



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 SEPTEMBER 2014 – 31 AUGUSTI 2015

”Stark tillväxt inom huvudsegmentet”

Dustin

Fjärde kvartalet 2014/15 i sammandrag

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 7,4 procent under kvartalet till 1 759 miljoner kronor (1 637). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 5,6 procent (16,3).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,2 procent (14,6).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 67 miljoner kronor (70). Jämförelsestörande poster uppgick till -5 miljoner kronor (-46).
- Kvartalets resultat uppgick till 30 miljoner kronor (-20).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,39 kronor (-0,31).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,39 kronor (-0,31).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23 miljoner kronor (-26).

September 2014–Augusti 2015

- Nettoomsättningen ökade med 7,6 procent under perioden till 7 933 miljoner kronor (7 371). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 5,7 procent (21,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,1 procent (14,4).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 354 miljoner kronor (353). Jämförelsestörande poster uppgick till -69 miljoner kronor (1).
- Periodens resultat uppgick till 125 miljoner kronor (164).
- Resultat per aktie, före utspädning uppgick till 1,75 kronor (2,48).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,75 kronor (2,48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 miljoner kronor (256).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA 2,8 (3,2).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,70 (-) kronor per aktie, tillika totalt 130 miljoner kronor.

Verksamheten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
Nettoomsättning	1 759	1 637	7 933	7 371
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,6	16,3	5,7	21,0
Bruttomarginal (%)	14,2	14,6	14,1	14,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	67	70	354	353
Justerad EBITA-marginal (%)	3,8	4,3	4,5	4,8
Periodens resultat	30	-20	125	164
Resultat per aktie före utspädning, (SEK)*	0,39	-0,31	1,75	2,48
Resultat per aktie efter utspädning, (SEK)*	0,39	-0,31	1,75	2,48
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-23	-26	59	256
Nettoskuld/justerat EBITDA (ggr)	-	-	2,8	3,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	9,4	22,0

*För att erhålla jämförbarhet mellan perioderna har resultat per aktie omräknats baserat på justerat antal aktier.

Stark tillväxt inom huvudsegmentet

Dustin har ytterligare stärkt sin position under fjärde kvartalet, på en utmanande marknad. Den organiska tillväxten inom företagssegmentet uppgick till drygt 9 procent. Vårt attraktiva erbjudande i form av ett brett sortiment, snabba leveranser och hög servicenivå levererat via en kostnadseffektiv onlineplattform ger oss förutsättningar att fortsätta växa på vår adresserbara marknad.

Utmanande marknadsklimat

Marknadsdata visar att tillväxten för klienter – datorer och surfplattor – i Norden har varit negativ i volym och värde under 2015. Nedgången förklaras till stora delar av fjolårets betydande migrering av Windows XP till Windows 8, samt valutarelaterade prishöjningar hos de större leverantörerna i början av kalenderåret. Historiskt har Dustin under perioder sett liknande marknadsdynamik där koncernen stärkt sin position och levererat en genomsnittlig årlig organisk tillväxt i linje med det finansiella målet om 8 procent.

Stark tillväxt inom företagssegmentet

Tillväxten inom Dustins huvudsegment var trots den relativt svaga marknaden fortsatt god under kvartalet. Den organiska tillväxten inom företagssegmentet (B2B) uppgick till 9 procent under fjärde kvartalet och försäljningen har utvecklats positivt bland såväl små och medelstora företag som inom större företag och offentlig sektor. Vår online-försäljning, som utgör basen i Dustins verksamhet, fortsätter att utvecklas positivt och bidrar till en allt starkare position bland små och medelstora företag. Vidare valde vi att under kvartalet stärka relationen med ett antal större kunder som vi långsiktigt vill växa med, vilket har påverkat volymen positivt men marginalen initialt negativt. Koncernens justerade EBITA-marginal minskade därmed till 3,8 procent jämfört med 4,3 procent under fjolåret. Givet den generellt dämpade marknadsefterfrågan är vår försäljningsutveckling ett kvitto på en robust affärsmodell och en fortsatt stark marknadsposition.

Lönsamhet före volym inom konsumentsegmentet

Konsumentsegmentet (B2C) är för Dustin ett komplement till vår kärnverksamhet B2B. Segmentet svarade under

kvartalet för 8 procent av den totala försäljningen. Om-sättningen minskade med drygt 20 procent relativt fjolåret medan marginalen minskade med 1,1 procentenheter under kvartalet till 3,4 procent. Vår strategi att prioritera lönsamhet före volym ligger fast.

Effektivitet i nya IT-plattformen

Under det fjärde kvartalet har Dustin fortsatt med optimeringen av den nya IT-plattformen. Arbetet med att integrera den norska verksamheten är slutförd och under verksamhetsåret 2015/16 kommer den finska verksamheten att integreras i syfte att ytterligare stärka vår konkurrenskraft genom att tillgängliggöra den centrala onlineplattformen. Vidare har bland annat ett arbete med att standardisera och därmed effektivisera leveranser inom tjänster och lösningar startats samtidigt som ett projekt för prissättnings effektivitet har initierats.

Nya kompletterande förvärv för breddat erbjudande

Efter periodens slut förvärvades Commsec – ett mindre svenskt bolag som levererar nätverk- och säkerhetslösningar. Den starka trenden inom mobilitet och molntjänster medför ökade krav på våra företagskunders nätverk och med våra två senaste förvärv, Rolute i Finland och Commsec i Sverige, får Dustin en nordisk plattform att växa med och därmed möta den ökade efterfrågan vi ser inom nätverk och säkerhet.

Framtidsutsikter

De senaste prognoserna från IDC tyder på att marknaden kommer att utvecklas svagt även under kommande kvartal. Vi gör dock bedömningen att ovan nämnda migreringscykel av Windowsbaserade klienter närmar sig slutet och att marknadsklimatet därför långsamt kommer att förbättras framöver. Dustins attraktiva position ger oss goda förutsättningar att fortsatt ta marknadsandelar på vår adresserbara marknad.

Nacka i oktober 2015
Georgi Ganev, CEO

Dustin är en av Nordens ledande återförsäljare av IT-produkter med tillhörande tjänster till företag, offentlig sektor och privatpersoner. Med kärnan i e-handel fungerar Dustin som en brygga mellan tillverkarnas stora utbud och kundernas behov där Dustins medarbetare stödjer kunderna att hitta den rätta lösningen för dem. Dustin är en one-stop-shop som erbjuder cirka 200 000 produkter med tillhörande tjänster, funktioner och lösningar. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Bolaget har drygt 900 medarbetare. Omsättningen under verksamhetsåret 2014/15 uppgick till cirka 7,9 miljarder SEK. Drygt 90 procent av Dustins intäkter kommer från företagsmarknaden med fokus på små och medelstora företag. Dustin Group är börsnoterat på Nasdaq Stockholm sedan 2015 och har huvudkontor i Nacka, Stockholm.

Finansiell översikt

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 7,4 procent under kvartalet till 1 759 miljoner kronor (1 637). Den organiska tillväxten var 5,6 procent (16,3). Förvärvat tillväxt uppgick till 1,8 procent (0,1) och var hänförlig till förvärvet av Resolute. Tillväxten inom företagssegmentet (B2B) var 11,2 procent, varav den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 9,1 procent. Nettoomsättningen inom konsumentsegmentet (B2C) minskade med 23,2 procent, varav den organiska tillväxten i fasta växelkurser var -22,8 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för verksamheten IT-produkter och tjänster uppgick till 249 miljoner kronor (239). Bruttomarginalen minskade med 0,4 procentenheter och uppgick till 14,2 procent (14,6), vilket främst förklaras av en förändrad försäljningsmix.

Justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat för koncernen

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 67 miljoner kronor (70) under kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,8 procent (4,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -4,6 miljoner kronor (-46,4) och avsåg optimeringsarbetet av den integrerade IT-plattformen.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 47 miljoner kronor (12). Förändringen jämfört med föregående år förklaras av högre bruttoresultat samt lägre jämförelsestörande poster, vilka specificeras på sidan 13.

Finansiella poster

Finansiella kostnader uppgick till -13 miljoner kronor (-30) och finansiella intäkter uppgick till 1 miljoner kronor (-1). De minskade kostnaderna hänför sig i huvudsak till förändrad finansieringsstruktur och förbättrade villkor i samband med börsintroduktionen i februari 2015.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 17,5 procent (neg), vilket förklaras av att under årets tidigare kvartal har skattekostnaden baserats på preliminära skatteberäkning-

ar varvid fjärde kvartalets effektiva skattesats påverkats. Föregående års skattesats påverkades av ej skattepliktiga jämförelsestörande poster.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 30 miljoner kronor (-20). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,39 kronor (-0,31) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,39 kronor (-0,31).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -23 miljoner kronor (-26), vilket främst förklaras av ökat rörelsekapital huvudsakligen hänförligt till en minskning av leverantörsskulder under kvartalet. Effekten från förändring av rörelsekapitalet under kvartalet motverkades i år av ett högre justerat resultat före skatt jämfört med samma kvartal föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -27 miljoner kronor (-42), varav huvuddelen är hänförligt till nya kundavtal inom leasingsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 79 miljoner kronor till 48 (127), vilket huvudsakligen hänför sig till minskad extern finansiering.

Periodens kassaflöde uppgick till -2 miljoner kronor (59).

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Effektivitet i nya IT-plattformen

Under det fjärde kvartalet har Dustin fortsatt optimeringen av IT-plattformen. Arbetet med att integrera den norska verksamheten har slutförts och under verksamhetsåret 2015/16 kommer den finska verksamheten att integreras i syfte att ytterligare stärka konkurrenskraft och intjäning. Vidare har bland annat ett arbete för att standardisera och därmed effektivisera leveranser inom tjänster och lösningar startat.

Dustin Pricing Platform

Under kvartalet har Dustin initierat ett projekt för ökad prissättningseffektivitet – Dustin Pricing Platform. Syftet med projektet är att utveckla processer och applikationer för att optimera prissättning och avtalshantering. Arbetet kommer att fortskrida under nästkommande kvartal och framtida ekonomiska fördelar förväntas successivt från första halvåret 2015/2016.

Valberedningen inför årsstämma 2016

Valberedning för Dustin Group har utsetts, och består av följande ledamöter:

Fredrik Strömholm, Altor Fund II GP Limited, ordförande i valberedningen

Paul Schrotti, Axmedia AB

Jannis Kitsakis, Fjärde AP-fonden

Lennart Francke, Swedbank Robur fonder

Fredrik Cappelen, styrelseordförande

Perioden 1 september 2014–31 augusti 2015

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under perioden med 7,6 procent till 7 933 miljoner kronor (7 371). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 5,7 procent (21,0). Förvärvat tillväxt uppgick till 0,6 procent (14,7), och var hänförlig till förvärvet av Resolute. Tillväxten inom företagssegmentet (B2B) uppgick till 10,7 procent, varav den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 8,6 procent. Nettoomsättningen inom konsumentsegmentet (B2C) minskade med 19,4 procent, varav den organiska tillväxten i fasta växelkurser var -20,2 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för verksamheten IT-produkter och tjänster ökade med 58 miljoner kronor till 1 117 miljoner kronor (1 058). Bruttomarginalen minskade med 0,3 procentenheter och uppgick till 14,1 procent (14,4).

Justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat för koncernen

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 354 miljoner kronor (353) under perioden. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,5 procent (4,8). Jämförelsestörande poster uppgick till -69 miljoner kronor (1). Kostnader om 33 miljoner kronor var hänförliga till börsnoteringen och kostnader om 32 miljoner kronor var hänförliga till det fortsatta implementeringsarbetet av den integrerade IT-plattformen. Kostnader hänförliga till förvärvet av Resolute uppgick till 4 miljoner kronor.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 227 miljoner kronor (301).

Jämförelsestörande poster specificeras på sidan 13.

Finansiella poster

Finansiella kostnader uppgick till -69 miljoner kronor (-118) och finansiella intäkter uppgick till 2 miljoner kronor (2). De minskade kostnaderna hänför sig i huvudsak till förändrad finansieringsstruktur, förbättrade villkor samt positiv valutaeffekt om 4 miljoner kronor (-10).

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 21,6 procent (11,4). Föregående års skattesats påverkades av ej skattepliktiga jämförelsestörande poster.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 125 miljoner kronor (164). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,75 kronor (2,48). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,75 (2,48)

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden innefattar lång- och kortfristiga räntebärande bankkulder, samt skulder för tilläggsköpeskilling som reduceras med fordringar från finansiell leasing och likvida medel. Nettoskulden vid periodens slut uppgick till 1 003 miljoner kronor (1 166).

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 2,8 ggr (3,2).

Likvida medel uppgick till 78 miljoner kronor (134). Därutöver har Dustin en outnyttjad checkräkningskredit om 229 miljoner kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 miljoner kronor (256), förändringen förklaras främst av ett förändrat rörelsekapital. Rörelsekapitalet uppgick till 158 miljoner kronor (7). Ökningen av årets rörelsekapital hänför sig huvudsakligen till ökade kundfordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -211 miljoner kronor (-214) vilket i år främst påverkats av utbetalningar av resultatbaserad tilläggsköpeskilling om -89 miljoner kronor (-99) samt utbetalningar om drygt -50 miljoner kronor hänförligt förvärvet av det finska bolaget Rolute. Vidare påverkades investeringsverksamheten av en ökning av den finansiella leasingportföljen, vilket inverkat negativt på kassaflödet om 45 miljoner kronor (83).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 12 miljoner kronor till 98 (86), varav huvuddelen var hänförlig till förändrad extern finansiering. Merparten av ny finansiering har skett via nyemission med en nettolikvid om 243 miljoner kronor och återstående del genom extern bankfinansiering. Under perioden har 256 miljoner kronor återbetalats avseende aktiverade räntor. Dessa aktiverade räntor hänförde sig till tidigare aktieägarlån. Denna post var av engångskaraktär då samtliga aktiverade räntor nu är återbetalda.

Årets kassaflöde uppgick till -55 miljoner (127).

Förändring av rörelsekapitalet

Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 158 miljoner kronor (7). Förändringen är delvis hänförlig till ökning av varulager, vilket beror på volymökning i verksamheten. Vidare ökade kundfordringarna med drygt 110 miljoner kronor beroende på högre andel fakturering till kunder inom offentliga sektorn, med längre betalningstider, under fjärde kvartalet i år.

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare var 909 (890) under perioden.

Årsstämma 2016

Årsstämman för räkenskapsåret 2014/15 kommer att hållas i Stockholm den 19 januari 2016. Årsredovisningen publiceras den 27 november 2015.

Föreslagen utdelning

Styrelsens förslår en utdelning om 1,70 (-) kronor per aktie, totalt 130 miljoner kronor.

Händelser efter balansdagen

Kompletterande förvärv

Efter periodens slut förvärvades Commsec, ett mindre svenskt bolag som levererar nätverk- och säkerhetslösningar. Den starka trenden inom mobilitet och molntjänster medför ökade krav på företagskunders nätverk. Genom gjorda förvärv får Dustin en nordisk plattform att växa ifrån och kan därmed möta den ökade efterfrågan inom nätverkstjänster och säkerhet. Bolaget har cirka 15 anställda med kontor i Stockholm, Sala och Borlänge, med en omsättning under räkenskapsåret 14/15 om 33 MSEK. Bolaget konsolideras i Dustin från och med 1 oktober 2015 och kommer tills vidare att fortsätta verka under eget varumärke.

Säsongsvariationer

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

Dustin Financial Services

Fordringar avseende finansiell leasing ökade med 45 miljoner kronor och uppgick till 263 miljoner kronor (218). Soliditeten i Dustin Financial Services uppgick till 26,5 procent (25,7).

Moderbolaget

Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Stockholm, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 0,1 miljoner kronor (0,1) och för perioden till 0,4 miljoner kronor (0,4). Kvartalets resultat uppgick till 60 miljoner kronor (48) och årets resultat uppgick till 6 (-7).

Redovisningsprinciper

Dustin koncernens finansiella rapportering har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) så som antagen av EU. Moderbolaget Dustin Group AB har upprättat sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Denna rapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med dem som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/14. De nya och de reviderade IFRS-standarderna som trädde i kraft under 2014 har inte haft någon påverkan på denna kvartalsrapport.

I samband med börsnoteringen under året, genomfördes ett antal transaktioner som förändrade antalet utestående aktier, och antalet aktier har därför omräknats för tidigare perioder för att få jämförelse mellan perioderna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustin har etablerat ett ramverk för riskhantering för att på regelbundet sätt identifiera, analysera, bedöma samt redovisa verksamhetsmässiga och finansiella samt etiska och hållbarhetsmässiga risker samt osäkerhetsfaktorer, och reducera sådana risker när det anses lämpligt. Resultatet av denna riskhanteringsprocess beskrivs i koncernens årsredovisning.

Ägarstruktur

Vid periodens slut hade bolaget totalt 6 436 aktieägare.

Tabellerna nedan redovisar Dustins ägarförteckning vid periodens slut.

	Antal	Procent
Altor Fund II GP Limited	25 872 190	34,0
Axmedia AB	7 617 312	10,0
Fjärde AP-fonden	6 116 494	8,0
CBNY-Norges bank	2 172 399	2,9
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	2 164 237	2,8
Investerings-sällskapet	1 862 838	2,5
Swedbank Robur Småbolagsfond Norden	1 644 419	2,2
Nordea Bank Norge	1 558 648	2,1
Catella Småbolagsfond	1 400 000	1,8
Handelsbanken fonder AB	1 288 961	1,7
Summa de 10 största ägarna	51 697 498	67,9
Övriga aktieägare	24 475 617	32,1
Totalt	76 173 115	100,00

Redovisning av affärssegmenten

Dustins verksamhet är uppdelad i två affärssegment: B2B (inklusive Dustin Financial Services) och B2C. Inom segmentet B2B betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Dustins försäljningsmodell har anpassats för att så effektivt som möjligt kunna möta kundens behov och potential. Även om B2B är Dustins kärnsegment finns det flera fördelar med att även betjäna privatkunderna, exempelvis ett liknande produktsortiment, begränsade merkostnader samt nya insikter i trender och prissättning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen.

B2B-segmentet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11,2 procent under fjärde kvartalet till 1 621 miljoner kronor (1 457). Den organiska tillväxten i konstant valuta var 9,1 procent. Tillväxten förklaras av en stark onlineförsäljning inom små och medelstora företag i Sverige samt en positiv utveckling inom stora företag och offentlig sektor framförallt i Norge och Sverige. Räntenettet för Dustin Financial Services steg under kvartalet med 38 procent till 4,1 miljoner kronor (3,0), påverkat av en större andel ramavtal och en gynn-sam kundmix mot små och medelstora företag.

Nettoomsättningen för perioden ökade med 10,7 procent till 7 327 miljoner kronor (6 618). Den organiska tillväxten i konstant valuta var 8,6 procent.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet under fjärde kvartalet ökade med 2 miljoner kronor till 118 miljoner kronor (116). Resultatet påverkades positivt av en stark försäljnings- och bruttomarginalutveckling inom små och medelstora företag. En högre andel försäljning till stora företag och offentlig sektor i kombination med en lägre initial bruttomarginal i vunna avtal under kvartalet påverkade segmentsmarginalen negativt. Segmentsmarginalen för kvartalet var 7,3 procent (8,0).

Segmentsresultatet för perioden ökade med 36 miljoner kronor till 589 miljoner kronor (553). Segmentsmarginalen för perioden var 8,0 procent (8,4).

B2C-segmentet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 23,2 procent för fjärde kvartalet till 138 miljoner kronor (180). Den organiska tillväxten i konstant valuta var negativ med 22,8 procent, vilket förklaras av en fortsatt hård konkurrenssituation. Nettoomsättningen för perioden minskade med 19,4 procent till 607 miljoner kronor (753). Den organiska tillväxten i konstant valuta var negativ med 20,2 procent.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet under fjärde kvartalet minskade med 3 miljoner kronor till 5 miljoner kronor (8) och påverkades negativt av den minskade försäljningen och en något lägre bruttomarginal. Segmentsmarginalen för kvartalet var 3,4 procent (4,5).

Segmentsresultatet för perioden minskade med 19 miljoner kronor till 19 miljoner kronor (38). Segmentsmarginalen för perioden var 3,1 procent (5,1).

Centrala funktioner

De centrala funktionerna är nyckeln till Dustins förmåga att leverera sina erbjudanden på ett effektivt sätt på alla marknader. Under de senaste åren har bolaget gjort betydande investeringar i de centrala funktionerna för att realisera skalfördelar och hantera integreringen av förvärvade verksamheter. Kostnaden för de centrala funktionerna, exklusive jämförelsestörande poster, i förhållande till omsättningen uppgick till 3,2 procent för perioden jämfört med 3,2 procent för helåret 2013/14.

Segmenten i sammandrag	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
Alla siffror i tusen kronor				
Nettoomsättning				
B2B	1 620 517	1 457 298	7 326 890	6 617 863
B2C	138 203	180 009	606 573	753 030
Summa	1 758 720	1 637 307	7 933 463	7 370 893
Segmentsresultat				
B2B	117 542	116 345	589 047	553 210
B2B, segmentsmarginal (%)	7,3	8,0	8,0	8,4
B2C	4 753	8 020	18 858	38 140
B2C, segmentsmarginal (%)	3,4	4,5	3,1	5,1
Centrala funktioner	-54 956	-54 091	-254 372	-237 862
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,1	-3,3	-3,2	-3,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	67 339	70 274	353 533	353 488
Avstämning med rörelseresultat				
Jämförelsestörande poster	-4 645	-46 431	-68 654	1 128
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-15 443	-11 987	-58 368	-53 624
Rörelseresultat, koncernen	47 251	11 856	226 511	300 992

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

Stockholm den 13 oktober 2015

Georgi Ganev, CEO
enligt styrelsen bemyndigande

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Koncernens rapport över totalresultatet

Alla siffror i tusen kronor	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
IT-produkter och tjänster				
Nettoomsättning	1 758 720	1 637 307	7 933 463	7 370 893
Kostnader för sålda varor och tjänster	-1 509 506	-1 398 354	-6 816 933	-6 312 768
Bruttoresultat	249 214	238 953	1 116 530	1 058 125
Försäljnings- och administrativa kostnader	-198 419	-185 416	-824 510	-774 600
Jämförelsestörande poster	-4 645	-46 431	-68 654	1 128
Övriga rörelseintäkter	3 243	4 731	16 252	18 201
Övriga rörelsekostnader	-3 745	-838	-21 589	-7 906
Rörelseresultat, IT-produkter och tjänster	45 648	10 999	218 029	294 948
Finansiella tjänster				
Ränteintäkter	4 944	3 938	19 633	18 331
Räntekostnader	-847	-976	-3 620	-3 969
Räntenetto	4 097	2 962	16 013	14 362
Försäljnings- och administrativa kostnader	-2 494	-2 105	-7 531	-8 318
Rörelseresultat, finansiella tjänster	1 603	857	8 482	6 044
Rörelseresultat, koncernen	47 251	11 856	226 511	300 992
Finansiella intäkter och andra finansiella poster	1 122	-769	2 084	2 102
Finansiella kostnader och andra finansiella poster	-12 584	-29 948	-69 180	-118 205
Resultat efter finansiella poster	35 789	-18 861	159 415	184 889
Skatt	-6 263	-1 575	-34 459	-21 159
Periodens resultat*	29 526	-20 436	124 956	163 730
Övrigt totalresultat (samtliga poster som kommer att överföras till resultaträkningen)				
Valutakursdifferenser	-2 183	-11 395	-3 491	30 823
Kassaflödessäkring	-1 180	-11 615	-1 030	-12 323
Skatt	260	2 555	227	2 711
PERIODENS TOTALRESULTAT	26 423	-40 891	120 662	184 941
Resultat per aktie (SEK)	0,39	-0,31	1,75	2,48
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,39	-0,31	1,75	2,48

* Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över finansiell ställning, i sammandrag

Alla siffror i tusen kronor	2015-08-31	2014-08-31
Tillgångar		
Goodwill och andra övervärden	2 178 420	2 120 856
Andra immateriella tillgångar	98 705	97 789
Materiella anläggningstillgångar	21 102	18 378
Uppskjuten skattefordran och andra anläggningstillgångar	15 079	21 795
Fordringar avseende finansiell leasing	199 675	165 385
Summa anläggningstillgångar	2 512 981	2 424 203
Varulager	241 116	217 590
Kundfordringar, skattefordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	948 931	808 263
Fordringar avseende finansiell leasing	63 055	52 227
Likvida medel	77 800	133 607
Summa omsättningstillgångar	1 330 902	1 211 687
Summa tillgångar	3 843 883	3 635 890
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 323 732	743 033
Summa eget kapital	1 323 732	743 033
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 146 749	1 242 643
Förvävsrelaterade skulder	26 577	-
Efterställda aktieägarlån	-	203 227
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar	131 817	141 977
Summa långfristiga skulder	1 305 143	1 587 847
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	130 722	185 319
Förvävsrelaterade skulder	39 865	89 252
Leverantörsskulder, skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 044 421	1 030 439
Summa kortfristiga skulder	1 215 008	1 305 010
Summa eget kapital och skulder	3 843 883	3 635 890

Rapport över förändring i koncernens eget kapital, i sammandrag

Alla siffror i tusen kronor

	2015-08-31	2014-08-31
Balans vid periodens början	743 033	555 842
Teckning med stöd av teckningsoptioner	216 862	-
Nyemission	243 175	2 250
Totalresultat	120 662	184 941
Balans vid periodens slut	1 323 732	743 033

Antal aktier emitterade i Dustin Group AB

2015-05-31: 76 173 115 emitterade aktier

2014-08-31: 66 095 090 emitterade aktier

Koncernens rapport över kassaflöden, i sammandrag

Alla siffror i tusen kronor

	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
Kassaflöde från löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	66 897	22 022	196 652	150 670
Förändring av rörelsekapitalet	-89 622	-47 884	-138 043	105 078
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-22 725	-25 862	58 609	255 748
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar, netto	-7 297	-4 561	-27 397	-32 080
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag	-	-10 745	-138 578	-99 087
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster	-19 763	-27 136	-45 191	-83 206
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 060	-42 442	-211 166	-214 373
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från nettoförändring extern finansiering	41 089	96 834	-45 751	31 305
Kassaflöde från emissioner	25	-	366 957	2 250
Kassaflöde från amortering av aktiverade räntor	-	-	-255 573	-
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster	6 963	30 033	31 940	52 141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48 077	126 867	97 573	85 696
Periodens kassaflöde	-1 708	58 563	-54 984	127 071
Likvida medel vid periodens början	80 966	72 715	133 607	2 419
Periodens kassaflöde	-1 708	58 563	-54 984	127 071
Kursdifferenser i likvida medel	-1 458	2 329	-823	4 117
Likvida medel vid periodens slut	77 800	133 607	77 800	133 607

Beräkning av nettoskulden

	2015-08-31	2014-08-31
Långfristiga banksskulder	1 056 911	1 168 932
Kortfristiga banksskulder	40 884	111 608
Skulder avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	179 676	147 422
Förvärvsrelaterade skulder	66 442	89 252
Likvida medel	-77 800	-133 607
Fordringar avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-262 730	-217 612
Nettoskuld	1 003 383	1 165 995

Jämförelsestörande poster

Alla siffror i tusen kronor	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
Inom rörelseresultat				
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-8 752	-3 614	-10 007
Kostnader för integrerad IT-plattform	-4 645	-25 187	-32 002	-87 900
Värdeförändring av skuld för tilläggsköpeskilling	-	-12 492	-	99 035
IPO-relaterade kostnader	-	-	-33 038	-
Summa	-4 645	-46 431	-68 654	1 128

Investeringar

Alla siffror i tusen kronor	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
Investeringar				
Aktiverade utgifter för IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform	-4 460	-1 965	-16 569	-25 493
Övriga investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 867	-2 594	-10 930	-6 585
Summa	-10 327	-4 559	-27 499	-32 078

Skillnaden mellan investeringar i kassaflödesanalysen och de totala investeringarna i immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar, i enlighet med ovanstående specifikationer, avser avyttring av materiella anläggningstillgångar. En justering av investeringarna angivna i kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2015 har reducerats med 3 miljoner kronor.

Beräkning av nettorörelsekapitalet

Alla siffror i tusen kronor	2015-08-31	2014-08-31
Varulager	241 116	217 590
Kundfordringar	800 437	689 190
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	148 494	119 073
Leverantörsskulder	-734 950	-772 234
Skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder	-296 827	-246 505
Summa	158 270	7 114

I förändringen av rörelsekapitalet i kassaflödet har förändring av skatter samt bolagsförvärv exkluderats.

Skulder och transaktioner med närstående parter

I samband med börsnotering har samtliga skulder till tidigare aktieägare reglerats. Transaktioner med kunder och leverantörer som ägs av nuvarande aktieägare redovisas inte eftersom dessa transaktioner utgör normala affärstransaktioner och bedöms ej vara betydande.

Finansiella instrument

I samband med ny bankfinansiering under andra kvartalet 2015 har skulder till tidigare aktieägare reglerats. Nuvarande finansiering är till fullo extern, på marknadsmässiga villkor och till rörlig ränta.

Derivatinstrument har utformats som säkringar för externa banklån. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2014-08-31. Verkligt värde på skuld för derivatinstrumentet uppgick per 2015-08-31 till 12 miljoner kronor.

Finansiella nyckeltal

	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,6	16,3	5,7	21,0
Bruttomarginal (%)	14,2	14,6	14,1	14,4
Justerad EBITA (miljoner kronor)	67	70	354	353
Justerad EBITA-marginal (%)	3,8	4,3	4,5	4,8
Operativt kassaflöde	-24	22	217	459
Kassagenerering (%)	-35	30	60	127
Nettoskuld (miljoner kronor)	1 003	1 166	1 003	1 166
Nettoskuld/justerad EBITDA (gångar)	-	-	2,8	3,2
Nettorörelsekapital (miljoner kronor)	158	7	158	7
Sysselsatt kapital	293	145	293	145
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	9,4	22,0
Soliditet (%)	-	-	34,4	20,4

Finansiell kvartalsinformation

Alla siffror i tusen kronor	Kv 4 14/15	Kv 3 14/15	Kv 2 14/15	Kv 1 14/15	Kv 4 13/14	Kv 3 13/14	Kv 2 13/14	Kv 1 13/14
Nettoomsättning	1 759	1 919	2 188	2 068	1 637	1 902	2 007	1 824
Bruttomarginal (%)	14,2	14,2	13,8	14,2	14,6	13,6	14,6	14,7
Justerad EBITA (miljoner kronor)	67	82	108	97	70	80	106	97
Justerad EBITA-marginal (%)	3,8	4,3	4,9	4,7	4,3	4,2	5,3	5,3
Segmentet B2B								
Nettoomsättning	1 621	1 779	2 012	1 915	1 457	1 728	1 784	1 648
Segmentsresultat	118	142	170	160	116	136	155	147
Segmentsmarginal (%)	7,3	8,0	8,5	8,3	8,0	7,8	8,7	8,9
Segmentet B2C								
Nettoomsättning	138	139	176	153	180	174	223	176
Segmentsresultat	5	6	7	1	8	10	12	8
Segmentsmarginal (%)	3,4	4,5	3,7	0,9	4,7	5,5	5,6	4,4
Centrala funktioner								
Centrala funktioner	-55	-66	-69	-61	-54	-66	-61	-57
Som % av nettoomsättningen	-3,1	-3,4	-3,2	-3,0	-3,3	-3,4	-3,0	-3,1

Aktierelaterade nyckeltal

	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
Resultat per aktie (SEK)	0,39	-0,31	1,75	2,48
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	0,39	-0,31	1,75	2,48
Eget kapital per aktie (SEK)	17,38	-0,2	18,50	11,24
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	17,38	-0,2	18,50	11,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,30	-0,42	0,82	3,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,30	-0,42	0,82	3,87
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 173 115	66 095 090	71 545 731	66 095 090
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 173 115	66 095 090	71 552 025	66 095 090

För att erhålla jämförbarhet mellan perioderna har genomsnittligt beräknat antal aktier omräknats.

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

Alla siffror i tusen kronor	Kv 4 14/15	Kv 4 13/14	Helår 14/15	Helår 13/14
Nettoomsättning	99	99	397	397
Rörelsens kostnader				
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 422	-958	-26 844	-4 463
Övriga rörelsekostnader	-	-	7	-1
Rörelseresultat	-2 323	-859	-26 440	-4 067
Finansiella intäkter och övriga finansiella poster	7 786	19	21 004	23
Finansiella kostnader och övriga finansiella poster	-23 499	-24 181	-81 503	-92 653
Resultat efter finansiella poster	-18 036	-25 021	-86 939	-96 697
Bokslutsdispositioner	95 331	87 545	95 331	87 545
Skatt på årets resultat	-17 067	-14 100	-1 909	1 854
Årets resultat	60 228	48 424	6 483	-7 298
Övrigt totalresultat				
Årets resultat	60 228	-83 098	6 483	-7 298
Årets totalresultat	60 228	-83 098	6 483	-7 298

*Koncernbidrag och förändring av obeskattade reserver inkluderade i resultat efter skatt uppgår till:

130901–140831: 87 545

140901–150831: 95 331

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

Alla siffror i tusen kronor	2015-08-31	2014-08-31
Anläggningstillgångar	1 222 139	1 223 572
Omsättningstillgångar	545 725	181 010
Summa tillgångar	1 767 864	1 404 582
Eget kapital	665 282	198 386
Obeskattade reserver	-	7 793
Långfristiga skulder	1 056 856	1 052 938
Kortfristiga skulder	40 884	84 337
Övriga kortfristiga skulder	4 842	61 128
Summa eget kapital och skulder	1 767 864	1 404 582

Definitioner

Avkastning på eget kapital: Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.

B2B: Avser all försäljning till företag och organisationer.

B2C: Avser all försäljning till konsumenter.

Bruttomarginal: Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.

Centrala funktioner: Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar.

Eget kapital per aktie: Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.

Justerat rörelseresultat (EBITA): Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.

Justerat rörelseresultat (EBITDA): Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA-marginal: EBITA i relation till nettoomsättning.

Justerad EBITDA-marginal: EBITDA i relation till nettoomsättning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten: Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie: Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Kassagenerering: Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.

Nettorörelsekapital: Summa omsättnings-tillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder.

Nettoskuld: Lång- och kortfristiga räntebärande bankskulder, förvävsrelaterade skulder minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing.

Organisk tillväxt: Förändring i nettoomsättning för jämförbara enheter justerat för valutaeffekter.

Operativt kassaflöde: Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Resultat per aktie: Nettoresultat i SEK i relation till genomsnittligt antal aktier.

Soliditet: Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.

Segmentsresultat: Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.

Sysselsatt kapital: Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive Goodwill och Tredje övervärden samt Fordringar avseende finansiell leasing (räntebärande).

För mer information, kontakta:

Dustin Group AB

Johan Karlsson, CFO
johan.karlsson@dustin.se
0708 67 79 97

Niklas Alm, IR-chef
niklas.alm@dustin.se
0708 24 40 88