



Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 SEPTEMBER 2018 – 31 AUGUSTI 2019

Bokslutskommuniké september 2018 – augusti 2019

”Fortsatt stärkt marknadsposition under kvartalet”

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 19,9 procent till 3 026 miljoner kronor (2 524).
- Den organiska tillväxten var 11,2 procent (-4,7) varav SMB 2,3 procent (8,0), LCP 20,8 procent (-13,4) och B2C 0,7 procent (1,1).
- Bruttomarginalen uppgick till 16,2 procent (16,5).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 120 miljoner kronor (119) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,0 procent (4,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 102 miljoner kronor (107), inklusive jämförelsestörande poster om 3 miljoner kronor (4).
- Kvartalets resultat uppgick till 73 miljoner kronor (71).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,83 kronor (0,90).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71 miljoner kronor (59).

September 2018-augusti 2019

- Nettoomsättningen ökade med 21,7 procent till 12 536 miljoner kronor (10 300).
- Den organiska tillväxten var 9,9 procent (2,0) varav SMB 4,0 procent (9,6), LCP 16,5 procent (-3,8) och B2C -3,9 procent (7,9).
- Bruttomarginalen ökade till 16,7 procent (15,9).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 560 miljoner kronor (501) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,5 procent (4,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 489 miljoner kronor (444) inklusive jämförelsestörande poster om 3,5 miljoner kronor (1).
- Periodens resultat uppgick till 356 miljoner kronor (305).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,12 kronor (3,91).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 264 miljoner kronor (748).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 2,9 (3,3 vid utgången av 2017/18).
- Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 266 miljoner kronor (239) motsvarande 3,00 kronor (2,71) per utestående aktie.

Finansiella nyckeltal

	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Nettoomsättning	3 025,7	2 524,2	12 535,7	10 300,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,2	-4,7	9,9	2,0
Bruttomarginal (%)	16,2	16,5	16,7	15,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	120,1	118,8	559,7	500,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,0	4,7	4,5	4,9
Rörelseresultat (EBIT)	101,6	107,3	489,1	443,8
Periodens resultat	73,4	70,5	356,2	305,1
Jämförelsestörande poster*	3,2	3,6	3,5	1,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)**	0,83	0,90	4,12	3,91
Kassaflödet från den löpande verksamheten	70,8	59,1	264,0	747,9
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	2,9	3,3
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	14,5	18,5

För definitioner se sidan 27.

* Se not 4 Jämförelsestörande poster för mer information.

** Nyckeltalen har räknats om i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i genomförd företrädesemission i november 2018.

*** Minskning hänförlig till nyemission genomförd per november 2018.

Fortsatt stärkt marknadsposition under kvartalet

Vi avslutar verksamhetsåret med en stark omsättningstillväxt på 20 procent i det fjärde kvartalet, varav drygt 11 procent organiskt. Tillväxten drivs fortsatt av en kraftig volymutveckling inom den publika sektorn, medan försäljningen till företagsmarknaden har varit lite avvaktande under kvartalet. Det justerade rörelseresultat, EBITA, ökade något till 120 miljoner kronor. Den justerade EBITA-marginalen har påverkats av en fortsatt hög andel försäljning med lägre marginaler till offentlig sektor. Dessutom har den relativt högre kostnadsbas vi byggt upp som ett led i vår transformation mot ökad tjänsteförsäljning haft effekt på marginalen.

Fortsatt stark tillväxt

Nettoomsättningen ökade med 19,9 procent till 3 026 miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om 11,2 procent. Segment LCP uppvisar en organisk tillväxt om 20,8 procent, driven av en fortsatt kraftig volymutveckling inom den offentliga sektorn. Segment SMB rapporterar en organisk tillväxt om 2,3 procent som en följd av ett mer avvaktande marknadsläge. Data från analysföretaget IDC visar att hårdvarumarknaden i Norden minskade med mellan 2 och 3 procent under andra kvartalet 2019.

Lönsamhet påverkas av försäljningsmix och investeringar

Kvartalets justerade rörelseresultat, EBITA, ökade till 120 miljoner kronor (119). Den justerade EBITA-marginalen sjönk till 4,0 procent (4,7), vilket i linje med föregående kvartal främst förklaras av en förändrad försäljningsmix med en hög andel försäljning till den offentliga sektorn med lägre lönsamhet. Vår transformation och arbetet med att bygga upp leveranskapaciteten för tjänster och lösningar har drivit upp kostnadsbasen och följaktligen påverkat marginalutvecklingen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Sekventiellt, jämfört med det tredje kvartalet, har den justerade EBITA-marginalen förbättrats något trots en generellt mer avvaktande marknad.

Integration ger skalfördelar

För att fullt ut kunna dra nytta av vår förvärvade kompetens inom tjänster och lösningar, fortsätta utveckla vårt erbjudande och generera skalfördelar i tjänsteaffären har vi ökat tempot med att integrera de tidigare förvärvade verksamheterna i Dustin. Som ett resultat av detta intensifierade arbete har vi per den första september slutfört integrationen av Saldab såväl organisatoriskt som varumärkesmässigt, vilket är det hittills största förvärvet vi integrerat.

Investeringar för ökad effektivitet

Verksamhetsårets ökade investeringar i sälj- och leveransorganisationen kommer som en direkt följd av den transformation mot en ökad andel tjänsteförsäljning som vi nu genomgår. Som en del i detta arbete standardiserar och paketerar vi tjänsteutbudet för att över tid möjliggöra försäljning online. Vi har ett starkt fokus på att ständigt effektivisera våra processer och vårt sätt att

arbeta. Vi har påbörjat arbetet med att optimera strukturen för våra mindre datacenter och sajter som medföljt tidigare förvärv, för att över tid effektivisera driften av dessa och därmed sänka våra kostnader. Denna optimering minskar även vår energiförbrukning och därmed vår klimatpåverkan, i linje med vårt hållbarhetsarbete.

Framsteg i vårt hållbarhetsarbete

Vi har under året sett stora framsteg med vår tjänst för återtag av använda och uttjänta produkter, vilken har ökat kraftigt och där vi redan nu har nått vårt mål för 2020. Eftersom 90 procent av de återtagna produkterna har kunnat återanvändas har det bidragit till att CO2 utsläpp vid nyttillverkning har kunnat undvikas. Inom vårt fokusområde ansvarsfull tillverkning har vi fortsatt våra fabriksrevisioner, tilldelats medlemskap i the Responsible Business Alliance, RBA, och tagit ett steg ytterligare i leverantörskedjan genom att även tillverkarna måste anta vår uppförandekod för leverantörer.

Styrelsens utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 kronor per aktie (2,71), motsvarande en total utdelning om 266 miljoner kronor (239), i linje med vår utdelningspolicy om mer än 70 procent av nettovinsten. Vår nettoskuld i relation till justerat EBITDA uppgick vid periodens slut till 2,9 gånger, vilket ligger inom vårt finansiella mål om en skuldsättning på mellan 2,0–3,0 gånger.

Summering av verksamhetsåret

Sammanfattningsvis har Dustin utvecklats väl under verksamhetsåret 2018/19 och vi har en långsiktigt positiv syn på vår framtid, trots en i det korta perspektivet något avvaktande marknad. Årets genomförda förvärv kompletterar och breddar vårt kunderbjudande och ger oss möjligheter att flytta högre upp i värdekedjan. Vi har ökat integrationstakten och som en del i vår transformation gjort investeringar i vår tjänsteorganisation, vilket kortsiktigt påverkar våra marginaler. Investeringarna kommer att ge positivt bidrag i takt med en ökande andel försäljning av mjukvara och tjänst, som under verksamhetsåret ökat till 16 procent (12). Vår finansiella ställning är fortsatt god och vi står väl rustade för fortsatt lönsam tillväxt, såväl organiskt som via förvärv. Jag vill också passa på att tacka alla medarbetare för ett mycket bra arbete som stärkt vår position under året.

Nacka i oktober 2019

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 under slutet av verksamhetsåret 2017/18 har 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).

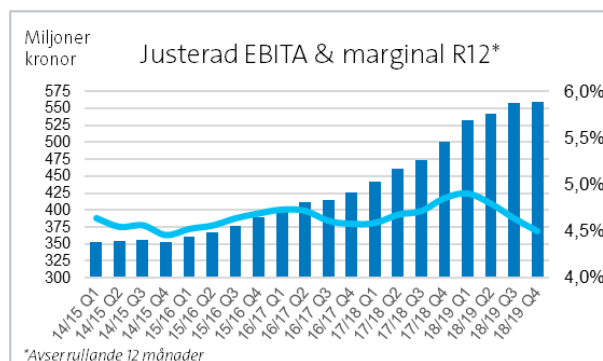
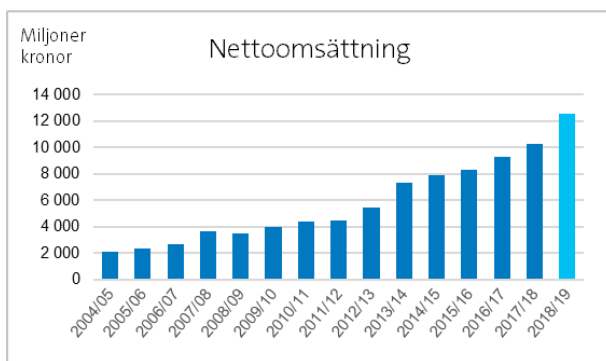
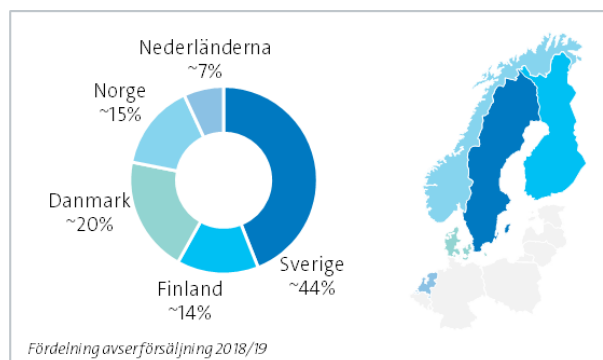
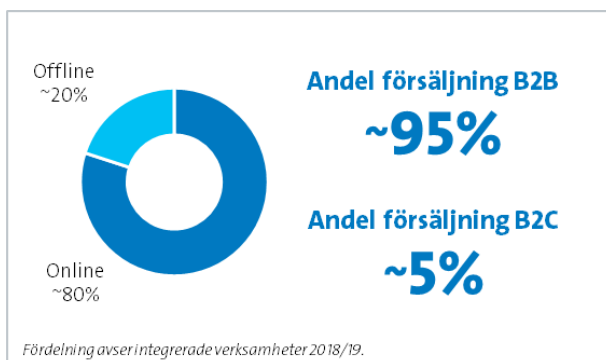
Som Nordens största e-handlare till företagssegmentet tillsammans med vår effektiva online-plattform, och verksamheten i Nederländerna, är Dustin väl positionerat för tillväxt på marknaden då en allt större del av försäljningen av både produkter och bastjänster sker

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. Vi inriktar 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.



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.

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 månaders perioden.

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.

Vårt hållbarhetsarbete

Dustin integrerar hållbarhetsaspekter som en naturlig del i samtliga delar av bolaget för att främja ett ansvarsfullt företagande och kunna hjälpa kunderna att göra mer hållbara val.

För oss omfattar ansvarsfullt företagande hela koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön. Vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan från tillverkning och transporter till hur produkterna används samt återanvänds eller återvinns.

Fem fokusområden där vi gör skillnad

Inom ramen för hållbarhetsarbetet har Dustin identifierat fem fokusområden som vi kontinuerligt följer upp och utvecklar; Ansvarsfull tillverkning, Minskad klimatpåverkan, Ansvarsfull resursanvändning, Affärsetik och anti-korruption samt Mångfald och jämställdhet.

Framsteg under fjärde kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utför Dustin löpande fabriksinspektioner. Under fjärde kvartalet genomfördes 7 (4) inspektioner. Samtliga revisioner leddes av Dustins hållbarhetsteam tillsammans med lokala experter som utbildats i vår uppförandekod för leverantörer. Granskningarna identifierade avvikelser, vilka systematiskt korrigeras och följs upp. Majoriteten av avvikelserna var lindriga till sin natur och inga så kallade

nolltoleransavvikelser uppmärksammades under revisionerna. Vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa att nya leverantörer antar Dustins uppförandekod för leverantörer samt att de genomför en riskutvärdering avseende sin förmåga att efterleva denna.

Inom fokusområdet Ansvarsfull resursanvändning har Dustin som delmål att återta 38 000 produkter under verksamhetsåret 2018/19. Under fjärde kvartalet återtogs 36 030 produkter (15 597), varav 34 578 kunde återanvändas och resterande 1 452 har återvunnits. Vid utgången av det fjärde kvartalet har totalt 83 540 produkter (35 342) återtagits under verksamhetsåret och totalt 147 828 produkter sedan 2014/15. Därmed har både årsmålet och målet för 2020 om totalt 140 000 produkter passerats.

	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Andel leverantörer* som antagit uppförandekoden	99,6%	99,8%	99,6%	99,8%
Andel leverantörer* som genomfört riskutvärdering	95,7%	96,0%	95,7%	96,0%
Totalt antal återtagna produkter under perioden	36 030	15 597	83 540	35 342

* Avser hårdvaruleverantörer där den årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 kronor.

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 – augusti 2019.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 19,9 procent under kvartalet till 3 026 miljoner kronor (2 524). Den organiska tillväxten uppgick till 11,2 procent (-4,7), varav SMB 2,3 procent (8,0), LCP 20,8 procent (-13,4) och B2C 0,7 procent (1,1). Den förvärvade tillväxten uppgick till 7,7 procentenheter (12,6) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,9 procentenheter (3,7).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 72 miljoner kronor, motsvarande 17,2 procent, till 489 miljoner kronor (417). Bruttomarginalen minskade till 16,2 procent (16,5), huvudsakligen som ett resultat av en förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning med lägre lönsamhet till den offentliga sektorn.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 1,1 procent under kvartalet till 120 miljoner kronor (119). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,0 procent (4,7), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix inom segment LCP med en högre andel försäljning med lägre marginaler till den offentliga sektorn. En högre kostnadsnivå genom investeringar i sälj- och leveransorganisationen för tjänster och lösningar har påverkat marginalen negativt. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 3 miljoner kronor (4), vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 102 miljoner kronor (107). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 3 miljoner kronor (4) som i kvartalet främst avser positiva effekter från förändringen av förvävsrelaterade skulder om 13 miljoner kronor (14). Vidare ingår även förvärvskostnader om 6 miljoner kronor (10) samt 4 miljoner kronor (-) avseende kostnader för utveckling av IT-plattformen för att stödja onlinehandel i Nederländerna. Onlinehandeln förväntas lanseras i slutet av 2019. För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 11 miljoner kronor (25). Förändringen mot föregående kvartal förklaras av att föregående års kostnadsföring av låneupptagningskostnader om 14 miljoner i samband med att ett nytt bankavtal ingicks. Kvartalets kostnader avser främst kostnader för extern finansiering om 10 miljoner

kronor (8). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvävsrelaterade skulder om 1 miljon kronor (1). De finansiella intäkterna uppgick till 0,2 miljoner kronor (0,2).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 17 miljoner kronor (12) motsvarande en effektiv skattesats om 19,0 procent (15,0). Den låga effektiva skattesatsen är främst hänförlig till ej skattepliktiga resultateffekter från justering av förvävsrelaterade skulder under kvartalet.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 73 miljoner kronor (71). Resultat per aktie uppgick till 0,83 kronor (0,90) före utspädning och 0,83 kronor (0,89) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 54 miljoner kronor (-121). Förändringen förklaras främst av genomförda förvärv om -703 miljoner kronor och refinansiering om totalt 559 miljoner kronor under föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71 miljoner kronor (59). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -22 miljoner kronor (-38). För förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -17 miljoner kronor (-739). Förändringen förklaras av genomförda förvärv under föregående år. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -17 miljoner kronor (-22), varav -7 miljoner kronor (-5) avser investeringar i IT-plattformen och -10 miljoner kronor (-17) avser huvudsakligen investeringar i hårdvara till datacenter och bilar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,4 miljoner kronor (559) och består huvudsakligen av betalning av finansiell lease-skyld om -0,6 miljoner kronor (-0,7). Förändringen förklaras främst av effekter från nettoförändringen av upptagna lån om 560 miljoner kronor under föregående år.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Dustin påbörjade arbetet med att optimera strukturen för bolagets mindre datacenter och sajter som medföljt tidigare förvärv, för att över tid effektivisera driften.

Dustin beslutade att investera i ökad automatisering av centrallagret i Rosersberg. Automatiseringen beräknas att implementeras under räkenskapsåret 2019/20.

Perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 21,7 procent under året till 12 536 miljoner kronor (10 300). Den organiska tillväxten uppgick till 9,9 procent (2,0), varav SMB 4,0 procent (9,6), LCP 16,5 procent (-3,8) och B2C -3,9 procent (7,9). Den förvärvade tillväxten uppgick till 9,9 procentenheter (7,3) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 1,9 procentenheter (1,4).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under året med 452 miljoner kronor, motsvarande 27,6 procent, till 2 089 miljoner kronor (1 637). Bruttomarginalen steg till 16,7 procent (15,9), huvudsakligen beroende på en mer gynnsam försäljningsmix med en högre andel tjänster och lösningar, främst som en följd av genomförda förvärv, samt en god utveckling i försäljningen av egna märkesvaror. En förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning till offentlig sektor med lägre lönsamhet har dämpat marginalutvecklingen något.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 11,8 procent under året till 560 miljoner kronor (501). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,5 procent (4,9). Marginalförsämringen förklaras av den förändrade försäljningsmixen och en högre kostnadsnivå genom årets investeringar i sälj- och leveransorganisationen för tjänster och lösningar. 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 489 miljoner kronor (444). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 4 miljoner kronor (1) som i perioden främst avser en positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterade skulder om 48 miljoner kronor (24), förvärvsrelaterade kostnader om 26 miljoner kronor (20) och kostnader för utveckling av IT-plattformen för att stödja onlinehandel i Nederländerna om 18 miljoner kronor (-). För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 45 miljoner kronor (60) där årets kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 38 miljoner kronor (54). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder om 4 miljon kronor (4). De finansiella intäkterna uppgick till 0,8 miljoner kronor (1).

Skatt

Årets skattekostnad uppgick till 89 miljoner kronor (79) motsvarande en effektiv skattesats om 19,9 procent (20,7). Den låga effektiva skattesatsen är främst hänförlig till ej skattepliktiga resultateffekter från justering av tilläggsköpeskillningar under perioden.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 356 miljoner kronor (305). Resultat per aktie uppgick till 4,12 kronor (3,91) före utspädning och 4,11 kronor (3,89) efter utspädning.

Kassaflöde

Årets rapporterade kassaflöde uppgick till 15,4 miljoner kronor (231).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 264 miljoner kronor (748), där minskningen mot föregående år främst förklaras av förändringar av rörelsekapitalet. Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -126 miljoner kronor (386), där den negativa förändringen mot föregående period främst förklaras av en stor effekt från ökning av leverantörsskulder vid föregående års utgång. Vidare påverkas kassaflödet negativt av förändringar i rörelsekapitalet från en hög andel kundfordringar vid periodens utgång, vilket i sin tur förklaras av en hög försäljning inom LCP vid utgången av perioden. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -642 miljoner kronor (-1 127). Köpeskillningar hänförliga till genomförda förvärv om 536 miljoner kronor (-1 023) har erlagts under perioden varav 55 miljoner kronor är hänförligt till Norisk B.V., 250 miljoner kronor är hänförligt till Inventio.IT A/S och 231 miljoner kronor är hänförligt till förvärvet av Chilit Oy. Under perioden har villkorad tilläggsköpeskillning betalats avseende JML-System AB om 20 miljoner kronor, Core Services AS om 6 miljoner kronor samt IKT Gruppen AS om 5 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -80 miljoner kronor (-52), varav -32 miljoner kronor (-23) avser investeringar i IT-plattformen, -47 miljoner kronor (-29) avser huvudsakligen investeringar i hårdvara till datacenter, inköp av datorer för internt bruk samt bilar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 393 miljoner kronor (611) och förklaras främst av effekter från den genomförda företrädesemissionen om 681 miljoner kronor (-) samt en utdelning till aktieägarna om -239 miljoner kronor (-213). Under perioden har även återbetalning av en skuld till kreditinstitut om 59 miljoner kronor i det förvärvade bolaget Chilit Oy samt nyttjad kreditfacilitet om -12 miljoner kronor genomförts. Perioden påverkas även positivt med 29 miljoner kronor (55) hänförligt till kassaflödeseffekter från långsiktigt incitamentsprogram (LTI).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -68 miljoner kronor (-192) vid årets slut. Förändringen i nettorörelsekapitalet jämfört med föregående år förklaras främst av högre kundfordringar som en följd av större affärsvolym och genomförda förvärv. Vidare har lagret ökat något vilket främst förklaras av ökad andel egna märkesvaror samt har leverantörsskulder ökat till följd av ökade affärsvolym.

Miljoner kronor	19-08-31	18-08-31
Varulager	465,7	395,8
Kundfordringar	1 460,4	1 272,6
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	313,9	191,8
Leverantörsskulder	-1 712,3	-1 568,5
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-595,3	-483,6
Nettorörelsekapital	-67,6	-192,0

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 736 miljoner kronor (1 731). Totalt uppgick likvida medel till 281 miljoner kronor (278). Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270) samt outnyttjad kreditfacilitet om 5 miljoner euro (5) i den nederländska verksamheten.

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 2,9 (3,3).

Miljoner kronor	19-08-31	18-08-31
Skulder till kreditinstitut	2 006,1	1 984,8
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	12,6
Finansiell leasingsskuld	11,5	10,9
Likvida medel	-281,3	-277,6
Nettoskuld	1 736,4	1 730,6

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 731 under perioden jämfört med 1 152 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till periodens förvärv.

Händelser efter balansdagens utgång

Fusion av Saldab IT AB

Under september fusionerades det svenska dotterbolaget Saldab IT AB in i Dustin Sverige AB. Fusionen är ett led i att ytterligare integrera verksamheter i den gemensamma IT-plattformen. Efter fusionen kommer verksamheten att verka under varumärket Dustin.

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 166 miljoner kronor (366). Förändringen förklaras huvudsakligen av valutaneffekt, hänförligt till den externa finansieringen, som under perioden uppgick till -21 miljoner kronor (-133). I koncernen tillämpas

säkringsredovisning varpå valutaneffekt 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 2017/18 sidan 58-63.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 augusti 2019 till 80,9 kronor per aktie (90,10), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 7 172 miljoner kronor (6 958). Per den 31 augusti hade bolaget totalt 7 191 aktieägare (6 534). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 25,9 procent, AMF Försäkring & Fonder med 9,8 procent och Swedbank Robur Fonder med 9,1 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Under perioden har en företrädesemission genomförts och det långsiktiga incitamentsprogramet LTI 2016 har utnyttjats. Antalet aktier har i samband med detta ökat från 77 226 502 till 88 647 339 medan aktiekapitalet har ökat med 55 miljoner kronor och överkursfonden med 626 miljoner kronor. LTI 2016 representerar en ökning av aktiekapitalet med 2 miljoner kronor och med 23 miljoner kronor i överkursfonden.

Kapitalmarknadsdag 2019

Dustin kommer att hålla en kapitalmarknadsdag för investerare, analytiker och mediarepresentanter vid koncernens logistikcenter i Rosersberg i Stockholm torsdagen den 28 november 2019. Syftet är att djupare presentera Dustins verksamhet, strategi och finansiella utveckling. Dagen omfattar teman som transformationen mot en ökad andel managerade och molnbaserade tjänster, verksamheten i Nederländerna, bolagets starka position online samt framsteg i hållbarhetsarbetet. Dessutom belyses förvärvsstrategin och några av de senaste förvärven.

Årsstämma 2018/19

Dustin årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 11 december 2019. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 23 oktober 2019 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 årsstämma 2018/19

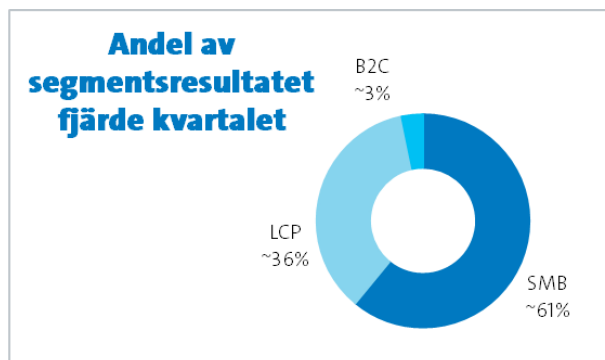
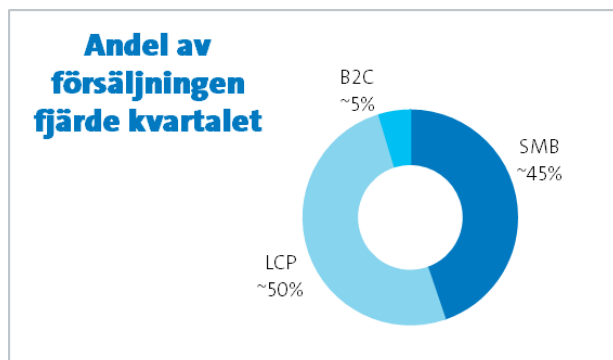
Valberedningen inför årsstämman den 11 december 2019 består av följande personer:

- Caroline Berg, Axel Johnson AB/Axmedia AB, ordförande i valberedningen
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Tomas Risbecker, AMF Försäkring & Fonder
- Mia Brunell Livfors, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad)

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det 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.

Redovisning av affärssegmenten

Dustin bedriver sin verksamhet 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

Miljoner kronor	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Förändring %	Helår 18/19	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	1 353,4	1 154,4	17,2	5 532,9	4 375,1	26,5
Segmentsresultat	134,7	131,7	2,3	584,4	508,2	15,0
Segmentsmarginal, %	10,0	11,4	-	10,6	11,6	-

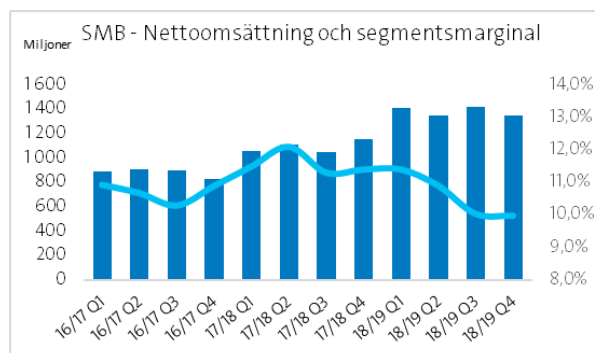
Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 17,2 procent till 1 353 miljoner kronor (1 154), där 14,0 procentenheter av ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av genomförda förvärv och avyttringar och 0,9 procentenheter av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten dämpades något som en följd av ett avvaktande marknadsklimat och uppgick till 2,3 procent under kvartalet (8,0). Data från IDC visar att hårdvarumarknaden i Norden minskade med mellan 2 och 3 procent under andra kvartalet 2019.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 2,3 procent till 135 miljoner kronor (132). Det förbättrade resultatet förklaras av en högre försäljning, främst som en följd av förvärv. Segmentsmarginalen var oförändrad jämfört med föregående kvartal men minskade till 10,0 procent (11,4) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen förklaras främst av högre kostnader i form av årets investeringar i sälj- och leveransorganisationen för tjänster och lösningar samt en något svagare marknad. Förvärvade men ännu inte fullt ut integrerade bolag har haft en negativ påverkan på segmentsmarginalen.

Satsningar på mer avancerade produkter och tjänster har fortsatt där mjukvara och tjänster som andel av omsättningen har ökat till 29 procent (20) i segmentet (se Not 2 Segmenten), varav ungefär hälften avser kontrakterade återkommande intäkter. Kundbasen för SaaS-tjänster i integrerade verksamheter har vid utgången av det fjärde kvartalet ökat till totalt 76 417 (53 988) användare i Norden.



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Förändring %	Helår 18/19	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	1 530,8	1 230,1	24,4	6 376,8	5 284,2	20,7
Segmentsresultat	79,6	74,1	7,4	359,4	330,5	8,7
Segmentsmarginal, %	5,2	6,0	-	5,6	6,3	-

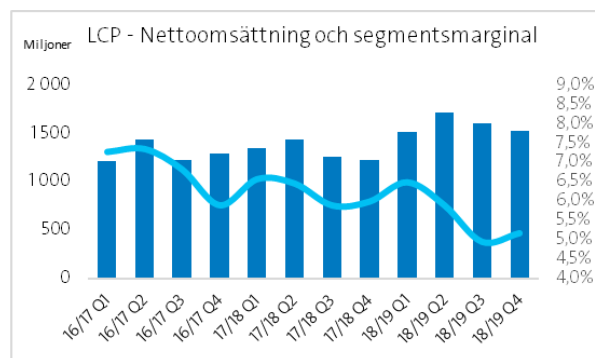
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 24,4 procent i kvartalet till 1 531 miljoner kronor (1 230), positivt påverkat av genomförda förvärv om 2,7 procentenheter och valutakursförändringar om 1,0 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 20,8 procent (-13,4) och förklaras framförallt av en hög aktivitet och stora volymer i ramavtal inom kundgruppen Offentlig sektor i Danmark samt en stark utveckling i Norge. Kundgruppen Stora företag uppvisar fortsatt positiv tillväxt, men i något långsammare takt än tidigare som en följd av det något avvaktande marknadsklimatet i Norden och en avsevärt svagare PC-marknad i Finland, som enligt IDC enskilt minskade med drygt 5 procent.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 80 miljoner kronor (74), vilket är en ökning med 7,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Segmentsmarginalen

förbättrades något jämfört med närmast föregående kvartal men minskade till 5,2 procent (6,0) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen förklaras av en högre andel försäljning med lägre marginal inom ramavtal till offentlig sektor och en generellt mindre fördelaktig produktmix.



B2C – Business to Consumer

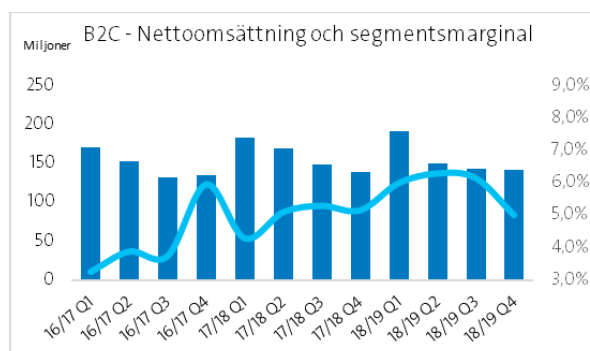
Miljoner kronor	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Förändring %	Helår 18/19	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	141,6	139,6	1,4	625,9	641,2	-2,4
Segmentsresultat	7,1	7,2	-2,0	36,7	31,5	16,6
Segmentsmarginal, %	5,0	5,2	-	5,9	4,9	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1,4 procent under kvartalet till 142 miljoner kronor (140). Den organiska tillväxten uppgick till 0,7 procent (1,1). Segmentet har fortsatt fokus på marginal över tillväxt.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat var i nivå med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 7 miljoner kronor (7). Segmentsmarginalen försvagades något till 5,0 procent (5,2).



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Förändring %	Helår 18/19	Helår 17/18	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-101,3	-94,3	7,4	-420,7	-369,5	13,9
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,3	-3,7	-	-3,4	-3,6	-

Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och förenkla integrationen av förvärvade verksamheter. Det fjärde kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,3 procent (3,7) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 101 miljoner kronor

(94), 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 19 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 9 oktober 2019

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 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Nettoomsättning	2	3 025,7	2 524,2	12 535,7	10 300,5
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 536,3	-2 106,7	-10 446,3	-8 663,7
Bruttoresultat		489,4	417,4	2 089,3	1 636,8
Försäljnings- och administrationskostnader		-388,9	-311,5	-1 594,3	-1 183,3
Jämförelsestörande poster	4	3,2	3,6	3,5	1,0
Övriga rörelseintäkter		1,9	1,7	7,6	6,8
Övriga rörelsekostnader		-4,1	-4,0	-17,1	-17,5
Rörelseresultat	2	101,6	107,3	489,1	443,8
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,2	0,2	0,8	1,1
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-11,1	-24,5	-45,0	-60,3
Resultat efter finansiella poster		90,6	83,0	444,9	384,6
Skatt		-17,2	-12,5	-88,7	-79,4
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		73,4	70,5	356,2	305,1
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)					
Omräkningsdifferenser		-38,6	51,2	-43,4	115,3
Kassaflödessäkring		44,2	-53,6	39,0	-128,5
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		-9,7	11,7	-8,6	28,2
Övrigt totalresultat		-4,1	9,4	-13,0	15,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		69,4	79,9	343,2	320,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		0,83	0,90	4,12	3,91
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		0,83	0,89	4,11	3,89

*Nyckeltalen har räknats om i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i företrädesemissionen genomförd i november 2018.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	19-08-31	18-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		3 839,8	3 221,7
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	3	641,5	572,0
Övriga immateriella tillgångar	5	133,0	127,0
Materiella anläggningstillgångar	5	105,7	91,7
Avyttringsrelaterade fordringar	6	1,6	1,6
Uppskjutna skattefordringar		5,5	2,1
Derivatinstrument	6	0,6	2,0
Övriga anläggningstillgångar		17,9	16,2
Summa anläggningstillgångar		4 745,6	4 034,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		465,7	395,8
Kundfordringar		1 460,4	1 272,6
Derivatinstrument	6	1,4	0,2
Skattefordringar		45,8	9,0
Övriga fordringar		268,1	182,7
Avyttringsrelaterade fordringar	6	-	5,0
Likvida medel		281,3	277,6
Summa omsättningstillgångar		2 522,7	2 143,0
SUMMA TILLGÅNGAR		7 268,3	6 177,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 460,3	1 646,6
Summa eget kapital		2 460,3	1 646,6
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		235,6	186,5
Skulder till kreditinstitut		2 006,1	1 984,8
Förvärvsrelaterade skulder	6	-	202,5
Derivatinstrument	6	24,1	7,3
Summa långfristiga skulder		2 265,8	2 381,1
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		-	12,6
Leverantörsskulder		1 712,3	1 568,5
Skatteskulder		10,2	20,0
Derivatinstrument	6	0,7	0,1
Övriga kortfristiga skulder		574,2	474,5
Förvärvsrelaterade skulder	6	244,8	73,9
Summa kortfristiga skulder		2 542,3	2 149,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 268,3	6 177,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	19-08-31	18-08-31
Ingående balans per den 1 september	1 646,6	1 485,1
Periodens resultat	356,2	305,1
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferens	-43,4	115,3
Kassaflödessäkring	39,0	-128,5
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-8,6	28,2
Summa övrigt totalresultat	-13,0	15,0
Summa totalresultat	343,2	320,1
Utdelning	-239,2	-213,3
Innehav av egna optioner	-	-5,9
Nyemission	720,4	55,4
Emissionskostnader	-14,2	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	3,5	5,1
Summa transaktioner med aktieägare	470,5	-158,7
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 460,3	1 646,6

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		101,6	107,3	489,1	443,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		18,0	11,4	66,9	51,7
Erhållen ränta		0,2	0,2	0,8	1,1
Erlagd ränta		-9,7	-8,4	-38,8	-34,6
Betald inkomstskatt		-16,9	-13,8	-127,7	-99,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		93,2	96,7	390,2	362,3
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		9,3	32,4	-62,2	-87,1
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-11,4	-52,8	-199,5	21,8
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-20,3	-17,2	135,5	451,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-22,4	-37,6	-126,2	385,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten		70,8	59,1	264,0	747,9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-7,7	-7,2	-37,3	-27,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-9,0	-15,1	-42,1	-24,9
Förvärv av verksamheter	3	-	-703,0	-536,1	-1 023,0
Avyttring av verksamheter		-	-	5,0	1,5
Erlagd tilläggsköpeskilling		-	-13,8	-31,2	-53,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16,5	-739,1	-641,8	-1 127,4
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	-	680,8	-
Kassaflöde från LTI program		0,2	-	28,9	54,6
Utdelning		-	-	-239,2	-213,3
Nyupptagna lån		-	1 949,8	-	2 165,0
Återbetalning av lån		-	-1 383,6	-71,9	-1 383,6
Betalda låneupptagningskostnader		-	-6,5	-0,6	-8,4
Betalning av finansiell leasingsskuld		-0,6	-0,7	-4,8	-3,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,4	559,1	393,2	610,8
Periodens kassaflöde		53,9	-120,9	15,5	231,3
Likvida medel vid periodens början		236,9	408,0	277,6	71,5
Periodens kassaflöde		53,9	-120,9	15,5	231,3
Kursdifferenser i likvida medel		-9,5	-9,4	-11,8	-25,1
Likvida medel vid periodens slut		281,3	277,6	281,3	277,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,0	-2,1	-6,7	-11,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,1
Rörelseresultat	-1,9	-2,0	-6,3	-11,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,0	1,7	47,7	314,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-32,5	-77,2	-59,5	-187,6
Resultat efter finansiella poster	-34,3	-77,5	-18,1	115,1
Bokslutsdispositioner	-	269,4	213,5	269,4
Skatt	-39,6	-42,3	-29,8	-18,7
Periodens resultat	139,6	149,6	165,6	365,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Periodens resultat	139,6	149,6	165,6	365,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	139,6	149,6	165,6	365,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	19-08-31	18-08-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 490,4	1 791,1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 702,0	3 002,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	443,2	386,1
Summa bundet eget kapital	443,2	386,1
Fritt eget kapital		
Överkursfond	1 087,3	438,3
Balanserat resultat	-191,8	-322,0
Periodens resultat	165,6	365,9
Summa fritt eget kapital	1 061,1	482,1
Summa eget kapital	1 504,3	868,2
Obeskattade reserver	182,8	137,7
Långfristiga skulder	2 006,1	1 984,8
Kortfristiga skulder	8,7	12,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 702,0	3 002,7

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 2017/18 med undantag av nya standarder som beskrivs nedan.

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 2018 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter samt alternativa nyckeltal.

Nya redovisningsprinciper 2018/19 och framåt

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden tillämpas för första gången innevarande räkenskapsår och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Tillämpningen har inte inneburit väsentliga effekter på värderingen av finansiella tillgångar eller skulder. Kundfordringar och övriga fordringar uppfyller villkoret för att få redovisas till upplupet anskaffningsvärde, avyttringsrelaterade skulder och övriga skulder redovisas fortsatt till verkligt värde. Dustin har utnyttjat undantaget att inte räkna om jämförande information för tidigare perioder vad gäller ändringar i klassificering och värdering. Den nya standarden innebär en förändring i princip för nedskrivning av förväntade kundförluster men den förändrade principen har inte gett någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Med anledning av icke väsentlig effekt har justeringen ej bedömts nödvändig. Dustin har vidare bedömt att existerande säkringstransaktioner uppfyller kraven på säkringsredovisning enligt IFRS 9.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden tillämpas för första gången innevarande räkenskapsår och ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter.

Dustin bedömer att koncernens intäktsredovisning är förenlig med IFRS 15 varpå den nya standarden inte medför någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter utöver utökade upplysningskrav. Med anledning av icke väsentlig effekt har justeringen ej bedömts nödvändig. För genomgång av de olika intäktsflödena hänvisas till avsnitt Redovisningsprinciper i årsredovisning 2017/18.

Utöver segmentsrapporteringen har Dustin valt att upplysa om koncernens intäkter utifrån en uppdelning på hårdvara samt mjukvara och tjänster, se not 2 Segmenten. Syftet med uppdelningen är att ge ökad insikt kring hur fördelningen mellan Dustins största intäktsström hårdvara förhåller sig till övrig försäljning.

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.

Koncernen kommer att tillämpa den modifierade retroaktiva övergångsmetoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av att IFRS 16 införs kommer att redovisas i öppningsbalansen per 1 september 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Identifierade avtal i enlighet med IFRS 16 avser främst byggnader (kontor och lager), transport (bilar och truckar) och övrig utrustning (t.ex. IT och maskiner). Leasingavtal av lågt värde samt korttidsleasingavtal om maximalt 12 månader ingår inte i de redovisade nyttjanderättstillgångarna eller leasingkulden. Nuvärdet av de framtida operativa leasingavgifterna, diskonterade genom att använda den marginella låneräntan per den 1 september 2019, kommer att redovisas som en räntebärande skuld med en motsvarande nyttjanderättstillgång och nuvarande hyreskostnader i resultaträkningen kommer att ersättas av avskrivningar och räntekostnader i finansnettot.

Från övergångstillfället per den 1 september 2019 kommer den ingående balansen avseende nyttjanderätter respektive leasingkulder uppgå till 220 MSEK vardera.

Nyckeltal som exkluderar avskrivningar kommer främst att påverkas, exempelvis EBITDA och därmed även nettoskuld/EBITDA.

Not 2 Segmenten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Nettoomsättning				
LCP	1 530,8	1 230,1	6 376,8	5 284,1
varav hårdvara	1 356,1	1 106,8	5 699,2	4 683,1
varav mjukvara och tjänster	174,7	123,3	677,6	601,0
SMB	1 353,4	1 154,4	5 532,9	4 375,1
varav hårdvara	961,5	923,9	4 225,9	3 701,8
varav mjukvara och tjänster	391,9	230,6	1 307,0	673,2
B2C	141,6	139,6	625,9	641,2
varav hårdvara	141,1	138,7	622,3	635,6
varav mjukvara och tjänster	0,5	0,9	3,6	5,7
Summa	3 025,7	2 524,2	12 535,7	10 300,5
varav hårdvara	2 458,6	2 169,4	10 547,4	9 020,5
varav mjukvara och tjänster	567,1	354,8	1 988,2	1 279,9
Segmentsresultat				
LCP	79,6	74,1	359,4	330,5
SMB	134,7	131,7	584,4	508,2
B2C	7,1	7,2	36,7	31,5
Summa	221,4	213,1	980,5	870,2
Centrala funktioner	-101,3	-94,3	-420,7	-369,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	120,1	118,8	559,7	500,7
Segmentsmarginal				
LCP, segmentsmarginal (%)	5,2	6,0	5,6	6,3
SMB, segmentsmarginal (%)	10,0	11,4	10,6	11,6
B2C, segmentsmarginal (%)	5,0	5,2	5,9	4,9
Segmentsmarginal	7,3	8,4	7,8	8,4
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,3	-3,7	-3,4	-3,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	3,2	3,6	3,5	1,0
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-21,8	-15,1	-74,1	-57,8
Rörelseresultat, koncernen	101,6	107,3	489,1	443,8
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,2	0,2	0,8	1,1
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-11,1	-24,5	-45,0	-60,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen	90,6	83,0	445,0	384,6

Not 3 Periodens förvärv av rörelser

Förvärv under perioden

Under året har Dustin genomfört tre stycken förvärv, varav samtliga genomfördes under räkenskapsårets tredje kvartal. I mars förvärvade Dustin samtliga aktier i det nederländska bolaget Norisk B.V. och kommer att ingå i Vincere Group som Dustin förvärvade i juli 2018. Med förvärvet förstärks närvaron i norra Nederländerna och Dustin blir marknadsledande i området. I april förvärvades samtliga aktier i Inventio.IT A/S som är ett danskt bolag, specialiserade på hosting, infrastruktur och affärssystem som tjänst. Inventio.IT fokuserar på små och medelstora företag och abonnemangstjänster står för en hög andel av

intäkterna. Med förvärvet breddar Dustin sin tjänsteportfölj och kan fortsätta driva utvecklingen att göra det enklare för små och medelstora företag att köpa både produkter och tjänster online. I maj förvärvades samtliga aktier i det finska bolaget Chilit Oy. Chilit är specialiserade på IT-produkter, tjänster och lösningar till framför allt SMB-segmentet. Bolaget har ett brett IT-erbjudande som kombineras med en stark säljkår och en växande andel abonnemangstjänster till små och medelstora företag.

Aggregerade effekter av preliminära förvärvsanalyser

Miljoner kronor

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	Norisk B.V.	Inventio.IT A/S	Chilit Oy	Summa
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. goodwill)	13,1	63,7	31,1	107,9
Materiella anläggningstillgångar	2,2	6,5	1,7	10,4
Varulager	1,4	0,0	4,2	5,6
Kundfordringar och övriga fordringar	7,3	22,1	38,6	68,1
Likvida medel	2,2	23,5	39,7	65,4
Skulder till kreditinstitut	-	-	59,1	59,1
Övriga kortfristiga skulder	10,9	61,4	41,6	113,8
Summa identifierbara nettotillgångar	15,3	54,4	14,7	84,4
Koncerngoodwill	42,3	289,4	255,8	587,5
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	57,6	343,8	270,5	671,9
Avgår:				
Likvida medel	2,2	23,5	39,7	65,4
Bedömd villkorad köpeskilling	-	70,4	-	70,4
Netto kassautflöde	55,5	249,9	230,8	536,1

Maximal resultatbaserad tilläggsköpeskilling för periodens förvärv uppgår till totalt 70 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 4 miljoner kronor (1) och bestod främst av förvärvsrelaterade kostnader om 26 miljoner kronor (20) och kostnader för utveckling av IT-plattformen för att stödja onlinehandel i Nederländerna om 18 miljoner kronor (-). Kostnader för förvärv och avyttring avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning.

Periodens positiva värdeförändring av förvärvsrelaterade skulder om 48 miljoner kronor är hänförligt till tidigare genomförda förvärv. Kvartalets positiva förändring om 13 miljoner kronor avser justering av resultatbaserade tilläggsköpeskillningar till Core Services AS och Norriq Infrastructure & Cloud Services AS.

	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Miljoner kronor				
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-6,1	-10,0	-26,2	-20,2
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-	-	-2,9
Värdeförändring förvärvsrelaterade skulder	13,4	13,6	48,1	23,7
Kostnader för lansering av onlinehandel	-4,0	-	-18,4	-
Resultat hänförlig till avyttring av verksamhet	-	-	-	0,4
Summa	3,2	3,6	3,5	1,0

Not 5 Investeringar

	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Miljoner kronor				
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	6,5	5,1	32,3	22,9
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	10,2	17,1	47,2	29,2
Investeringar i finansiella leasingtillgångar	2,2	0,0	7,5	4,0
Summa	18,9	22,3	87,0	56,1

Not 6 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 2018-08-31.

Verkligt värde för derivatinstrumenten uppgick per 2019-08-31 till 23 miljoner kronor (6).

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen och skulden regleras vid behov. 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 tilläggsköpeskillingar 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 tilläggsköpeskillingen baseras på parametrar i respektive förvärvsavtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan.

Perioden utbetalningar är hänförliga till tidigare förvärv av JML-System AB, Core Services AS samt IKT Gruppen AS.

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)	19-08-31	18-08-31
Ingående balans	276,3	109,6
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:		
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-70,2	-23,7
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	3,9	4,3
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:		
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	1,7	12,2
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-37,3	-53,7
Förvärv	70,4	227,7
Utgående balans	244,8	276,3
Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	19-08-31	18-08-31
Ingående balans	6,6	-
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Reglering av fordran för tidigare avyttrad verksamheter	-5,0	-
Bedömd köpeskillning avyttring av dotterbolag, lång och kort	-	6,6
Utgående balans	1,6	6,6

Not 7 Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmässiga 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 säsongsmässiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

Not 8 Transaktioner med närstående

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

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,2	-4,7	9,9	2,0
Bruttomarginal (%)	16,2	16,5	16,7	15,9
Rörelseresultat (EBIT)	101,6	107,3	489,1	443,8
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	131,1	127,3	601,1	521,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	120,1	118,8	559,7	500,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,0	4,7	4,5	4,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	14,5	18,5
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	-67,6	-192,0	-67,6	-192,0
Sysselsatt kapital	197,0	48,5	197,0	48,5
Nettoskuld	1 736,4	1 730,6	1 736,4	1 730,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)		-	2,9	3,3
Underhållsinvesteringar	-16,7	-22,2	-79,5	-52,1
Soliditet (%)	-	-	33,8	26,7
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	92,0	67,5	395,5	854,8
Kassaflödet från den löpande verksamheten	70,8	59,1	264,0	747,9
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	0,83	0,90	4,12	3,91
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	0,83	0,89	4,11	3,89
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	27,75	21,32	27,75	21,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)*	0,81	0,75	3,05	9,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)*	0,81	0,75	3,04	9,53
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	88 647 339	78 771 032	86 472 611	78 078 991
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning*	88 794 603	79 076 737	86 766 793	78 449 771
Antal emitterade aktier vid periodens slut	88 647 339	77 226 502	88 647 339	77 226 502

*Nyckeltalen har räknats om i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i företrädesemissionen genomförd i november 2018.

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 bolagets 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 7 och 8.

Totalt	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	19,9	11,6	21,7	10,7
Förvärvad tillväxt (%)	-7,7	-12,6	-9,9	-7,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,9	-3,7	-1,9	-1,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,2	-4,7	9,9	2,0
SMB	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	17,2	38,9	26,5	23,9
Förvärvad tillväxt (%)	-14,0	-28,3	-21,1	-13,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,9	-2,6	-1,3	-1,0
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,3	8,0	4,0	9,6
LCP	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	24,4	-5,1	20,7	1,9
Förvärvad tillväxt (%)	-2,7	-3,8	-1,8	-4,0
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,0	-4,5	-2,3	-1,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	20,8	-13,4	16,5	-3,8
B2C	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	1,4	3,6	-2,4	8,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,7	-2,5	-1,6	-0,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	0,7	1,1	-3,9	7,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Rörelseresultat	101,6	107,3	489,1	443,8
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	21,8	15,1	74,1	57,8
Jämförelsestörande poster	-3,2	-3,6	-3,5	-1,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	120,1	118,8	559,7	500,6
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	Kv 4 18/19	Kv 4 17/18	Helår 18/19	Helår 17/18
Rörelseresultat	101,6	107,3	489,1	443,8
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10,9	8,5	41,5	20,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	21,8	15,1	74,1	57,8
Jämförelsestörande poster	-3,2	-3,6	-3,5	-1,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	131,0	127,3	601,1	521,2

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 18/19	Kv 3 18/19	Kv 2 18/19	Kv 1 18/19	Kv 4 17/18	Kv 3 17/18	Kv 2 17/18	Kv 1 17/18	Kv 4 16/17
Nettoomsättning	3 025,7	3 168,5	3 214,7	3 126,7	2 524,2	2 461,7	2 722,9	2 591,8	2 262,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,2	15,3	7,8	5,9	-4,7	1,6	1,7	8,8	12,2
Bruttomarginal (%)	16,2	16,8	16,3	17,4	16,5	16,1	15,4	15,6	14,3
Justerad EBITA	120,1	123,8	153,5	162,3	118,8	107,9	143,1	130,9	91,9
Justerad EBITA-marginal (%)	4,0	3,9	4,8	5,2	4,7	4,4	5,3	5,1	4,1
Nettoomsättning per segment:									
LCP	1 530,8	1 606,1	1 718,3	1 521,7	1 230,1	1 261,5	1 444,1	1 348,4	1 296,1
SMB	1 353,4	1 419,6	1 346,5	1 413,4	1 154,4	1 051,3	1 109,6	1 059,8	831,1
B2C	141,6	142,8	149,8	191,7	139,6	148,9	169,2	183,5	135,2
Segmentsresultat:									
LCP	79,6	79,6	100,9	99,3	74,1	74,3	93,4	88,8	76,5
SMB	134,7	142,4	146,7	160,5	131,7	118,9	135,7	121,8	90,6
B2C	7,1	8,8	9,4	11,5	7,2	7,9	8,4	7,9	8,1
Segmentmarginal (%):									
LCP	5,2	5,0	5,9	6,5	6,0	5,9	6,5	6,6	5,9
SMB	10,0	10,0	10,9	11,4	11,4	11,3	12,2	11,5	10,9
B2C	5,0	6,2	6,3	6,0	5,2	5,3	5,0	4,3	6,0
Centrala funktioner									
Centrala funktioner	-101,3	-107,0	-103,5	-109,0	-94,3	-93,2	-94,4	-87,5	-83,3
Som % av nettoomsättningen	-3,3	-3,4	-3,2	-3,5	-3,7	-3,8	-3,5	-3,4	-3,7

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat 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. I förvärvad tillväxt ingår även flytt av interna kunder mellan SMB och LCP.	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.
Integrationskostnader	Integrationskostnader består av kostnader för att integrera förvärvade bolag in till Dustin-plattformen. Med Dustin-plattformen menas integrering till IT-plattform med e-handel samt organisatorisk integration.
IDC	International Data Corporation
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
Kontrakterade återkommande intäkter	Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.
Lanseringskostnader	Lanseringskostnader består av kostnader för lansering av onlinehandeln i Nederländerna.
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

2019-11-14

Årsredovisning 2018/19

2019-12-11

Årsstämma 2018/19

2020-01-08

Delårsrapport för första kvartalet,
1 september 2019 – 30 november 2019

2020-04-01

Delårsrapport för andra kvartalet,
1 december 2019 – 29 februari 2020

2020-07-01

Delårsrapport för tredje kvartalet,
1 mars 2020 – 31 maj 2020

2020-10-07

Bokslutskommuniké,
1 september 2019 – 31 augusti 2020

2020-11-17

Årsredovisning 2019/20

2020-12-14

Årsstämma 2019/20

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 9 oktober 2019 kl. 08:00 CET.