



Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 SEPTEMBER 2017 – 31 AUGUSTI 2018

Bokslutskommuniké september 2017 – augusti 2018

”Högre tjänsteinnehåll stärker lönsamheten”

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 11,6 procent till 2 524 miljoner kronor (2 262). Den organiska tillväxten var -4,7 procent (12,2) varav SMB 8,0 procent (11,3), LCP -13,4 procent (15,5) och B2C 1,1 procent (-8,1).
- Bruttomarginalen ökade till 16,5 procent (14,3).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 119 miljoner kronor (92) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,7 procent (4,1).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 107 miljoner kronor (74), inklusive jämförelsestörande poster om 4 miljoner kronor (-1).
- Kvartalets resultat uppgick till 71 miljoner kronor (48).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,91 kronor (0,64).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 miljoner kronor (-14).

September 2017–augusti 2018

- Nettoomsättningen ökade med 10,7 procent till 10 300 miljoner kronor (9 306). Den organiska tillväxten var 2,0 procent (8,6) varav SMB 9,6 procent (6,2), LCP -3,8 procent (11,8) och B2C 7,9 procent (-2,7).
- Bruttomarginalen ökade till 15,9 procent (14,8).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 501 miljoner kronor (426) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,9 procent (4,6).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 444 miljoner kronor (349), inklusive jämförelsestörande poster om 1 miljon kronor (-7).
- Periodens resultat uppgick till 305 miljoner kronor (239).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,99 kronor (3,14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 748 miljoner kronor (214).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA var 3,3 (2,3).
- Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 239 miljoner kronor (213) motsvarande 3,10 kronor (2,80) per utestående aktie, före beaktande av utfallet i den föreslagna företrädesemissionen.

Finansiella nyckeltal

	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Nettoomsättning	2 524,2	2 262,4	10 300,5	9 306,2
Organisk omsättningstillväxt (%)	-4,7	12,2	2,0	8,6
Bruttomarginal (%)	16,5	14,3	15,9	14,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	118,8	91,9	500,6	426,1
Justerad EBITA-marginal (%)	4,7	4,1	4,9	4,6
Rörelseresultat (EBIT)	107,3	73,7	443,8	349,5
Periodens resultat	70,5	48,4	305,1	239,1
Jämförelsestörande poster*	3,6	-0,8	1,0	-7,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,91	0,64	3,99	3,14
Kassaflödet från den löpande verksamheten	59,1	-13,6	747,9	213,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	3,3	2,3
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	18,5	16,1

För definitioner se sidan 27.

*Se not 4 Jämförelsestörande poster för mer information.

Högre tjänsteinnehåll stärker lönsamheten

Vi sammanfattar ett händelserikt fjärde kvartal där vi med förvärvet av Vincere har expanderat vår verksamhet geografiskt till Nederländerna och kraftigt ökat vår adresserbara marknad. Genom att också förvärva DAV Partner och ITaito har vi dessutom ytterligare stärkt vår position på den nordiska marknaden. Vi redovisar en robust lönsamhetsförbättring med en ökad bruttomarginal och justerad EBITA-marginal om 4,7 procent (4,1). Netto-omsättningen ökade med drygt 11 procent, drivet av genomförda förvärv och en solid organisk tillväxt inom segment SMB (små och medelstora företag).

Fortsatt tudelad försäljningsutveckling

Kvartalets nettoomsättning ökade med 11,6 procent till 2 524 miljoner kronor (2 262), vilket motsvarar en organisk tillväxt om -4,7 procent. Segment SMB (små och medelstora företag) visar en kraftig tillväxt om 38,9 procent, varav 8,0 procent organiskt. Segment LCP (stora företag och offentlig sektor) redovisar totalt sett en negativ tillväxt på 5,1 procent, varav -13,4 procent organiskt, där en stark tillväxt inom kundgruppen Stora företag inte fullt ut kunnat kompensera för en fortsatt svag utveckling inom kundgruppen Offentlig sektor.

Den lägre tillväxten inom kundgruppen Offentlig sektor förklaras främst av att vi fortsatt valt att avstå en del större upphandlingar med låg marginal inom vissa ramavtal samt ett starkt jämförelsekvartal föregående år. Leveranser inom ramavtalet med danska SKI (Staten og Kommunernes Indkøbsservice) påbörjas under första kvartalet 2018/19, vilket väntas ge en positiv effekt på tillväxten framgent. Segment B2C (konsumentmarknaden) uppvisar fortsatt positiv tillväxt i kvartalet.

Försäljningsmix stödjer marginalförstärkning

Bruttomarginalen ökade till 16,5 procent (14,3) under kvartalet och det justerade rörelseresultatet, EBITA, steg till 119 miljoner kronor (92), vilket ger en marginal om 4,7 procent (4,1). En betydande del av marginalförbättringen förklaras av en mer gynnsam försäljningsmix, med en ökad andel mer avancerade produkter, tjänster och lösningar, samt en relativt högre försäljningsandel inom segmentet SMB, främst som en följd av tidigare gjorda förvärv. Vi har sett en fortsatt god utveckling för våra egna märkesvaror, som exempelvis kablar och adaptrar, vilket också har bidragit positivt.

Geografisk expansion via förvärv

I början av juli förvärvade vi nederländska Vincere, en ledande aktör specialiserad på managerade tjänster, med fokus på molnlösningar och säkerhet. Nederländerna är en marknad som är lik den nordiska, både vad avser marknads-struktur och kundbehov. Genom förvärvet ökar vi vår adresserbara marknad från 162 till 262 miljoner

kronor. Vincere kommer bidra till att ytterligare stärka vår position för fortsatt uthållig stark tillväxt och marginalexpansion.

Under kvartalet har vi dessutom stärkt vår position inom segment SMB i Finland genom förvärvet av ITaito samt inom AV-utrustning genom förvärvet av DAV Partner i Sverige.

Företrädesemission ger finansiell flexibilitet

Efter de genomförda förvärven under det fjärde kvartalet uppgick vår nettoskuld i relation till justerat EBITDA till 3,3 gånger (2,3) vid utgången av året och ligger i nuläget över vårt finansiella mål om en skuldsättning på 2,0–3,0 gånger.

Vi ser en ökad transaktionsaktivitet och stor potential i att kontinuerligt bredda och utveckla vårt erbjudande av mer avancerade tjänster och lösningar. Samtidigt ökar detta andelen återkommande intäkter och stärker såväl kundlojaliteten som våra marginaler.

I syfte att öka vår finansiella flexibilitet att fullfölja vår tillväxtstrategi på befintliga marknader i Norden och Nederländerna beslutade styrelsen i september att föreslå en företrädesemission om cirka 700 miljoner kronor till en extra bolagstämma den 10 oktober.

Styrelsens utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en total utdelning om 239 miljoner kronor (213), vilket ligger i linje med vår utdelningspolicy om att dela ut mer än 70 procent av årets resultat.

Stark marknadsposition

Sammanfattningsvis har Dustin utvecklats väl under verksamhetsåret 2017/18 och vi har en fortsatt positiv syn på vår framtid. Expansionen till Nederländerna genom förvärvet av Vincere har ökat vår adresserbara marknad och ger oss en bra plattform för vidare tillväxt. Kombinationen av en mer fördelaktig försäljningsmix med ett högre värdeinnehåll, genom en större andel mer avancerade produkter och tjänster, samt en mer gynnsam försäljningsbalans mellan segmenten SMB och LCP har resulterat i en väsentlig marginalförstärkning under året. Vår finansiella ställning är fortsatt god och genom den aviserade företrädesemissionen står vi väl rustade för fortsatt lönsam tillväxt, såväl organisk som via förvärv.

Nacka i oktober 2018

Thomas Ekman
VD och koncernchef

Dustin i korthet

Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden med ett brett utbud av hårdvara, mjukvara samt tillhörande tjänster och lösningar. Vi säkerställer snabba och tillförlitliga leveranser genom vårt centraliserade lager samt en effektiv logistik- och onlineplattform. Genom att addera en hög IT-kompetens blir vi en strategisk IT-partner för främst små och medelstora företag, men också för stora företag, offentlig sektor och konsumenter. Med förvärvet av Vincere Group under slutet av verksamhetsåret får vi nu även en stark position i Nederländerna, framför allt inom avancerade produkter och tjänster.

Dustin verkar utifrån en multikanalmodell där merparten av försäljningen sker online, kompletterat med relationsbaserad och rådgivande försäljning över telefon eller genom kundbesök. Dustin bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland, Norge och Nederländerna genom tre affärssegment, SMB - Small and Medium-sized Businesses (små och medelstora företag), LCP – Large Corporate and Public sector (stora företag och offentlig sektor) och B2C - Business to Consumer (konsumenter).

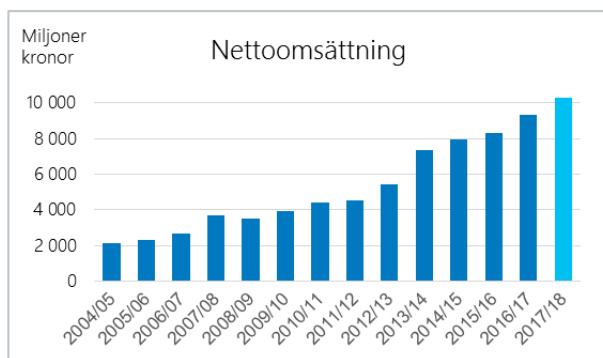
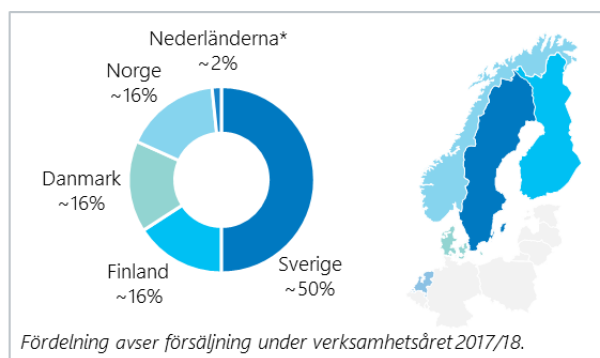
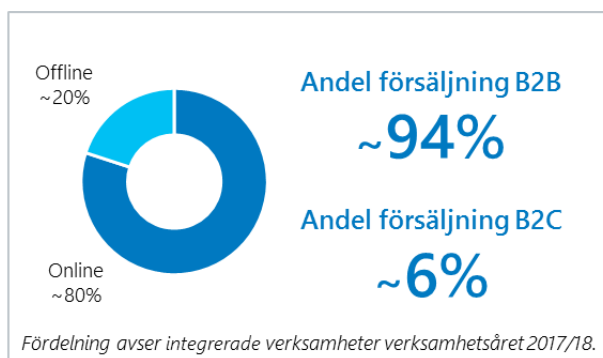
Som Nordens största e-handlare till företagssegmentet och med vår nyförvärvade verksamhet i Nederländerna, är Dustin väl positionerat på marknaden genom vår effektiva onlineplattform, då en allt större del av försäljningen av

både produkter och bastjänster sker online. Verksamheten understöds av skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande bland annat onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, marknadsföring, IT och HR.

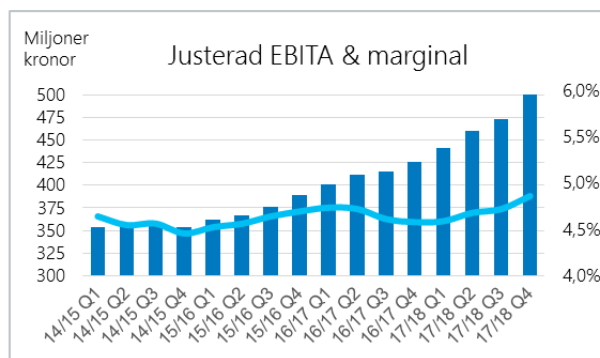
Vi ser en ökande efterfrågan på mer avancerade och managerade tjänster i takt med att kraven på mobilitet och tillgänglighet växer. Vi breddar kontinuerligt kunderbudandet och vår marknad, dels genom att kombinera produkter och tjänster till integrerade lösningar och dels genom att via förvärv addera mer avancerade tjänster. Det innebär att vi i linje med vår vision kan lösa en allt större del av kundernas IT-behov.

Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för ett sunt och framgångsrikt företag. För oss omfattar ett ansvarsfullt företagande koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön där vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan. Genom vår storlek har vi en betydande roll som ger oss möjlighet att påverka både leverantörer och kunder. Nu inriktar vi oss på att göra hållbar IT mer tillgängligt för våra kunder.

Dustin Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Nacka Strand. Aktien noterades i segmentet Mid Cap på Nasdaq Stockholm 2015.



* Konsoliderades den 4 juli 2018.



Vision och Mission

Vision

Vara kundernas förstahandsval och sätta standarden för effektiv och hållbar IT.

Mission

Göra det möjligt för kunderna att fokusera på sin kärnverksamhet.

Varumärkeslöfte

Dustin löser dina IT-utmaningar.

Vårt hållbarhetsarbete

Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för ett sunt och framgångsrikt bolag. Genom att tydliggöra vår syn på hållbarhet och fortsätta arbeta utifrån vår övergripande strategi vill Dustin främja ett ansvarsfullt företagande och göra hållbar IT mer tillgänglig för våra kunder. Under kvartalet gjorde vi goda framsteg inom ramen för Dustins hållbarhetsarbete.

För oss omfattar ansvarsfullt företagande hela koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön där vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan. Vår vision avseende effektiv och hållbar IT handlar om hur produkterna tillverkas och transporteras, hur de används och hur de återanvänds eller återvinns. Det innebär också att kombinera produkter med tjänster och lösningar som i sin tur kan bidra till en minskad miljöpåverkan.

Fem fokusområden där vi gör skillnad

Inom ramen för hållbarhetsarbetet har Dustin identifierat fem fokusområden där vi intensifierat arbetet och satt upp långsiktiga mål, kopplade till vår verksamhet:

Ansvarsfull tillverkning

Dustin ska ha genomfört 80 fabriksinspektioner innan 2020.

Minskad klimatpåverkan

Dustin ska minska bolagets klimatpåverkan med 40 procent till år 2020 jämfört med 2014/15.

Ansvarsfull resursanvändning

Dustin ska ha återtagit 140 000 sålda produkter till år 2020.

Finansiella mål

Styrelsen i Dustin har fastslagit följande finansiella mål:

Tillväxt

Dustins mål är att över en konjunkturcykel uppnå en genomsnittlig årlig organisk tillväxt 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.

Affärsetik och anti-korruption

100 procent av Dustins verksamhetsområden ska genomgå en riskbedömning avseende affärsetik och anti-korruption. 100 procent av de rapporterade incidenterna ska följas upp.

Mångfald och jämställdhet

Vardera kön ska senast år 2020 vara representerat till minst 40 procent i hela organisationen.

Framsteg under fjärde kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utförde Dustin under kvartalet fyra fabriksinspektioner i Kina. Samtliga revisioner leddes av Dustins hållbarhetschef tillsammans med lokala experter som utbildats i vår uppförandekod för leverantörer. Granskningen identifierade 93 avvikelser, vilka systematiskt korrigeras och följs upp. Majoriteten av avvikelserna var lindriga till sin natur och inga så kallade nolltoleransavvikelser uppmärksammades under revisionerna.

Inom fokusområdet Ansvarsfull resursanvändning återtogs under fjärde kvartalet 16 103 sålda produkter. Av dessa produkter kunde 15 597 återanvändas och resterande 506 återvanns. Vid utgången av det fjärde kvartalet ligger vi före plan och har återtagit totalt 64 288 produkter sedan 2014/15. Dustin har under senare år kompletterat tjänsten återtag med klausuler i större avtal, som säkerställer en större andel återtag av uttjänad hårdvara.

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser juni 2018–augusti 2018.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11,6 procent under kvartalet till 2 524 miljoner kronor (2 262). Den organiska tillväxten uppgick till -4,7 procent (12,2), varav SMB 8,0 procent (11,3), LCP -13,4 procent (15,5) och B2C 1,1 procent (-8,1). Den förvärvade tillväxten uppgick till 12,6 procentenheter (2,7) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 3,7 procentenheter (1,0).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 93 miljoner kronor, motsvarande 28,6 procent, till 417 miljoner kronor (325). Bruttomarginalen steg till 16,5 procent (14,3), huvudsakligen beroende på en mer gynnsam försäljningsmix med en högre andel tjänster och lösningar, främst som en följd av genomförda förvärv.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 29,3 procent under kvartalet till 119 miljoner kronor (92). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 4,7 procent (4,1). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 4 miljoner kronor (-1), vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 107 miljoner kronor (74). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 4 miljoner kronor (-1) som i kvartalet främst avser förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader om 10 miljoner kronor och en positiv effekt från förändring av en förvärvsrelaterad skuld om 14 miljoner. För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 25 miljoner kronor (11). Under kvartalet ingicks ett nytt bankavtal varpå kvarvarande låneupptagningskostnader från tidigare bankavtal om totalt 14 miljoner kronor har kostnadsförts. Resterande finansiella kostnader i kvartalet avser ordinarie extern finansiering om 8 miljoner kronor (10). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder om 1 miljon kronor (0,4). De finansiella intäkterna uppgick till 0,2 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 12 miljoner kronor (15) motsvarande en effektiv skattesats om 15,0 procent (23,1). Den låga effektiva skattesatsen är främst hänförlig till omvärdering av svenska uppskjutna skatter, med

anledning av riksdagens beslut från den 13 juni rörande sänkta skattesatser. Den totala skatteeffekten för denna förändring var positiv och uppgick till 4 miljoner kronor. Vidare påverkades den effektiva skatten i kvartalet av en ej skattepliktig intäkt från omvärdering av förvärvsrelaterade skulder, redovisad under jämförelsestörande poster.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 71 miljoner kronor (48). Resultat per aktie uppgick till 0,91 kronor (0,64) före utspädning och 0,91 kronor (0,63) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -121 miljoner kronor (-24).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 miljoner kronor (-14). Den positiva effekten i förhållande till föregående år förklaras främst av högre rörelseresultat i kvartalet samt av en mindre negativ effekt från förändring av rörelsekapitalet i förhållande till föregående år. Kvartalets förändring i rörelsekapitalet om -38 miljoner kronor (-92) har främst påverkats positivt av en ökad nivå av leverantörsskulder vid kvartalet utgång. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -739 miljoner kronor (-10) och avser främst förvärv av verksamheter inklusive erlagd villkorad köpeskilling. Kassaflödeseffekt från förvärv av verksamheter avser Vincere Netherlands B.V. om 655 miljoner kronor, ITaito Oy om 38 miljoner kronor samt DAV Partner AB om 10 miljoner kronor. Erlagd tilläggsköpeskilling avser Purity IT AS om 14 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -22 miljoner kronor (-5), varav -10 miljoner kronor (-) avser inköp av datorer för internt bruk och -5 miljoner kronor (-3) avser IT-utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 559 miljoner kronor (-0,4) och består huvudsakligen av ett nytt bankavtal om 1 938 miljoner kronor, återbetalning av tidigare finansiering om -1 384 miljoner kronor samt låneupptagningskostnader om -6 miljoner kronor (-).

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Dustin förvärvar nederländska Vincere

Dustin har förvärvat nederländska Vincere Netherlands B.V. en IT-partner med fokus på små och medelstora företag samt organisationer. Vincere är specialiserad på managerade tjänster med fokus på molnlösningar och säkerhet samt IT-lösningar med tillhörande hårdvara och konsulttjänster. Bolaget grundades 2013 och omsatte 67,1 miljoner euro under räkenskapsåret 2017. Bolaget har cirka 370 medarbetare och verksamhet på åtta orter i Nederländerna. Förvärvet ökar Dustins adresserbara marknad från 162 till 262 miljarder kronor. Bolaget konsoliderades den 4 juli 2018.

Nytt ramavtal i Danmark

Dustin vann under kvartalet ett nytt ramavtal via danska Staten og Kommunernes Indkøbsservice (SKI). Avtalet börjar gälla i september 2018 och löper över två år med möjlighet till förlängning i ytterligare två år. Det årliga värdet uppskattas till cirka 500 miljoner danska kronor per år.

Nytt avtal för avancerade tjänster och lösningar i Norge

Dustin vann under kvartalet en upphandling av molnbaserade tjänster i form av back-up och lagring med norska public service-bolaget NRK. Avtalet löper över tre år med möjlighet till förlängning i ytterligare totalt två år och omfattar tjugo av NRK:s datacenter i Norge.

Ny valberedning i Dustin

I enlighet med beslut på Dustins bolagsstämma i december 2017 har nya ledamöter utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 mars 2018. Se mer information angående årsstämman på sida 9.

Nya beslutade skatteregler

Den 13 juni röstade riksdagen igenom nya skatteregler för företagssektorn med bland annat sänkt bolagsskatt och generella ränteavdragsbegränsningar. Under det fjärde kvartalet har Dustin värderat om sin uppskjutna skatteskuld och uppskjutna skattefordran baserat på de nya beslutade skattesatserna. Omvärderingen har resulterat i att uppskjuten skatt i balansräkningen har minskat med cirka 4 miljoner kronor vilket har fått motsvarande positiva effekt i resultaträkningen.

Ny finansieringsstruktur

Dustin har under våren förhandlat fram ett nytt bankavtal, vilket har trätt i kraft under kvartalet. Den nya garanterade kreditvolymen uppgår till cirka 2 000 miljoner kronor med möjlighet till ytterligare upplåning om 1 000 miljoner kronor. I anslutning till detta har samtliga tidigare externa låneavtal återbetalats i sin helhet. Det nya bankavtalet innebär som tidigare att fastställda finansiella mått kvartalsvis rapporteras till banken. I samband med att det nya avtalet trädde i kraft kostnadsfördes 14 miljoner kronor, vilka avser kvarvarande balanserade låneupptagningskostnader relaterade till tidigare finansiering. Det nya bankavtalet innebär generellt lägre ränteutgifter.

Perioden 1 september 2017 – 31 aug 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 10,7 procent under året till 10 300 miljoner kronor (9 306). Den organiska tillväxten uppgick till 2,0 procent (8,6), varav SMB 9,6 procent (6,2), LCP -3,8 procent (11,8) och B2C 7,9 procent (-2,7). Den förvärvade tillväxten uppgick till 7,3 procentenheter (1,7) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 1,4 procentenheter (1,8).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under året med 257 miljoner kronor, motsvarande 18,7 procent, till 1 637 miljoner kronor

(1 380). Bruttomarginalen steg till 15,9 procent (14,8) huvudsakligen förklarad av en mer gynnsam försäljningsmix med en högre andel mer avancerade produkter, tjänster och lösningar, främst som en följd av genomförda förvärv.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 17,5 procent under året till 501 miljoner kronor (426). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 4,9 procent (4,6). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 1 miljon kronor (-7), vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 444 miljoner kronor (349). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 1 miljon kronor (-7), som främst avser förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader om 20 miljoner kronor och en positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterade skulder om 24 miljoner kronor. Se not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 60 miljoner kronor (43) där årets kostnader främst avser lånekostnader för extern finansiering om 54 miljoner kronor (38). Av- och nedskrivningar på låneupptagningskostnader har medfört kostnader om 21 miljoner kronor (8) där 14 miljoner kronor (-) avser nedskrivning av balanserade låneupptagningskostnader relaterade till tidigare finansiering i samband med det nya bankavtalet under det fjärde kvartalet. Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder om 4 miljoner kronor (0,9). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1).

Skatt

Årets skattekostnad uppgick till 79 miljoner kronor (69) motsvarande en effektiv skattesats om 20,7 procent, jämfört med 22,4 procent under föregående år. Minskningen är i huvudsak hänförlig till omvärdering av uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld med anledning av riksdagens beslut från den 13 juni om ny lägre bolagsskatt. Den totala effekten under året avseende förändrad skattesats uppgår till 4 miljoner kronor.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 305 miljoner kronor (239). Resultat per aktie uppgick till 3,99 kronor (3,14) före utspädning och 3,97 kronor (3,13) efter utspädning.

Kassaflöde

Årets rapporterade kassaflöde uppgick till 231 miljoner kronor (-174). Under året betalades utdelning till aktieägarna motsvarande -213 miljoner kronor (-183).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 748 miljoner kronor (214) varav 386 miljoner kronor (-110)

hänför sig till förändringar i rörelsekapitalet. Periodens positiva förändring från rörelsekapitalet är till största delen relaterad till en ökning av kortfristiga skulder om 451 miljoner kronor (62), där förändringen främst avser leverantörsskulder. Leverantörsskulder har ökat på grund av temporärt förlängda kreditvillkor hos ett flertal leverantörer. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 127 miljoner kronor (-201) och avser huvudsakligen förvärv av verksamheter inklusive erlagd villkorad köpeskilling. Förvärv under perioden avser danska Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster om 141 miljoner kronor, norska Core Services AS om 104 miljoner kronor, svenska JML-System AB om 107 miljoner kronor, finska ITaito Oy om 38 miljoner kronor, svenska DAV Partner AB om 10 miljoner kronor och nederländska Vincere Netherlands B.V. om 655 miljoner kronor. Erlagd tilläggsköpeskilling avser Core Services AS om 31 miljoner kronor, Purity IT AS om 14 miljoner kronor, samt fusionerade IKT Gruppen om 7 miljoner kronor och Commsec om 1 miljon kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -52 miljoner kronor (-27), varav -23 miljoner kronor (-17) avser IT-utveckling och -10 miljoner kronor (-) avser inköp för utbyte av koncernens datorer.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 611 miljoner kronor (-186) och avser främst det nya bankavtalet om 1 938 miljoner kronor och en återbetalning av tidigare lån om -1 384 miljoner kronor.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -192 miljoner kronor (118) vid årets slut. Den låga nivån på rörelsekapitalet vid periodens slut beror på högre leverantörsskulder till följd av temporärt förlängda kreditvillkor. Effekten från de förlängda kreditvillkoren är något högre än tidigare perioder främst beroende på högre andel inköp med förlängda kreditvillkor vid periodens slut. Den högre nivån av varulager och kundfordringar jämfört med föregående år beror främst på en ökning av verksamhetens omfattning.

Miljoner kronor	18-08-31	17-08-31
Varulager	395,8	261,9
Kundfordringar	1 272,6	1 047,1
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	191,8	173,7
Leverantörsskulder	-1 568,5	-956,3
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-483,6	-408,2
Nettorörelsekapital	-192,0	118,1

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 731 miljoner kronor (998). Totalt uppgick likvida medel till 278 miljoner kronor (71), en ökning med 206 miljoner kronor. Därutöver fanns vid räkenskapsårets utgång en utnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270). I det under kvartalet förvärvade nederländska dotterbolaget fanns även en kreditfacilitet om maximalt 5 miljoner euro varav 1 miljon euro var utnyttjad vid räkenskapsårets slut.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick vid räkenskapsårets slut till 3,3 (2,3).

Miljoner kronor	18-08-31	17-08-31
Skulder till kreditinstitut	1 984,8	1 068,6
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	12,6	-
Finansiell leasingsskuld	10,9	1,2
Likvida medel	-277,6	-71,5
Nettoskuld	1 730,6	998,3

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 152 under perioden jämfört med 977 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till förvärv.

Händelser efter balansdagens utgång

Förändringar i Dustins koncernledning

Dustin har meddelat om förändringar i organisationen för att skapa större tydlighet i segmenten och ytterligare öka skalbarheten i supportfunktionerna. Organisationens anpassas också till expansionen i Nederländerna. Som ett resultat av detta genomförs förändringar i Dustins koncernledning där nya roller tillkommer medan andra funktioner inte längre ingår. Förändringarna implementeras från och med 1 oktober 2018.

Företrädesemission

Dustin Group AB avser genomföra en företrädesemission för att fortsätta bolagets förvärvsambitioner på befintliga marknader i Norden och Nederländerna. Dustins styrelse har beslutat att, under förutsättning att godkännande ges vid en extra bolagstämma, genomföra en företrädesemission om cirka 700 miljoner kronor. Genom företrädesemissionen ges bolaget en större flexibilitet och förmåga att fortsätta befintlig tillväxtstrategi på befintliga marknader i Norden och Nederländerna, genom förvärv av bolag med ett högt inslag av avancerade produkter, tjänster och återkommande intäkter.

Extra bolagsstämma

Med anledning av den aviserade företrädesemissionen har bolaget kallat till en extra bolagsstämma. Bolagsstämman kommer att äga rum den 10 oktober 2018 klockan 13:00 på Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB:s kontor på Hamngatan 2, Stockholm.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 0,4 miljoner kronor (0,4) och periodens resultat uppgick till 366 miljoner kronor (138). Förändringen förklaras med att utdelning från koncernbolag om 300 miljoner kronor (10) har mottagits under perioden samt att valutaneffekten under perioden har uppgått till -133 miljoner kronor (2). Valutaneffekten är hänförligt till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneffekten redovisas mot eget kapital.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustin har en strukturerad och koncernövergripande process för att identifiera, klassificera, hantera och följa upp ett antal strategiska, operativa och externa risker.

- De strategiska riskerna identifieras vanligen vid riskdiskussioner kopplade till ett strategiskt initiativ. Riskerna omfattar bland annat förvärvs- och integrationsprojekt samt framtagande av lönsamma och attraktiva kunderbjudanden.
- De operationella riskerna uppstår inom verksamheten och identifieras främst genom processgenomgångar. Riskerna omfattar bland annat förmågan att attrahera och behålla kunder.
- De externa riskerna utgörs av risker som ligger utanför koncernens direkta kontroll. Riskerna omfattar bland annat regelförändringar eller ändrade marknadsförhållanden.

En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins årsredovisning för 2016/17 sidan 50-53.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 augusti 2018 till 90,10

kronor per aktie (66,75), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 6 958 miljoner kronor (5 085). Per den 31 augusti hade bolaget totalt 6 534 aktieägare (5 129). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson AB med 24,7 procent, Swedbank Robur Fonder med 11,0 procent samt Capital Group med 5,5 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Under perioden har det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2015 utnyttjats och därmed har antalet aktier ökat från 76 173 115 till 77 226 502. Till följd av detta har aktiekapitalet ökat med 5 miljoner kronor och överkursfonden ökat med 50 miljoner kronor.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 239 miljoner kronor (213). Utdelningen per aktie kommer att vara beroende av utfallet i den föreslagna företrädesemissionen. Baserat på nuvarande antal utestående aktier kommer utdelningen per aktie att uppgå till 3,10 kronor (2,80).

Årsstämma 2017/18

Dustin årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 11 december 2018. Aktieägare som önskar få ärendet behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 25 oktober 2018 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran görs per post till: Dustin Group AB (publ), Attn: Sara Edlund, Box 1194, 131 27 Nacka Strand eller per e-post till: sara.edlund@dustin.se.

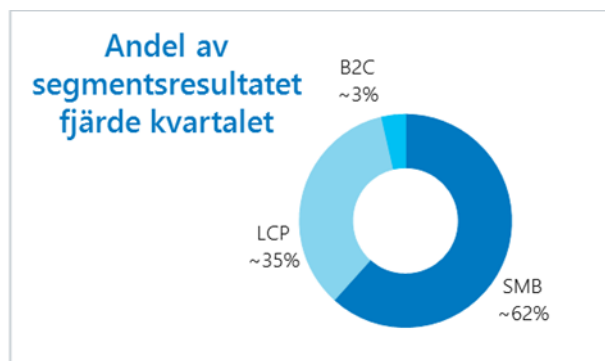
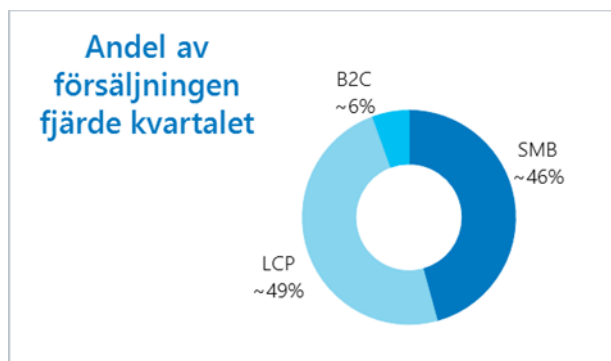
Valberedning inför årsstämman 2017/2018

Valberedningen inför årsstämman den 11 december 2018 består av följande ledamöter:

- Caroline Berg, Axel Johnson AB/Axmedia AB, ordförande i valberedningen
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Jan Särllvik, Nordea fonder
- Mia Brunell Livfors, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad i valberedningen)

Redovisning av affärssegmenten

Dustins verksamhet är uppdelad i tre affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses), LCP (Large Corporate and Public sector) och B2C (Business to Consumer). Inom segmenten SMB och LCP betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna via onlineplattformen.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

	Kv 4	Kv 4	Förändring	Helår	Helår	Förändring
Miljoner kronor	17/18	16/17	%	17/18	16/17	%
Nettoomsättning	1 154,4	831,1	38,9	4 375,1	3 530,8	23,9
Segmentsresultat	131,7	90,6	45,5	508,2	377,5	34,6
Segmentsmarginal, %	11,4	10,9	-	11,6	10,7	-

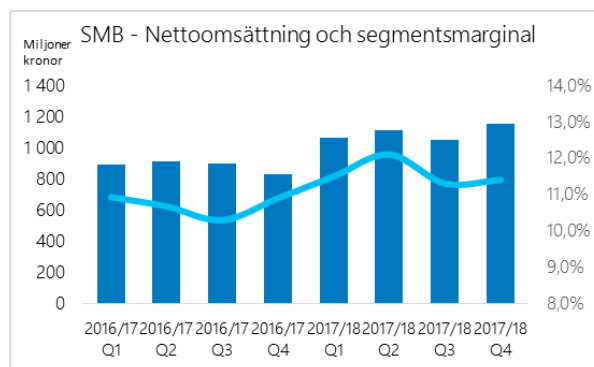
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade totalt med 38,9 procent i kvartalet till 1 154 miljoner kronor (832), där 28,3 procentenheter av ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av förvärv och avyttringar och 2,6 procentenheter av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten uppgick till 8,0 procent under kvartalet (11,3) och förklaras främst av en stark försäljning inom produktkategorierna mobiltelefoner, datorer och infrastruktur, framförallt i Sverige och Danmark. Kvartalets förvärv av ITaito, DAV Partner och Vincere har konsoliderats i sin helhet inom segment SMB per den 1 juni respektive per den 2 juli och per den 4 juli.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultatet ökade med 45,5 procent, motsvarande drygt 40 miljoner kronor, till 132 miljoner kronor (91). Det förbättrade resultatet förklaras av den högre försäljningen, en förbättrad produktmix främst som en följd av förvärv samt en ökad försäljning av egna varumärken. Segmentsmarginalen stärktes till 11,4 procent (10,9).

Satsningar på mer avancerade produkter och tjänster har fortsatt, bland annat har kundbasen för SaaS-tjänster via plattformen för molnbaserade tjänster vid utgången av det fjärde kvartalet ökat till 1 227 aktiva kunder (980) motsvarande totalt 53 988 användare (30 150).



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Förändring %	Helår 17/18	Helår 16/17	Förändring %
Nettoomsättning	1 230,1	1 296,1	-5,1	5 284,1	5 184,6	1,9
Segmentsresultat	74,1	76,5	-3,2	330,5	355,4	-7,0
Segmentsmarginal, %	6,0	5,9	-	6,3	6,9	-

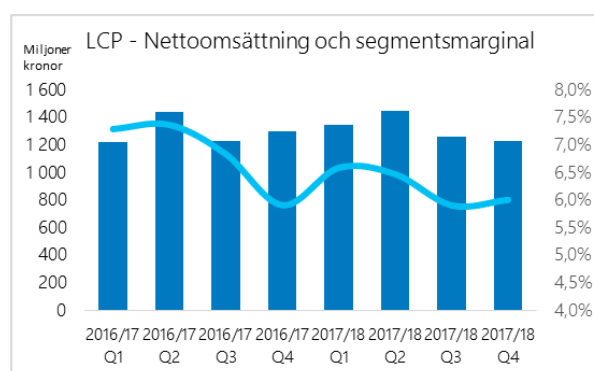
Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 5,1 procent i kvartalet till 1 230 miljoner kronor (1 296), positivt påverkat av förvärv motsvarande 3,8 procentenheter och valutakursförändringar om 4,5 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till -13,4 procent (15,5) och förklaras i sin helhet av utvecklingen inom kundgruppen Offentlig sektor. Nedgången förklaras dels av att Dustin valt att avstå en del större upphandlingar med låg marginal inom vissa ramavtal, främst i Finland, Danmark och Norge, och dels av en stark utveckling under motsvarande kvartal föregående år. Kundgruppen Stora företag, med en försäljningsandel om 34 procent i segmentet, har utvecklats starkt på samtliga marknader och redovisar en total tillväxt om drygt 26 procent i kvartalet.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 74 miljoner kronor (76), vilket är en minskning jämfört med motsvarande kvartal

föregående år. Segmentsmarginalen förbättrades något till 6,0 procent (5,9), främst som en följd av en mer gynnsam försäljningsbalans mellan kundgrupperna Stora företag och Offentlig sektor.



B2C – Business to Consumer

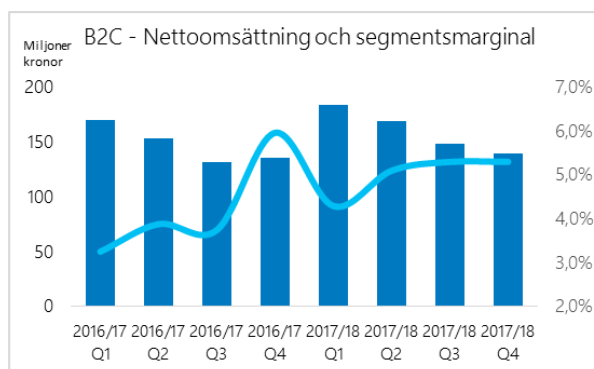
Miljoner kronor	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Förändring %	Helår 17/18	Helår 16/17	Förändring %
Nettoomsättning	139,6	135,2	3,3	641,2	590,8	8,5
Segmentsresultat	7,2	8,1	-10,3	31,5	24,6	28,3
Segmentsmarginal, %	5,2	6,0	-	4,9	4,2	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3,3 procent under kvartalet till 140 miljoner kronor (135). Den organiska tillväxten uppgick till 1,1 procent (-8,1). Kvartalet påverkades positivt av en god försäljningstillväxt i Danmark och Norge, framförallt inom produktkategorierna mobiltelefoner och infrastruktur.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat var i nivå med föregående år och uppgick till 7 miljoner kronor (8), medan segmentsmarginalen minskade något till 5,2 procent (6,0).



Centrala funktioner

	Kv 4	Kv 4	Förändring	Helår	Helår	Förändring
Miljoner kronor	17/18	16/17	%	17/18	16/17	%
Kostnad för centrala funktioner	-94,3	-83,3	13,2	-369,5	-331,3	11,5
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,7	-3,7	-	-3,6	-3,6	-

Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och förenkla integrationen av förvärvade verksamheter. Det fjärde kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till 3,7 procent (3,7) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna

uppgick till 94 miljoner kronor (83), där ökningen förklaras av fortsatta investeringar i produkt- och tjänsteutbudet samt integration av förvärvade verksamheter. För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 20 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 26.

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

Nacka den 10 oktober 2018

Thomas Ekman, VD och koncernchef
enligt styrelsens bemyndigande

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Nettoomsättning	2	2 524,2	2 262,4	10 300,5	9 306,2
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 106,7	-1 937,8	-8 663,7	-7 926,7
Bruttoresultat		417,4	324,6	1 636,8	1 379,5
Försäljnings- och administrationskostnader		-311,5	-247,7	-1 183,3	-1 016,3
Jämförelsestörande poster	4	3,6	-0,8	1,0	-7,3
Övriga rörelseintäkter		1,7	1,3	6,8	5,9
Övriga rörelsekostnader		-4,0	-3,8	-17,5	-12,3
Rörelseresultat	2	107,3	73,7	443,8	349,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,2	0,3	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-24,5	-10,9	-60,3	-42,6
Resultat efter finansiella poster		83,0	63,0	384,6	308,1
Skatt		-12,5	-14,6	-79,4	-69,0
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		70,5	48,4	305,1	239,1
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)					
Omräkningsdifferenser		51,2	-19,8	115,3	-3,2
Kassaflödessäkring		-53,6	21,1	-128,5	10,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		11,7	-4,6	28,2	-2,3
Övrigt totalresultat		9,4	-3,3	15,0	5,1
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		79,9	45,1	320,1	244,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,91	0,64	3,99	3,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,91	0,63	3,97	3,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	18-08-31	17-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		3 221,7	2 105,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		572,0	357,9
Övriga immateriella tillgångar	5	127,0	115,1
Derivatinstrument		2,0	-
Materiella anläggningstillgångar	5	91,7	24,6
Avyttringsrelaterade fordringar	8	1,6	-
Uppskjutna skattefordringar		2,1	8,4
Övriga anläggningstillgångar		16,2	2,9
Summa anläggningstillgångar		4 034,1	2 614,7
Omsättningstillgångar			
Varulager		395,8	261,9
Kundfordringar		1 272,6	1 047,1
Derivatinstrument		0,2	-
Skattefordringar		9,0	7,6
Övriga fordringar		14,4	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		168,3	158,5
Avyttringsrelaterade fordringar	8	5,0	-
Likvida medel		277,6	71,5
Summa omsättningstillgångar		2 143,0	1 554,1
SUMMA TILLGÅNGAR		6 177,1	4 168,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 646,6	1 485,1
Summa eget kapital		1 646,6	1 485,1
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		186,5	133,3
Skulder till kreditinstitut		1 984,8	1 068,6
Förvävsrelaterade skulder	8	202,5	78,3
Derivatinstrument	8	7,3	6,5
Summa långfristiga skulder		2 381,1	1 286,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		12,6	-
Leverantörsskulder		1 568,5	956,3
Skatteskulder		20,0	59,3
Derivatinstrument	8	0,1	0,1
Övriga kortfristiga skulder		162,7	115,1
Förvävsrelaterade skulder	8	73,9	31,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		311,8	235,0
Summa kortfristiga skulder		2 149,5	1 397,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 177,1	4 168,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	Helår 17/18	Helår 16/17
Ingående balans per den 1 september	1 485,1	1 422,2
Periodens resultat	305,1	239,1
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferens	115,3	-3,2
Kassaflödessäkring	-128,5	10,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	28,2	-2,3
Summa övrigt totalresultat	15,0	5,1
Summa totalresultat	320,1	244,1
Utdelning	-213,3	-182,8
Innehav av egna optioner	-5,9	-
Nyemission	55,4	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	5,1	1,6
Summa transaktioner med aktieägare	-158,7	-181,2
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 646,6	1 485,1

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		107,3	73,7	443,8	349,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		11,4	18,5	51,7	58,1
Erhållen ränta		0,2	0,3	1,1	1,2
Erlagd ränta		-8,4	-1,8	-34,6	-27,4
Betald inkomstskatt		-13,8	-12,0	-99,8	-57,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		96,7	78,7	362,3	323,4
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		32,4	34,3	-87,1	-28,5
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-52,8	4,5	21,8	-143,8
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-17,2	-131,0	451,0	62,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-37,6	-92,3	385,7	-109,9
Kassaflödet från den löpande verksamheten		59,1	-13,6	747,9	213,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-7,2	-3,6	-27,2	-18,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-15,1	-1,9	-24,9	-9,2
Förvärv av verksamheter	3	-703,0	-4,4	-1 023	-147,2
Avyttring av verksamheter		-	-	1,5	-
Erlagd villkorad köpeskilling		-13,8	-	-53,7	-26,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-739,1	-9,9	-1 127,4	-201,0
Finansieringsverksamheten					
Kassaflöde från LTI program		-	-	54,6	1,6
Utdelning		-	-	-213,3	-182,8
Nyupptagna lån		1 949,8	-	2 165,0	-
Återbetalning av lån		-1 383,6	-	-1 383,6	-
Betalda låneupptagningskostnader		-6,5	-	-8,4	-3,3
Betalning av finansiell leasingsskuld		-0,7	-0,4	-3,6	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		559,1	-0,4	610,8	-186,1
Periodens kassaflöde		-120,9	-23,8	231,3	-173,6
Likvida medel vid periodens början		408,0	90,8	71,5	242,9
Periodens kassaflöde		-120,9	-23,8	231,3	-173,6
Kursdifferenser i likvida medel		-9,4	4,5	-25,1	2,2
Likvida medel vid periodens slut		277,6	71,5	277,6	71,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Miljoner kronor				
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,4	0,4
Försäljnings-och administrationskostnader	-2,1	-1,5	-11,8	-10,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0
Rörelseresultat	-2,0	-1,5	-11,5	-10,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	1,7	2,5	314,2	20,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-77,2	8,3	-187,6	-45,9
Resultat efter finansiella poster	-77,5	9,4	115,1	-35,9
Bokslutsdispositioner	269,4	212,4	269,4	212,4
Skatt	-42,3	-48,9	-18,7	-38,8
Periodens resultat	149,6	172,9	365,9	137,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Miljoner kronor				
Periodens resultat	149,6	172,9	365,9	137,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	149,6	172,9	365,9	137,6

Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	18-08-31	17-08-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 211,6	1 211,6
Summa anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	1 245,6	619,9
Skattefordran	-	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,8	6,3
Övriga fordringar	297,7	0,2
Kassa och bank	247,0	42,9
Summa omsättningstillgångar	1 791,1	669,8
SUMMA TILLGÅNGAR	3 002,7	1 881,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	386,1	380,9
Summa bundet eget kapital	386,1	380,9
Fritt eget kapital		
Överkursfond	438,3	388,1
Balanserat resultat	-322,0	-251,5
Periodens resultat	365,9	137,6
Summa fritt eget kapital	482,1	274,3
Summa eget kapital	868,2	655,2
Obeskattade reserver	137,7	109,4
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 984,8	1 068,6
Summa långfristiga skulder	1 984,8	1 068,6
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,0	0,2
Skatteskulder	6,6	45,1
Övriga kortfristiga skulder	0,4	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,0	2,6
Summa kortfristiga skulder	12,0	48,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 002,7	1 881,4

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/17 med undantag av den information som lämnades om segmentsrapportering på sidan 73 i årsredovisningens beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper. Under första kvartalet presenterades en ny segmentsrapportering som innebär att B2B delades upp i två segment, SMB och LCP.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

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

Inga av de ändringar och tolkningar som har tillämpats från och med räkenskapsåret som började den 1 september 2017 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter samt alternativa nyckeltal.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018. Dessa har ej tillämpats vid upprättandet av denna rapport. De ändringar som bedöms få effekter på Dustins kommande finansiella rapportering är följande:

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den omfattar regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument samt säkringsredovisning. Bedömning görs att denna standard påverkar upplysning och kategorisering i de finansiella rapporterna för Dustin. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden behandlar redovisningen av intäkter från avtal med kunder och försäljningen av vissa icke-finansiella tillgångar. Den nya standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Standarden trädde i kraft för räkenskapsår som började den 1 januari 2018 eller senare, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar den 1 september 2018. Standarden innebär utöver vad som nämns nedan ett utökande av den finansiella upplysningen i den externa rapporteringen för bolaget.

Försäljning av produkter

Försäljning av produkter är till andel av totala intäkter den väsentligt största för koncernen. Intäkten ska redovisas vid den tidpunkt då köparen tar kontroll över produkten jämfört med nuvarande princip där intäkt ska redovisas när väsentliga risker och förmåner överförs till köparen. Dustin har bedömt att bolagets nuvarande intäktsredovisning till allt väsentligt överensstämmer med den nya standarden.

Försäljning av licenser

Dustin är återförsäljare av licenser och säljer inga egna licenser till kunder. Enligt IFRS 15 ska Dustin, när en annan part är delaktig i tillhandahållandet av varor eller tjänster, avgöra huruvida dess löfte är ett prestationsåtagande om att själv tillhandahålla specificerade varor och tjänster (dvs. företaget är huvudman) eller om att se till att den andra parten tillhandahåller dessa varor eller tjänster (dvs. företaget är ombud). Beroende på vilka mjukvarulicenser som säljs har Dustin identifierat kundkontrakt där Dustin både är huvudman och ombud. Dustin har bedömt att bolagets nuvarande intäktsredovisning till allt väsentligt överensstämmer med den nya standarden.

Intäkter från kombinerade tjänster

För de olika kombinerade tjänsterna görs bedömning av redovisning av intäkter baserat på om tjänst och hårdvara ska anses som en komponent och redovisas över tid, alternativt om tjänsten och hårdvaran ska delas upp där intäkt från hårdvara redovisas vid leverans och tjänsten över tid. Analys av nuvarande intäktsredovisning påvisar att inga väsentliga förändringar föreligger.

IFRS 16 Leasingavtal

Denna standard, som omfattar redovisning av leasingavtal, träder i kraft den 1 januari 2019, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2019. De finansiella rapporterna kommer att påverkas av denna standard, dels som en följd av att nuvärdet av de framtida operativa leasingavgifterna kommer att redovisas som en tillgång respektive en räntebärande skuld i balansräkningen, samt då de nuvarande hyreskostnaderna i resultaträkningen kommer att ersättas av en avskrivning och en räntekostnad i finansnettot. De avtal som kommer att redovisas i Dustins balansräkning avser huvudsakligen byggnader (kontor och lager), transport (bilar och truckar) och övrig utrustning (t.ex. IT och maskiner). Arbetet med att utvärdera effekterna pågår och Dustin har ännu inte slutfört kvantifieringen av de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter.

Not 2 Segmenten

Miljoner kronor	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Nettoomsättning				
LCP	1 230,1	1 296,1	5 284,1	5 184,6
SMB	1 154,4	831,1	4 375,1	3 530,8
B2C	139,6	135,2	641,2	590,8
Summa	2 524,2	2 262,4	10 300,5	9 306,2
Segmentsresultat				
LCP	74,1	76,5	330,5	355,4
SMB	131,7	90,6	508,2	377,5
B2C	7,2	8,1	31,5	24,6
Summa	213,1	175,1	870,2	757,4
Centrala funktioner	-94,3	-83,3	-369,5	-331,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	118,8	91,9	500,6	426,1
Segmentsmarginal				
LCP, segmentsmarginal (%)	6,0	5,9	6,3	6,9
SMB, segmentsmarginal (%)	11,4	10,9	11,6	10,7
B2C, segmentsmarginal (%)	5,2	6,0	4,9	4,2
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,7	-3,7	-3,6	-3,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	3,6	-0,8	1,0	-7,3
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-15,1	-17,4	-57,8	-69,3
Rörelseresultat, koncernen	107,3	73,7	443,8	349,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,2	0,3	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-24,5	-10,9	-60,3	-42,6
Resultat efter finansiella poster, koncernen	83,0	63,0	384,6	308,1

Not 3 Årets förvärv av rörelser

Förvärv under året

Under perioden har Dustin genomfört sex stycken förvärv varav tre slutfördes under räkenskapsårets första kvartal. I september förvärvades det danska bolaget Norriq AS affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster genom ett inkråmsförvärv. I oktober förvärvade Dustin samtliga utestående aktier i det norska bolaget Core Services AS som är en av de ledande aktörerna inom den nya generationens datacenterlösningar, Software Defined Datacenter. I november förvärvades samtliga aktier i det svenska bolaget JML-System AB som erbjuder installation och service av AV-utrustning för mötesrum och konferenser.

Under tredje kvartalet tecknades avtal om två förvärv vilka tillträdades under fjärde kvartalet. I juni förvärvades ITaito Oy, en finsk leverantör av IT-tjänster med fokus på små och medelstora företag. I juli förvärvades DAV Partner AB som är ett bolag som har specialiserat sig på audio/videolösningar med fokus på offentlig sektor. Under fjärde kvartalet förvärvades även Vincere Netherlands B.V., ett nederländskt bolag med fokus på molnlösningar, säkerhet och IT-lösningar samt tillhörande hårdvara och konsulttjänster. Under kvartalet har förvärvsrelaterad skuld för Core Services AS korrigerats med 12 miljoner kronor.

Preliminära förvärvsanalyser

Miljoner kronor

	Kv 1-Kv 3 17/18	ITaito Oy	DAV Partner AB	Vincere Netherlands B.V.	Core Services AS	Kv 1-Kv 4 17/18
Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder						
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. koncerngoodwill)	47,2	5,8	0,0	203,0	-	256,0
Materiella anläggningstillgångar	8,4	5,3	0,1	42,8	-	56,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	-	-	-	-	0,1
Varulager	7,0	0,5	7,2	25,5	-	40,2
Kundfordringar och övriga fordringar	92,4	6,7	23,0	83,8	-	206,0
Likvida medel	35,7	8,8	4,9	-	-	49,4
Övriga kortfristiga skulder	85,5	10,2	23,3	170,2	-	289,2
Summa identifierbara nettotillgångar	105,4	16,9	11,9	184,9	-	319,1
Koncerngoodwill	432,3	55,3	3,3	469,7	11,7	972,4
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	537,7	72,2	15,3	654,6	11,7	1 291,4
Avgår:						
Likvida medel	35,7	8,8	4,9	-	-	49,4
Bedömd villkorad köpeskilling	182,0	25,4	-	-	11,7	219,1
Netto kassautflöde	320,0	38,0	10,4	654,6	0,0	1 023,0

Maximal resultatbaserad tilläggsköpeskilling för periodens förvärv uppgår till totalt 239 miljoner kronor. Förvärven är strategiskt viktiga för att komplettera Dustins tjänsteutbud avseende mer avancerade produkter och tjänster. Totala förvärvskostnader framgår av not 4 Jämförelsestörande poster. Förvärvad goodwill består av

nya distributionskanaler, nya säljkanaler avseende mer avancerade produkter och tjänster samt medarbetarkompetens. Det verkliga värdet av de förvärvade fordringarna förväntas bli reglerade fullt ut. De avtalade bruttovärdena motsvarar i allt väsentligt fordringarnas verkliga värden.

Not 4 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för helåret till 1 miljon kronor (-7) och bestod främst av förvärvskostnader för årets genomförda förvärv om 20 miljoner kronor (12) samt positiva effekter från nedskrivning av resultatbaserade tilläggsköpeskillningar om 24 miljoner kronor (22). Kostnader för förvärv och avyttring avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning i samband med förvärv och avyttring.

Periodens värdeförändring förvärvsrelaterad skuld är hänförlig till tidigare genomfört förvärv av IDENET AB, samt nedskrivning av skulder för tilläggsköpeskillning avseende det nu fusionerade bolaget IKT AS samt Core Services AS. Resultat hänförlig till avyttring av verksamhet avser försäljning av IT-Hantverkarna Sverige AB.

	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Miljoner kronor				
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-10,0	-0,8	-20,2	-11,6
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-	-2,9	-
Värdeförändring förvärvsrelaterad skuld	13,6	-	23,7	22,3
Resultat hänförlig till avyttring av verksamhet	-	-	0,4	-
Avsättning för återbetalningskrav	-	-	0,0	-18,0
Summa	3,6	-0,8	1,0	-7,3

Not 5 Investeringar

	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Miljoner kronor				
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	5,1	3,1	22,9	16,9
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	17,1	2,3	29,2	10,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar genom finansiell leasing	0,0	-	4,0	-
Summa	22,3	5,5	56,1	27,3

Not 6 Säsongsvariationer

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

Not 7 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner av betydande omfattning har skett med närstående under innevarande period eller jämförelseperioden.

Not 8 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder. Vad gäller övriga finansiella poster överensstämmer i allt väsentligt verkliga värden med bokförda värden.

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Derivatinstrument har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i dollar från Kina och säkring av investeringar av utländska dotterbolag. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2017-08-31.

Verkligt värde på derivatinstrumenten uppgick per 2018-08-31 till 6 miljoner kronor (7).

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillningar. Värdering sker löpande till verkligt värde och skulden regleras vid behov via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkningen. Avyttringsrelaterade fordringar avser villkorade tilläggsköpeskillningar för avyttring av IT-hantverkarna i Sverige AB. Det verkliga värdet beräknas så som definierats för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Beräkning av den villkorade tilläggsköpeskillningen baseras på parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan. Förvärv under perioden avser det danska bolaget Norriq affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster (75 miljoner kronor), det norska bolaget Core Services (73 miljoner kronor), det svenska förvärvet av JML-System (34 miljoner kronor), det finska förvärvet av ITaito (26 miljoner kronor) samt förvärvet av det nederländska bolaget Vincere Netherlands B.V. (7 miljoner kronor).

Förvärv- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	18-08-31	17-08-31
Ingående balans	109,6	52,6
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:		
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-23,7	-22,3
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	4,3	0,9
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:		
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	12,2	-3,1
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-53,7	-26,6
Förvärv	227,7	108,0
Utgående balans	276,3	109,6
Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	18-08-31	17-08-31
Ingående balans	-	-
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Bedömd köpeskillning avyttring av dotterbolag, lång och kort	6,6	-
Utgående balans	6,6	-

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	-4,7	12,2	2,0	8,6
Bruttomarginal (%)	16,5	14,3	15,9	14,8
Rörelseresultat (EBIT)	107,3	73,7	443,8	349,5
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	127,3	95,6	521,2	438,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	118,8	91,9	500,6	426,1
Justerad EBITA-marginal (%)	4,7	4,1	4,9	4,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	18,5	16,1
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	-192,0	118,1	-192,0	118,1
Sysselsatt kapital	48,5	269,1	48,5	269,1
Nettoskuld	1 730,6	998,3	1 730,6	998,3
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	3,3	2,3
Underhållsinvesteringar	-22,2	-5,5	-52,1	-27,3
Soliditet (%)	-	-	26,7	35,6
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	67,5	-2,1	854,8	301,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten	59,1	-13,6	747,9	213,6
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,91	0,64	3,99	3,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,91	0,63	3,97	3,13
Eget kapital per aktie (SEK)	21,32	19,50	21,32	19,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	0,77	-0,18	9,77	2,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	0,76	-0,18	9,72	2,80
Genomsnittligt beräknat antal aktier	77 226 502	76 173 115	76 548 031	76 173 115
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	77 532 207	76 366 919	76 918 811	76 338 787
Antal emitterade aktier vid periodens slut	77 226 502	76 173 115	77 226 502	76 173 115

Härledning av alternativa nyckeltal

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. I Definitioner på sidan 27 anges hur Dustin definierar sina nyckeltal samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angiven data är kompletterande information för att kunna härleda samtliga nyckeltal. Härledning av Nettorörelsekapital samt Nettoskuld återfinns på sidan 8.

	Kv 4 17/18	Kv 4 16/17	Helår 17/18	Helår 16/17
Totalt				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	11,6	15,9	10,7	12,1
Förvärvad tillväxt (%)	-12,6	-2,7	-7,3	-1,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-3,7	-1,0	-1,4	-1,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	-4,7	12,2	2,0	8,6
SMB				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	38,9	19,6	23,9	11,9
Förvärvad tillväxt (%)	-28,3	-7,6	-13,3	-4,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,6	-0,7	-1,0	-1,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,0	11,3	9,6	6,2
LCP				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-5,1	16,7	1,9	14,0
Förvärvad tillväxt (%)	-3,8	0,0	-4,0	-0,1
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-4,5	-1,2	-1,7	-2,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	-13,4	15,5	-3,8	11,8
B2C				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	3,6	-7,4	8,6	-1,2
Förvärvad tillväxt (%)	-	-	-	-
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,5	-0,7	-0,7	-1,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,1	-8,1	7,9	-2,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)				
Rörelseresultat	107,3	73,7	443,8	349,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	15,1	17,4	57,8	69,3
Jämförelsestörande poster	-3,6	0,8	-1,0	7,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	118,8	91,9	500,6	426,1
Justerat rörelseresultat (EBITDA)				
Rörelseresultat	107,3	73,7	443,8	349,5
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	8,5	3,8	20,5	12,3
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	15,1	17,4	57,8	69,3
Jämförelsestörande poster	-3,6	0,8	-1,0	7,3
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	127,3	95,6	521,2	438,4

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 17/18	Kv 3 17/18	Kv 2 17/18	Kv 1 17/18	Kv 4 16/17	Kv 3 16/17	Kv 2 16/17	Kv 1 16/17	Kv 4 15/16
Nettoomsättning	2 524,2	2 461,7	2 722,9	2 591,8	2 262,4	2 257,4	2 502,9	2 283,6	1 951,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	-4,7	1,6	1,7	8,8	12,2	9,2	8,7	4,4	10,2
Bruttomarginal (%)	16,5	16,1	15,4	15,6	14,3	15,1	14,9	14,9	15,3
Justerad EBITA	118,8	107,9	143,1	130,9	91,9	94,3	124,1	115,8	80,7
Justerad EBITA-marginal (%)	4,7	4,4	5,3	5,1	4,1	4,2	5,0	5,1	4,1
Nettoomsättning per segment:									
LCP*	1 230,1	1 261,5	1 444,1	1 348,4	1 296,1	1 228,0	1 440,7	1 219,8	-
SMB*	1 154,4	1 051,3	1 109,6	1 059,8	831,1	897,2	909,2	893,2	-
B2B	2 384,5	2 312,7	2 553,7	2 408,2	2 127,2	2 125,3	2 349,9	2 113,0	1 806,2
B2C	139,6	148,9	169,2	183,5	135,2	132,0	153,0	170,6	145,6
Segmentsresultat:									
LCP*	74,1	74,3	93,4	88,8	76,5	83,9	106,1	88,9	-
SMB*	131,7	118,9	135,7	121,8	90,6	92,3	97,0	97,6	-
B2B	205,8	193,2	229,1	210,6	167,1	176,2	203,1	186,5	150,3
B2C	7,2	7,9	8,4	7,9	8,1	4,9	5,9	5,5	5,6
Segmentsmarginal (%):									
LCP*	6,0	5,9	6,5	6,6	5,9	6,8	7,4	7,3	-
SMB*	11,4	11,3	12,2	11,5	10,9	10,3	10,7	10,9	-
B2B	8,6	8,4	9,0	8,7	7,9	8,3	8,6	8,8	8,3
B2C	5,2	5,3	5,0	4,3	6,0	3,7	3,9	3,3	3,8
Centrala funktioner									
Centrala funktioner	-94,3	-93,2	-94,4	-87,5	-83,3	-86,8	-84,9	-76,2	-75,2
Som % av nettoomsättningen	-3,7	-3,8	-3,5	-3,4	-3,7	-3,8	-3,4	-3,3	-3,9

*För kvartalen 2015/16 har jämförelsesiffror ej räknats om.

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoreultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
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.
Förvärvad tillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade och avyttrade verksamheter, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.
Justerat rörelseresultat (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 rörelseresultat (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 kostnadposter 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 rörelseresultat (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 samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
Rörelseresultat	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.
Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsvaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i LCP och SMB enligt nedan definition.
B2C	Avser all försäljning till konsumenter.
Centrala funktioner	Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
LCP	Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras detta segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
SaaS	Software as a service (SaaS) är en typ av molntjänst som tillhandahåller programvara över internet.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses).

Finansiell kalender

2018-10-10

Extra bolagsstämma i Stockholm

2018-11-15

Årsredovisning för perioden 1 sep 2017– 31 aug 2018

2018-12-11

Årsstämma i Stockholm

2019-01-09

Delårsrapport för första kvartalet,
1 september 2018 – 30 november 2018

2019-04-10

Delårsrapport för andra kvartalet,
1 december 2018 – 28 februari 2019

2019-07-03

Delårsrapport för tredje kvartalet,
1 mars 2019 – 31 maj 2019

2019-10-09

Bokslutskommuniké,
1 september 2018 – 31 augusti 2019

2019-11-14

Årsredovisning 2018/19

2019-12-11

Årsstämma 2018/19

För mer information, kontakta:

Dustin Group AB

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

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations
fredrik.satterstrom@dustin.se
0705-10 10 22

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 oktober 2018 kl. 08:00 CET.