegie (Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm) och Swedbank (Malmskillnadsgatan 23, 105 34 Stockholm). Carnegie och Swedbank (samt till dessa närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Dustin för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Swedbank är dessutom långgivare under Dustins kreditfacilitet. Avsikten är att Dustin ska återbetala en del av kreditfaciliteteten i samband med genomförandet av Företrädesemissionen.

Advokatfirman Cederquist är Dustins legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

### Prospektets godkännande

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent, eller kvaliteten på värdepappren som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

### Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning

Dustins finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019/20 och 2018/19 samt för innevarande räkenskapsår 2020/21 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt samt ska läsas som en del härav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Dustins årsredovisningar för räkenskapsåren 2019/20 och 2018/19 samt i delårsrapporterna för perioderna 1 september 2020 - 31 maj 2021 och 1 september 2019 - 31 maj 2020, där hänvisning görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2019/20<sup>1</sup>**. Hänvisningen avser endast Koncernens resultaträkning (s. 74), Koncernens balansräkning (s. 74), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 75), rapport över förändringar i Koncernens eget kapital (s. 75), Koncernens noter (s. 78-95) samt revisionsberättelse (s. 104-106).
- **Årsredovisningen 2018/19<sup>2</sup>**. Hänvisningen avser endast Koncernens resultaträkning (s. 102), Koncernens balansräkning (s. 103) samt revisionsberättelse (s. 154-159).
- **Delårsrapport för perioden 1 september 2020 - 31 maj 2021<sup>3</sup>**. Hänvisningen avser endast Koncernens resultaträkning (s. 14), Koncernens balansräkning i sammandrag (s. 15), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (s. 16), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 17), noter (s. 19-24) samt revisorns granskningsrapport (s. 13).
- **Delårsrapport för perioden 1 september 2019 - 31 maj 2020<sup>4</sup>**. Hänvisningen avser endast Koncernens resultaträkning (s. 15), Koncernens balansräkning i sammandrag (s. 16) samt revisorns granskningsrapport (s. 14).

<sup>1</sup> <https://www.dustingroup.com/sites/default/files/pr/202011171300-1.pdf>.

<sup>2</sup> <https://www.dustingroup.com/sites/default/files/pr/201911141555-1.pdf>.

<sup>3</sup> <https://www.dustingroup.com/sites/default/files/pr/202106300835-1.pdf>.

<sup>4</sup> <https://www.dustingroup.com/sites/default/files/pr/202007017933-1.pdf>.

De delar i respektive finansiell rapport som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av prospektet eller som inte bedöms relevant för investerare i samband med Företrädesemissionen. Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2019/20 och 2018/19 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporterna för perioderna 1 september 2020 - 31 maj 2021 och 1 september 2019 - 31 maj 2020 har inte reviderats, men översiktligt granskats, av Bolagets revisor.

### **Tillgängliga handlingar**

Dustins bolagsordning och ett registreringsbevis finns tillgängliga under kontorstid på Dustins kontor på Augustendalsvägen 7, 131 52 Nacka Strand, och i elektronisk form på Dustins hemsida ([www.dustingroup.com](http://www.dustingroup.com)).

## 15. Adresser

### **Bolaget**

Dustin Group AB (publ)  
Augustendalsvägen 7  
Box 1194  
131 27 Nacka Strand  
Sverige  
+46 (0)8 553 440 00  
www.dustingroup.com

### **Joint Global Coordinators**

Carnegie Investment Bank AB (publ)  
Regeringsgatan 56  
103 38 Stockholm  
Sverige

Swedbank AB (publ)  
Malmskillnadsgatan 23  
105 34 Stockholm  
Sverige

### **Revisor**

Ernst & Young Aktiebolag  
Hamngatan 26  
111 47 Stockholm  
Sverige

### **Legal rådgivare till Bolaget**

Advokatfirman Cederquist KB  
Hovslagargatan 3  
111 48 Stockholm  
Sverige



