



Q3

DELÅRSRAPPORT

1 MARS 2019 – 31 MAJ 2019

Dustin

Delårsrapport mars 2019 – maj 2019

”Stark tillväxt och fortsatta investeringar”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 28,7 procent till 3 169 miljoner kronor (2 462).
- Den organiska tillväxten var 15,3 procent (1,6) varav SMB 6,6 procent (9,4), LCP 25,0 procent (-5,0) och B2C - 5,0 procent (10,9).
- Bruttomarginalen ökade till 16,8 procent (16,1).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 124 miljoner kronor (108) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,9 procent (4,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 78 miljoner kronor (98), inklusive jämförelsestörande poster om -26,2 miljoner kronor (0,6).
- Kvartalets resultat uppgick till 48 miljoner kronor (67).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,54 kronor (0,87).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 101 miljoner kronor (221).

September 2018-maj 2019

- Nettoomsättningen ökade med 22,3 procent till 9 510 miljoner kronor (7 776).
- Den organiska tillväxten var 9,5 procent (4,1) varav SMB 4,6 procent (9,9), LCP 15,3 procent (-0,6) och B2C -5,2 procent (10,0).
- Bruttomarginalen ökade till 16,8 procent (15,7).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 440 miljoner kronor (382) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,6 procent (4,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 388 miljoner kronor (337) inklusive jämförelsestörande poster om 0,2 miljoner kronor (-3).
- Periodens resultat uppgick till 283 miljoner kronor (235).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,30 kronor (3,07).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 193 miljoner kronor (689).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 2,9 (3,3 vid utgången av 2017/18).

Finansiella nyckeltal

	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges						
Nettoomsättning	3 168,5	2 461,7	9 509,9	7 776,3	12 034,1	10 300,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	15,3	1,6	9,5	4,1	5,9	2,0
Bruttomarginal (%)	16,8	16,1	16,8	15,7	16,8	15,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	123,8	107,9	439,5	381,9	558,3	500,6
Justerad EBITA-marginal (%)	3,9	4,4	4,6	4,9	4,6	4,9
Rörelseresultat (EBIT)	78,3	97,5	387,5	336,5	494,8	443,8
Periodens resultat	48,0	66,6	282,8	234,6	353,4	305,1
Jämförelsestörande poster*	-26,2	0,6	0,2	-2,6	3,8	1,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)**	0,54	0,87	3,30	3,07	4,21	3,91
Kassaflödet från den löpande verksamheten	100,6	221,1	192,8	688,8	251,9	747,9
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	2,9	3,3
Avkastning på eget kapital (%)***	-	-	-	-	14,8	18,5

För definitioner se sidan 28.

* Se not 4 Jämförelsestörande poster för mer information.

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

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

Stark tillväxt och fortsatta investeringar

Vi redovisar en mycket stark försäljningstillväxt i det tredje kvartalet där nettoomsättningen ökar med 29 procent till 3 169 miljoner kronor. En fortsatt kraftig volymutveckling inom LCP och en förväntad återhämtning inom SMB driver tillsammans med nya förvärv vår tillväxt. Kvartalets justerade rörelseresultat, EBITA, ökade med 15 procent till 124 miljoner kronor. Den justerade EBITA-marginalen är fortsatt påverkad av en hög andel försäljning från publika avtal med lägre marginaler samt kostnader i samband med vår transformation mot ökad tjänsteförsäljning.

Mycket stark tillväxt

Omsättningen ökade totalt sett med 28,7 procent i det tredje kvartalet, varav 15,3 procent organiskt. Segment LCP redovisar en tillväxt om 27,3 procent, varav 25,0 procent organiskt, främst förklarat av höga volymer i det nytecknade danska ramavtalet inom kundgruppen Offentlig sektor. Segment SMB uppvisar en stark ökning om 35,0 procent, varav 6,6 procent organiskt. Den organiska tillväxten drivs främst av en stark basförsäljning av hårdvara online. Segment B2C uppvisar en negativ tillväxt i kvartalet, som en följd av fortsatt fokus på marginal före tillväxt.

Försäljningsmix och investeringar påverkar lönsamheten

Det justerade rörelseresultatet, EBITA, ökade med 15 procent till 124 miljoner kronor. Den justerade EBITA-marginalen sjönk till 3,9 procent (4,4) som en följd även förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning i nytecknade publika avtal med lägre marginaler inom segment LCP. Ökade kostnader i form av marknadsföring samt investeringar i sälj- och leveransorganisationen för tjänster och lösningar har haft en negativ effekt på marginalutvecklingen under kvartalet.

Investeringar för ökad effektivitet

Våra ökade investeringar i organisationen kommer som en direkt följd av den transformation mot en ökad andel tjänsteförsäljning som Dustin nu genomgår. Vi har ett starkt fokus på att ständigt effektivisera våra processer och vårt sätt att arbeta. Vi kommer under sommaren att påbörja 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. Vidare har vi beslutat att investera i ökad automatisering av vårt centrallager.

Hög förvärvsaktivitet under kvartalet

Vi har genomfört tre förvärv under kvartalet. Danska Inventio.IT är specialiserade inom hosting, infrastruktur och affärssystem som tjänst. Nederländska Norisk kompletterar vår befintliga verksamhet geografiskt och erbjuder en bred portfölj av managerade IT-tjänster, från infrastruktur till klienthantering. Finska Chilit stärker vårt erbjudande till små och medelstora företag genom ett brett IT-utbud kombinerat med en stark säljkår och en växande andel abonnemangstjänster.

Integration ger skalfördelar

För att fullt ut kunna dra nytta av vår förvärvade kompetens, fortsätta utveckla vårt erbjudande och generera skalfördelar i tjänsteaffären har vi för avsikt att öka tempot i arbetet med att integrera de förvärvade verksamheterna i Dustin.

Sammanfattning av kvartalet

Dustin har utvecklats starkt under det tredje kvartalet och vi ser med tillförsikt på framtiden. Förvärven av Inventio, Norisk och Chilit kompletterar och breddar vårt kunderbjudande väl samt ger oss möjligheter att flytta högre upp i värdekedjan. Fortsatta förvärv och integration av våra förvärvade verksamheter ger en allt mer fördelaktig försäljningsmix med ett högre värdeinnehåll och möjliggör fortsatt marginalförstärkning över tid. Vi är väl positionerade för fortsatt lönsam tillväxt på en växande marknad, som karaktäriseras av växande försäljning online och ökad efterfrågan på mobilitets- och molnbaserade tjänster.

Nacka i juli 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).

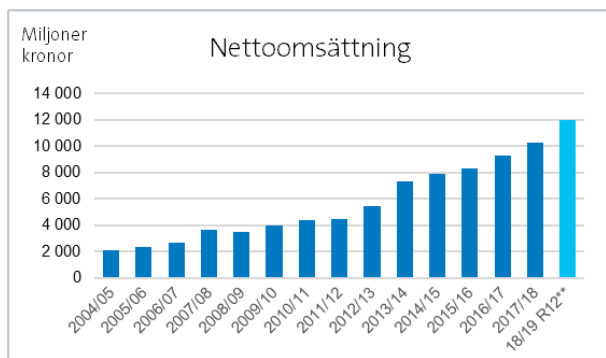
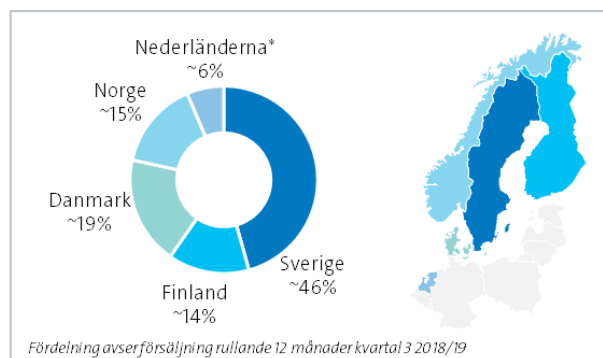
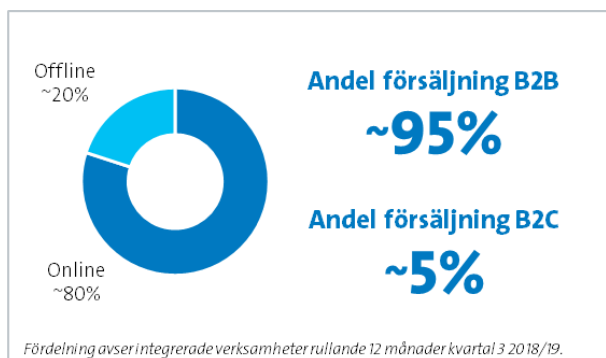
Som Nordens största e-handlare till företagssegmentet tillsammans med vår effektiva online-plattform, och verksamheten i Nederländerna, är Dustin väl positionerat för tillväxt på marknaden då en allt större del av försäljningen av både produkter och bastjänster sker

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

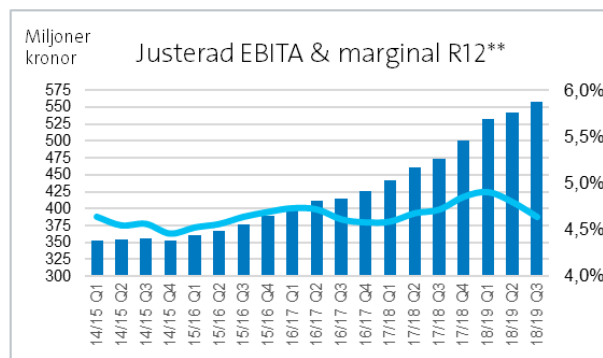
Vi ser en ökande efterfrågan på mer avancerade och managerade tjänster i takt med att kraven på mobilitet och tillgänglighet växer. Vi breddar kontinuerligt kunderbudandet och vår marknad, dels genom att kombinera produkter och tjänster till integrerade lösningar och dels genom att via förvärv addera 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.



*Vincere konsoliderades den 4 juli 2018 **Avser rullande 12 månader



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 tredje kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utför Dustin löpande fabriksinspektioner i Kina. Under tredje kvartalet genomfördes 8 (5) 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 vi som delmål att återta 38 000 produkter under verksamhetsåret 2018/19. Under tredje kvartalet återtog 15 576 produkter (5 023), varav 14 365 kunde återanvändas och resterande 1 211 har återvunnits. Totalt har Dustin vid utgången av det tredje kvartalet redan passerat årsmålet och återtagit 47 510 produkter under innevarande verksamhetsår och totalt 112 771 produkter sedan 2014/15.

	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Helår 17/18
Andel leverantörer* som antagit uppförandekoden	99,7%	99,5%	99,8%
Andel leverantörer* som genomfört riskutvärdering	96,0%	95,4%	96,0%
Totalt antal återtagna produkter under perioden	15 576	5 023	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 mars – maj 2019.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 28,7 procent under kvartalet till 3 169 miljoner kronor (2 462). Den organiska tillväxten uppgick till 15,3 procent (1,6), varav SMB 6,6 procent (9,4), LCP 25,0 procent (-5,0) och B2C -5,0 procent (10,9). Den förvärvade tillväxten uppgick till 12,3 procentenheter (4,7) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 1,1 procentenheter (2,7).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 135 miljoner kronor, motsvarande 34,1 procent, till 531 miljoner kronor (396). Bruttomarginalen steg till 16,8 procent (16,1), huvudsakligen som ett resultat av 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 högre andel försäljning inom segment LCP har påverkat marginalen negativt jämfört med föregående kvartal.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 14,7 procent under kvartalet till 124 miljoner kronor (108). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 3,9 procent (4,4), som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning inom publika avtal med lägre marginaler inom segment LCP. Ökade kostnader i form av marknadsföring samt investeringar i sälj- och leveransorganisationen för tjänster och lösningar har påverkat marginalen. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 78 miljoner kronor (98). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -26 miljoner kronor (0,6) som i kvartalet främst avser förvärvskostnader om 19 miljoner kronor (6) samt 7 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 12 miljoner kronor (12) där kvartalets kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 10 miljoner kronor (11). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder om 1 miljon kronor (1). De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 19 miljoner kronor (19) motsvarande en effektiv skattesats om 28,1 procent (22,3). Den högre effektiva skattesatsen är främst hänförlig till ej avdragsgilla kostnader relaterade till förvärv under kvartalet.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 48 miljoner kronor (67). Resultat per aktie uppgick till 0,54 kronor (0,87) före utspädning och 0,54 kronor (0,87) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -504 miljoner kronor (251). Effekten jämfört med föregående år förklaras främst av kvartalets tre genomförda förvärv om totalt -536 miljoner kronor (-).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 101 miljoner kronor (221). Förändringen mot föregående år är främst hänförlig till kassaflödet från förändringar i rörelsekapital, där kvartalets effekt uppgick till 35 miljoner kronor (155). Mindre positiv effekt från rörelsekapitalet innevarande kvartal på grund av minskning av leverantörsskulder under kvartalet. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -559 miljoner kronor (-12) och avser förvärv av verksamheter. Kassaflödeseffekten från förvärv av verksamheter avser Inventio.IT A/S om 250 miljoner kronor, Chilit Oy om 231 miljoner kronor samt Norisk Beheer B.V. om 55 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -22 miljoner kronor (-12), varav -9 miljoner kronor (-8) avser investeringar i IT-plattformen och -13 miljoner kronor (-5) avser investeringar i främst hårdvara till datacenter, datorer för internt bruk och bilar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -45 miljoner kronor (42) och består huvudsakligen av positiv effekt från LTI program om 16 miljoner kronor (43) samt återbetalning av skuld hänförligt till banklån i Chilit om -59 miljoner kronor (-) som återbetalades i samband med förvärvet.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Förvärv i Nederländerna

Dustin förvärvade i mars nederländska Norisk som har en bred portfölj av managerade IT-tjänster, från infrastruktur till klienthantering. Norisk kommer att ingå i Vincere Group, som förvärvades i juli 2018. Norisk grundades 2005 och omsatte 2018 cirka 9,5 miljoner Euro och har 38 anställda med kontor i Groningen.

Förvärv i Danmark

I april förvärvades danska Inventio.IT som är specialiserade på hosting, infrastruktur och affärssystem som tjänst. Inventio.IT grundades 2001 och omsatte 2018 cirka 106 miljoner danska kronor och har omkring 80 anställda.

Förvärv i Finland

I maj förvärvades finska Chilit. Bolaget kombinerar produkter med tjänster för att leverera smarta IT-lösningar till små och medelstora företag. Chilit grundades 2010 och omsatte 2018 cirka 33,7 miljoner Euro och har 60 anställda med kontor i Helsingfors och Åbo.

Nyemission

Det incitamentsprogram för ledande befattningshavare som infördes vid årsstämman den 19 januari 2016 berättigar genom utnyttjande av teckningsoptioner till teckning av nya aktier i bolaget under det första halvåret 2019. Under kvartalet har totalt 237 239 aktier nytecknats genom utnyttjande av teckningsoptioner erhållna från detta incitamentsprogram. Dustins aktiekapital har därmed ökat med 1 186 195 kronor till 443 236 705 kronor. Antalet aktier ökade med 237 239 aktier till ett totalt antal aktier om 88 647 339.

Perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 22,3 procent under perioden till 9 510 miljoner kronor (7 776). Den organiska tillväxten uppgick till 9,5 procent (4,1), varav SMB 4,6 procent (9,9), LCP 15,3 procent (-0,6) och B2C -5,2 procent (10,0). Den förvärvade tillväxten uppgick till 10,6 procentenheter (5,6) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 2,2 procentenheter (0,7).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 381 miljoner kronor, motsvarande 31,2 procent, till 1 600 miljoner kronor (1 219). Bruttomarginalen steg till 16,8 procent (15,7), 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 högre andel försäljning inom segment LCP har dämpat marginalutvecklingen något.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 15,1 procent under perioden till 440 miljoner kronor (382). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,6 procent (4,9). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 0,2 miljoner kronor (-3), vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 388 miljoner kronor (337). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 0,2 miljoner kronor (-3) som i perioden främst avser en

positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterade skulder om 35 miljoner kronor (10), förvärvsrelaterade kostnader om 20 miljoner kronor (10) och kostnader för utveckling av IT-plattformen för att stödja onlinehandel i Nederländerna om 14 miljoner kronor (-). För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 34 miljoner kronor (36) där periodens kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 29 miljoner kronor (32). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder om 3 miljoner kronor (2). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljoner kronor (1).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 72 miljoner kronor (67) motsvarande en effektiv skattesats om 20,2 procent (22,2). Den lägre effektiva skattesatsen är främst hänförlig till ej skattepliktiga resultateffekter från justering av tilläggsköpeskillningar under perioden.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 283 miljoner kronor (235). Resultat per aktie uppgick till 3,30 kronor (3,07) före utspädning och 3,28 kronor (3,06) efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -38 miljoner kronor (352).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 193 miljoner kronor (689), där minskningen mot föregående år främst förklaras av förändringar av rörelsekapitalet. Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -104 miljoner kronor (423), där den negativa förändringen mot föregående period främst avser en högre nivå av kundfordringar samt högre leverantörsskulder, vilket förklaras av ökade affärsvolymerna och genomförda förvärv. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -626 miljoner kronor (-388). Köpeskillningar hänförliga till genomförda förvärv om 536 miljoner kronor har erlagts under perioden varav 55 miljoner kronor hänförligt till Norisk, 250 miljoner kronor hänförligt till Inventio.IT och 231 miljoner kronor hänförligt till förvärvet av Chilit. Under perioden har erlagd villkorad tilläggsköpeskillning betalats avseende JML-System AB om 20 miljoner kronor, Core Services AS 6 miljoner kronor samt IKT Gruppen AS 5 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -63 miljoner kronor (-30), varav -26 miljoner kronor (-18) avser investeringar i IT-plattformen, -37 miljoner kronor (-12) avser huvudsakligen investeringar i hårdvara till datacenter, inköp av datorer för internt bruk och bilar. Under perioden erhöles förvärvsrelaterad tilläggsköpeskillning om 5 miljoner kronor hänförlig till avyttringen av IT-Hantverkarna som avyttrades föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 394 miljoner kronor (52) och består huvudsakligen av effekt från den genomförda nyemissionen om 681 miljoner kronor (0) samt en utdelning till aktieägarna om -239 miljoner kronor (-213). Under perioden har även återbetalning av skuld till kreditinstitut om 59 miljoner kronor i det förvärvade bolaget Chilit 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 -104 miljoner kronor (-237) vid periodens 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 förklaras av ökad andel egna märkesvaror samt genomförda förvärv.

Miljoner kronor	19-05-31	18-05-31	18-08-31
Varulager	473,4	393,2	395,8
Kundfordringar	1 461,4	1 090,1	1 272,6
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	288,7	190,0	191,8
Leverantörsskulder	-1 679,7	-1 436,0	-1 568,5
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-647,8	-474,2	-483,6
Nettorörelsekapital	-103,9	-236,9	-192,0

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1759 miljoner kronor (968). Totalt uppgick likvida medel till 237 miljoner kronor (408), en minskning med 171 miljoner kronor vilket främst beror på under perioden genomförda förvärv. Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270) samt outnyttjad kreditfacilitet om 5 miljoner euro (-) i den nederländska verksamheten.

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 2,9 (2,0).

Miljoner kronor	19-05-31	18-05-31	18-08-31
Skulder till kreditinstitut	1 983,1	1 366,1	1 984,8
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	12,6
Finansiell leasingsskuld	13,0	9,3	10,9
Likvida medel	-236,9	-407,9	-277,6
Nettoskuld	1 759,2	967,5	1 730,6

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 593 under perioden jämfört med 1 044 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till periodens förvärv.

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 0,3 miljoner kronor (0,3) och periodens resultat uppgick till 26 miljoner kronor (216) vilket förklaras med att under perioden har utdelning från koncernbolag mottagits med 47 miljoner kronor (300) och att valutanettot under perioden har uppgått till 2 miljoner kronor (-49). Valutanettot är hänförligt till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutanettot 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 maj 2019 till 81,35 kronor per aktie (81,50), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 7 211 miljoner kronor (6 294). Per den 31 maj hade bolaget totalt 6 461 aktieägare (6 695). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson AB med 25,9 procent, Swedbank Robur Fonder med 9,3 procent samt AMF Försäkring & Fonder med 8,5 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Under kvartalet har delar av det långsiktiga incitamentsprogramet LTI 2016 utnyttjats och därmed har antalet aktier ökat från 88 410 100 till 88 647 339. Till följd av detta har aktiekapitalet ökat med 1 186 195 kronor och överkursfonden med 14 281 788 kronor.

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 2018/19

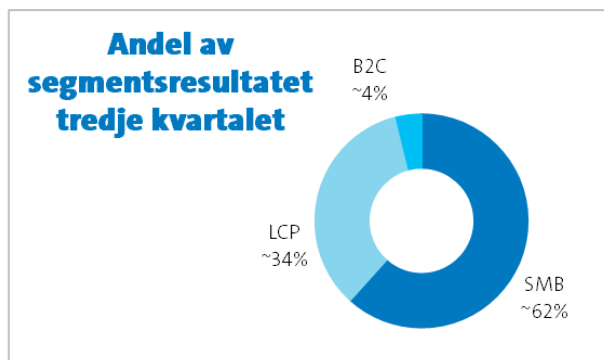
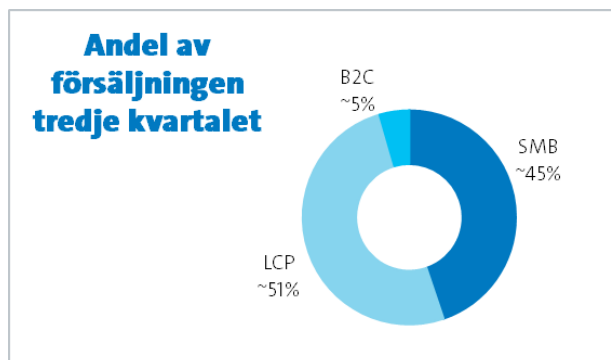
I enlighet med beslut på Dustins bolagsstämma i december 2018 har följande ledamöter i valberedningen utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 mars 2019.

- 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 3 18/19	Kv 3 17/18	Förändring %	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	1 419,6	1 051,3	35,0	4 179,6	3 220,6	29,8	5 334,0	4 375,1	21,9
Segmentsresultat	142,4	118,9	19,7	449,8	376,0	19,6	582,0	508,2	14,5
Segmentsmarginal, %	10,0	11,3	-	10,8	11,7	-	10,9	11,6	-

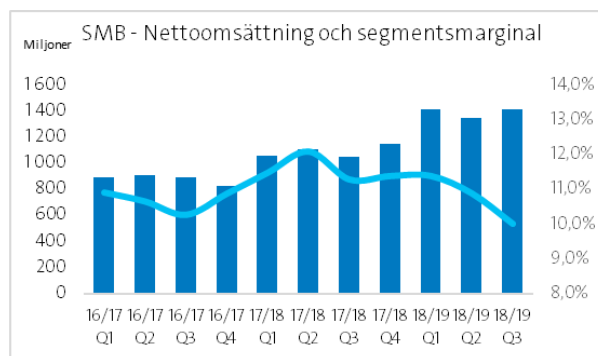
Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 35,0 procent till 1 420 miljoner kronor (1 051), där 27,7 procentenheter av ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av genomförda förvärv och avyttringar och 0,8 procentenheter av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten återhämtade sig efter ett svagt andra kvartal och uppgick till 6,6 procent under kvartalet (9,4),

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen har ökat till 24 procent (13) i segmentet under kvartalet och kundbasen för SaaS-tjänster via plattformen för molnbaserade tjänster har vid utgången av det tredje kvartalet ökat till totalt 65 666 (48 021) användare i Norden.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 19,7 procent till 142 miljoner kronor (119). Det förbättrade resultatet förklaras av en högre försäljning, främst som en följd av förvärv. Segmentsmarginalen uppgick till 10,0 procent (11,3), där försvagningen främst förklaras av ökade kostnader i form av marknadsföring tillsammans med investeringar i sälj- och leveransorganisationen för tjänster och lösningar. Förvärvade men ännu inte fullt ut integrerade bolag har haft en negativ påverkan på segmentsmarginalen.



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Förändring %	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	1 606,1	1 261,5	27,3	4 846,1	4 054,1	19,5	6 076,1	5 284,1	15,0
Segmentsresultat	79,6	74,3	7,1	279,6	257,2	8,7	352,9	330,5	6,8
Segmentsmarginal, %	5,0	5,9	-	5,8	6,3	-	5,8	6,3	-

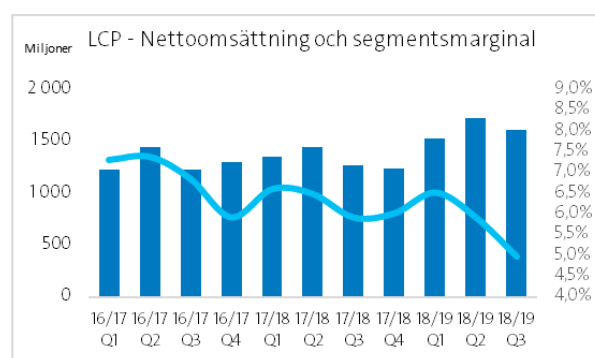
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 27,3 procent i kvartalet till 1 606 miljoner kronor (1 262), positivt påverkat av valutakursförändringar om 1,4 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 25,0 procent (-5,0) och förklaras framförallt av en hög aktivitet och stora volymer i det nya ramavtalet inom kundgruppen Offentlig sektor i Danmark samt en stark utveckling i Norge och Sverige. Kundgruppen Stora företag uppvisar fortsatt positiv tillväxt, men i långsammare takt jämfört med föregående år.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 80 miljoner kronor (74), vilket är en ökning med 7,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Segmentsmarginalen

minskade till 5,0 procent (5,9), där en högre andel nytecknade ramavtal med lägre initial marginal och en mindre fördelaktig produktmix har påverkat negativt.



B2C – Business to Consumer

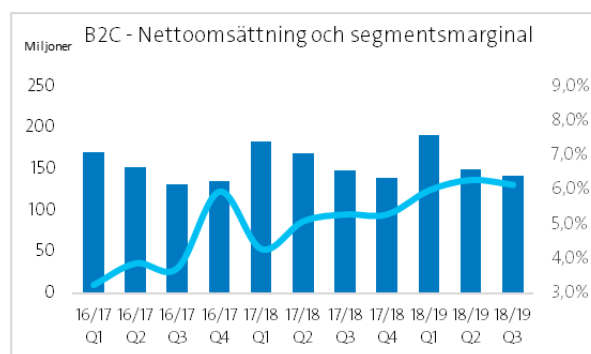
Miljoner kronor	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Förändring %	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	142,8	148,9	-4,1	484,3	501,6	-3,4	623,9	641,2	-2,7
Segmentsresultat	8,8	7,9	11,3	29,8	23,9	24,5	37,4	31,5	18,6
Segmentsmarginal, %	6,2	5,3	-	6,1	4,8	-	6,0	4,9	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 4,1 procent under kvartalet till 143 miljoner kronor (149). Den organiska tillväxten var -5,0 procent (10,9). Den lägre försäljningen förklaras främst av fortsatt fokus på marginal över tillväxt.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 9 miljoner kronor (8). Segmentsmarginalen ökade till 6,2 procent (5,3).



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Förändring %	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 17/18	Förändring
Kostnad för centrala funktioner	-107,0	-93,2	14,8	-319,6	-275,2	16,1	-413,9	-369,5	12,0
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,4	-3,8	-	-3,4	-3,5	-	-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. Tredje kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,4 procent (3,8) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 107 miljoner kronor (93), där ökningen förklaras av fortsatta investeringar i

produkt- och tjänstebudet samt integration av förvärvade verksamheter.

För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 20 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 27.

Undertecknad försäkrar att denna kvartalsrapport 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 3 juli 2019

Thomas Ekman, VD och koncernchef
enligt styrelsens bemyndigande

Revisors granskningsrapport

Dustins granskningsrapport, org.nr 556703-3062

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Dustin Group AB per 31 maj 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 3 juli 2019

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley,
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Nettoomsättning	2	3 168,5	2 461,7	9 509,9	7 776,3	12 034,1	10 300,5
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 637,6	-2 065,7	-7 910,0	-6 556,9	-10 016,7	-8 663,7
Bruttoresultat		531,0	395,9	1 599,9	1 219,4	2 017,3	1 636,8
Försäljnings- och administrationskostnader		-424,3	-296,6	-1 205,4	-871,8	-1 516,9	-1 183,3
Jämförelsestörande poster	4	-26,2	0,6	0,2	-2,6	3,8	1,0
Övriga rörelseintäkter		2,2	2,4	5,8	5,1	7,5	6,8
Övriga rörelsekostnader		-4,3	-4,9	-13,0	-13,5	-16,9	-17,5
Rörelseresultat	2	78,3	97,5	387,5	336,5	494,8	443,8
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,3	0,6	0,8	0,9	1,1
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-11,8	-12,0	-33,8	-35,8	-58,3	-60,3
Resultat efter finansiella poster		66,8	85,8	354,3	301,6	437,3	384,6
Skatt		-18,7	-19,1	-71,5	-67,0	-84,0	-79,4
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		48,0	66,6	282,8	234,6	353,4	305,1
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		16,6	20,9	-4,9	64,1	46,4	115,3
Kassaflödessäkring		-24,8	-34,5	-5,2	-74,9	-58,8	-128,5
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		5,7	7,6	1,1	16,5	12,9	28,2
Övrigt totalresultat		-2,5	-6,0	-8,9	5,6	0,4	15,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		45,5	60,6	273,9	240,2	353,8	320,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		0,54	0,87	3,30	3,07	4,21	3,91
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		0,54	0,87	3,28	3,06	4,18	3,89

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	19-05-31	18-05-31	18-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		3 812,6	2 622,4	3 221,7
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	3	649,5	381,8	572,0
Övriga immateriella tillgångar	5	134,5	114,5	127,0
Materiella anläggningstillgångar	5	105,6	34,6	91,7
Avyttringsrelaterade fordringar	6	1,8	1,6	1,6
Uppskjutna skattefordringar		5,3	3,5	2,1
Derivatinstrument	6	0,4	-	2,0
Övriga anläggningstillgångar		17,7	4,8	16,2
Summa anläggningstillgångar		4 727,5	3 163,2	4 034,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		473,4	393,2	395,8
Kundfordringar		1 461,4	1 090,1	1 272,6
Derivatinstrument	6	1,0	-	0,2
Skattefordringar		41,9	7,5	9,0
Övriga fordringar		246,8	182,4	182,7
Avyttringsrelaterade fordringar	6	-	5,0	5,0
Likvida medel		236,9	407,9	277,6
Summa omsättningstillgångar		2 461,5	2 086,2	2 143,0
SUMMA TILLGÅNGAR		7 189,1	5 249,4	6 177,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 391,2	1 566,6	1 646,6
Summa eget kapital		2 391,2	1 566,6	1 646,6
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		227,0	137,5	186,5
Skulder till kreditinstitut		1 983,1	1 366,1	1 984,8
Förvävsrelaterade skulder	6	83,0	162,2	202,5
Derivatinstrument	6	12,1	6,0	7,3
Summa långfristiga skulder		2 305,2	1 671,8	2 381,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	-	12,6
Leverantörsskulder		1 679,7	1 436,0	1 568,5
Skatteskulder		18,9	34,5	20,0
Derivatinstrument	6	1,0	-	0,1
Övriga kortfristiga skulder		621,0	449,0	474,5
Förvävsrelaterade skulder	6	172,1	91,4	73,9
Summa kortfristiga skulder		2 492,7	2 010,9	2 149,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 189,1	5 249,4	6 177,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	19-05-31	18-05-31	18-08-31
Ingående balans per den 1 september	1 646,6	1 485,1	1 485,1
Periodens resultat	282,8	234,6	305,1
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-4,9	64,1	115,3
Kassaflödessäkring	-5,2	-74,9	-128,5
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	1,1	16,5	28,2
Summa övrigt totalresultat	-8,9	5,6	15,0
Summa totalresultat	273,9	240,2	320,1
Utdelning	-239,2	-213,3	-213,3
Återköp/inlösen av optioner	-	-5,9	-5,9
Nyemission	720,4	55,4	55,4
Emissionskostnader	-13,8	-	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	3,3	5,1	5,1
Summa transaktioner med aktieägare	470,7	-158,7	-158,7
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 391,2	1 566,6	1 646,6

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Helår 17/18
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		78,3	97,5	387,5	336,5	443,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		28,4	8,0	48,4	40,3	51,7
Erhållen ränta		0,3	0,3	0,6	0,8	1,1
Erlagd ränta		-10,4	-8,8	-29,1	-26,1	-34,6
Betald inkomstskatt		-30,8	-30,6	-110,8	-86,0	-99,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		65,7	66,4	296,6	265,6	362,3
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		64,2	-78,0	-71,5	-119,5	-87,1
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		11,4	66,8	-188,1	74,5	21,8
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-40,7	166,0	155,8	468,2	451,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		34,8	154,7	-103,8	423,3	385,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten		100,6	221,1	192,8	688,8	747,9
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-10,5	-8,9	-29,6	-20,0	-27,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-11,8	-3,2	-33,1	-9,9	-24,9
Förvärv av verksamheter	3	-536,3	-	-536,3	-320,0	-1 023,0
Avyttring av verksamheter		-	-	5,0	1,5	1,5
Erlagd tilläggsköpeskilling		-	-	-31,2	-39,90	-53,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-558,6	-12,1	-625,3	-388,3	-1 127,4
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	681,2	-	-
Kassaflöde från LTI program		15,5	43,2	28,7	54,6	54,6
Utdelning		-	-	-239,2	-213,3	-213,3
Nyupptagna lån		-	-	-	215,2	2 165,0
Återbetalning av lån		-58,6	-	-72,0	-	-1 383,6
Betalda låneupptagningskostnader		-0,6	-	-0,6	-1,9	-8,4
Betalning av finansiell leasingsskuld		-1,8	-1,2	-4,2	-2,9	-3,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-45,4	42,0	394,0	51,7	610,8
Periodens kassaflöde		-503,5	251,0	-38,4	352,2	231,3
Likvida medel vid periodens början		746,2	159,5	277,6	71,5	71,5
Periodens kassaflöde		-503,5	251,0	-38,4	352,2	231,3
Kursdifferenser i likvida medel		-5,8	-2,6	-2,3	-15,8	-25,1
Likvida medel vid periodens slut		236,9	407,9	236,9	407,9	277,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,3	0,3	0,4	0,4
Försäljnings-och administrationskostnader	-0,8	-2,2	-4,7	-9,7	-6,8	-11,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Rörelseresultat	-0,7	-2,1	-4,4	-9,4	-6,4	-11,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,0	4,2	47,7	312,4	49,4	314,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-28,8	-39,7	-27,1	-110,4	-104,3	-187,6
Resultat efter finansiella poster	-29,5	-37,6	16,2	192,6	-61,3	115,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	269,4	269,4
Skatt	6,5	8,3	9,8	23,6	-32,5	-18,7
Periodens resultat	-23,0	-29,4	26,0	216,2	175,6	365,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Periodens resultat	-23,0	-29,4	26,0	216,2	175,6	365,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-23,0	-29,4	26,0	216,2	175,6	365,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	19-05-31	18-05-31	18-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 281,0	986,7	1 791,1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 492,6	2 198,2	3 002,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	443,2	386,1	386,1
Summa bundet eget kapital	443,2	386,1	386,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 087,3	438,3	438,3
Balanserat resultat	-192,0	-322,0	-322,0
Periodens resultat	26,0	216,2	365,9
Summa fritt eget kapital	921,3	332,5	482,1
Summa eget kapital	1 364,5	718,6	868,2
Obeskattade reserver	137,7	109,4	137,7
Långfristiga skulder	1 983,1	1 366,1	1 984,8
Kortfristiga skulder	7,3	4,1	12,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 492,6	2 198,2	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. 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 ökade upplysningskrav. 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. De finansiella rapporterna kommer att påverkas av denna standard. Nuvärdet av de framtida operativa leasingavgifterna kommer att redovisas som en tillgång respektive en räntebärande skuld i balansräkningen och nuvarande hyreskostnader 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 för koncernen pågår. Bedömning är att effekt på periodens resultat ej förväntas vara väsentlig ur ett finansiellt perspektiv. Nyckeltal som exkluderar avskrivningar kommer främst att påverkas, exempelvis EBITDA och därmed även nettoskuld/EBITDA. Dustin har ännu inte slutfört kvantifieringen av den faktiska effekten men arbetet kommer att slutföras under fjärde kvartalet 18/19.

Standarden kommer inte att tillämpas i förtid.

Not 2 Segmenten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Nettoomsättning						
LCP	1 606,1	1 261,5	4 846,1	4 054,1	6 076,1	5 284,1
varav hårdvara	1 485,9	1 089,9	4 343,1	3 576,3	5 449,9	4 683,1
varav mjukvara och tjänster	120,2	171,6	502,9	477,7	626,2	601,0
SMB	1 419,6	1 051,3	4 179,6	3 220,6	5 334,0	4 375,1
varav hårdvara	1 078,4	909,8	3 264,4	2 778,0	4 188,3	3 701,8
varav mjukvara och tjänster	341,2	141,4	915,1	442,7	1 145,7	673,2
B2C	142,8	148,9	484,3	501,6	623,9	641,2
varav hårdvara	142,1	147,7	481,2	496,8	620,0	635,6
varav mjukvara och tjänster	0,8	1,2	3,1	4,8	4,0	5,7
Summa	3 168,5	2 461,7	9 509,9	7 776,3	12 034,1	10 300,5
varav hårdvara	2 706,3	2 147,4	8 088,8	6 851,1	10 258,2	9 020,5
varav mjukvara och tjänster	462,2	314,2	1 421,1	925,2	1 775,9	1 279,9
Segmentsresultat						
LCP	79,6	74,3	279,6	257,2	352,9	330,5
SMB	142,4	118,9	449,8	376,0	582,0	508,2
B2C	8,8	7,9	29,8	23,9	37,4	31,5
Summa	230,8	201,1	759,1	657,1	972,2	870,2
Centrala funktioner	-107,0	-93,2	-319,6	-275,2	-413,9	-369,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	123,8	107,9	439,5	381,9	558,3	500,7
Segmentsmarginal						
LCP, segmentsmarginal (%)	5,0	5,9	5,8	6,3	5,8	6,3
SMB, segmentsmarginal (%)	10,0	11,3	10,8	11,7	10,9	11,6
B2C, segmentsmarginal (%)	6,2	5,3	6,1	4,8	6,0	4,9
Segmentsmarginal	7,3	8,2	8,0	8,5	8,1	8,4
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,4	-3,8	-3,4	-3,5	-3,4	-3,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	-26,2	0,6	0,2	-2,6	3,8	1,0
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-19,3	-11,0	-52,3	-42,8	-67,3	-57,8
Rörelseresultat, koncernen	78,3	97,5	387,5	336,5	494,8	443,8
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,3	0,6	0,8	0,9	1,1
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-11,8	-12,0	-33,8	-35,8	-58,3	-60,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen	66,8	85,8	354,3	301,6	437,3	384,6

Not 3 Periodens förvärv av rörelser

Förvärv av Norisk B.V.

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. Norisk har en bred portfölj av managerande IT-tjänster, från infrastruktur till klienthantering och är starka inom bland annat hälsosektorn. Med förvärvet förstärks närvaron i norra Nederländerna och Dustin blir marknadsledande i området. Det förvärvade bolaget grundades 2005 och omsatte 9,5 miljoner euro 2018 med 38 anställda och kontor i Groningen.

Förvärv av Inventio.IT A/S

I april förvärvade Dustin 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. Inventio.IT grundades 2001 och omsatte 106 miljoner danska kronor under 2018 med 80 anställda och har kontor i Köpenhamn, Aarhus och Odense.

Förvärv av Chilit Oy

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. Bolaget grundades 2010, omsatte 33,7 miljoner euro under räkenskapsåret 2018 och har 60 medarbetare på kontor i Helsingfors och Åbo.

Miljoner kronor

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	Norisk B.V.	Inventio.IT A/S	Chilit Oy	Summa
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. koncerngoodwill)	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	42,4	289,4	256,0	587,9
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	57,8	343,8	270,7	672,3
Avgår:				
Likvida medel	2,2	23,5	39,7	65,4
Bedömd villkorad köpeskilling	-	70,4	-	70,4
Netto kassautflöde	55,6	249,9	231,0	536,3

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 kvartalet till -26 miljon kronor (0,6) och bestod främst förvärvsrelaterade kostnader om 19 miljoner kronor (6) och kostnader för utveckling av IT-plattformen för att stödja onlinehandel i Nederländerna om 7 miljoner kronor (-). Kostnader för förvärv och avyttring avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning samt transaktionskostnader avseende förvärv i Finland i samband med förvärv.

	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Miljoner kronor						
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-18,5	-5,8	-20,1	-10,2	-30,1	-20,2
Värdeförändring förvärvsrelaterade skulder	-0,5	7,3	34,7	10,1	48,3	23,7
Kostnader för lansering av onlinehandel	-7,2	-	-14,4	-	-14,4	-
Övrigt	-	-0,9	-	-2,5	-	-2,5
Summa	-26,2	0,6	0,2	-2,6	3,8	1,0

Not 5 Investeringar

	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Miljoner kronor						
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	9,1	7,9	25,8	17,8	30,9	22,9
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	13,2	4,1	37,0	12,1	54,1	29,2
Investeringar i finansiella leasingtillgångar	2,9	0,1	5,4	4,0	5,4	4,0
Summa	25,2	12,1	68,1	33,9	90,4	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 på skuld för derivatinstrumenten uppgick per 2019-05-31 till 12 miljoner kronor (6).

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. 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 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)	19-05-31	18-05-31	18-08-31
Ingående balans	276,3	109,6	109,6
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-56,9	-10,1	-23,7
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	3,2	3,1	4,3
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-0,7	8,9	12,2
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-37,3	-39,9	-53,7
Förvärv	70,4	182,0	227,7
Utgående balans	255,1	253,6	276,3
Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	19-05-31	18-05-31	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	6,6
Utgående balans	1,6	6,6	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.

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	15,3	1,6	9,5	4,1	5,9	2,0
Bruttomarginal (%)	16,8	16,1	16,8	15,7	16,8	15,9
Rörelseresultat (EBIT)	78,3	97,5	387,5	336,5	494,8	443,8
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	134,6	112,3	470,0	393,9	597,3	521,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	123,8	107,9	439,5	381,9	558,3	500,6
Justerad EBITA-marginal (%)	3,9	4,4	4,6	4,9	4,6	4,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	14,8	18,5
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-103,9	-236,9	-103,9	-236,9	-103,9	-192,0
Sysselsatt kapital	161,5	-77,9	161,5	-77,9	161,5	48,5
Nettoskuld	1 759,2	967,5	1 759,2	967,5	1 759,2	1 730,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	2,9	3,3
Underhållsinvesteringar	-22,4	-12,1	-62,8	-29,8	-85,0	-52,1
Soliditet (%)	-	-	-	-	33,4	26,7
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	147,1	255,0	303,4	787,3	370,9	854,8
Kassaflödet från den löpande verksamheten	100,6	221,1	192,8	688,8	251,9	747,9
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	0,54	0,87	3,30	3,07	4,21	3,91
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	0,54	0,87	3,28	3,06	4,18	3,89
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	26,97	20,29	26,97	20,29	26,97	21,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)*	1,14	2,89	2,25	9,03	3,00	9,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)*	1,13	2,88	2,24	8,98	2,98	9,53
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	88 506 769	76 569 451	85 739 736	76 319 388	83 983 241	78 078 991
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning*	88 975 531	76 852 529	86 144 999	76 672 180	84 461 622	78 449 771
Antal emitterade aktier vid periodens slut	88 647 339	77 226 502	88 647 339	77 226 502	88 647 339	77 226 502

* Nyckeltalen har räknats i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i nyemissionen 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 28 anges hur Dustin definierar sina nyckeltal samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information för att kunna härleda samtliga nyckeltal. Härledning av Nettorörelsekapital samt Nettoskuld återfinns på sidan 8.

	Kv 3 18/19	Kv 3 17/18	Kv 1-Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	28,7	9,0	22,3	10,4	19,9	10,7
Förvärvad tillväxt (%)	-12,3	-4,7	-10,6	-5,6	-11,1	-7,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,1	-2,7	-2,2	-0,7	-2,9	-1,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	15,3	1,6	9,5	4,1	5,9	2,0
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	35,0	17,2	29,8	19,1	30,8	23,9
Förvärvad tillväxt (%)	-27,7	-5,8	-23,6	-8,7	-24,5	-13,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,8	-2,0	-1,5	-0,5	-1,8	-1,0
Organisk omsättningstillväxt (%)	6,6	9,4	4,6	9,9	4,5	9,6
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	27,3	2,7	19,5	4,4	14,2	1,9
Förvärvad tillväxt (%)	-0,9	-4,4	-1,6	-4,1	-2,1	-4,0
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,4	-3,4	-2,7	-0,9	-3,1	-1,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	25,0	-5,0	15,3	-0,6	8,9	-3,8
B2C						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-4,1	12,8	-3,4	10,2	-2,1	8,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,0	-1,9	-1,8	-0,2	-1,9	-0,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	-5,0	10,9	-5,2	10,0	-4,0	7,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)						
Rörelseresultat	78,3	97,5	387,5	336,5	494,8	443,8
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	19,3	11,0	52,3	42,8	67,3	57,8
Jämförelsestörande poster	26,2	-0,6	-0,2	2,6	-3,8	-1,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	123,8	107,9	439,6	381,9	558,4	500,7
Justerat rörelseresultat (EBITDA)						
Rörelseresultat	78,3	97,5	387,5	336,5	494,8	443,8
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10,9	4,4	30,4	12,0	38,9	20,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	19,3	11,0	52,3	42,8	67,3	57,8
Jämförelsestörande poster	26,2	-0,6	-0,2	2,6	-3,8	-1,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	134,6	112,3	470,0	393,9	597,3	521,2

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	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	Kv 3 16/17	Kv 2 16/17
Nettoomsättning	3 168,5	3 214,7	3 126,7	2 524,2	2 461,7	2 722,9	2 591,8	2 262,4	2 257,4	2 502,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	15,3	7,8	5,9	-4,7	1,6	1,7	8,8	12,2	9,2	8,7
Bruttomarginal (%)	16,8	16,3	17,4	16,5	16,1	15,4	15,6	14,3	15,1	14,9
Justerad EBITA	123,8	153,5	162,3	118,8	107,9	143,1	130,9	91,9	94,3	124,1
Justerad EBITA-marginal (%)	3,9	4,8	5,2	4,7	4,4	5,3	5,1	4,1	4,2	5,0
Nettoomsättning per segment:										
LCP	1 606,1	1 718,3	1 521,7	1 230,1	1 261,5	1 444,1	1 348,4	1 296,1	1 228,0	1 440,7
SMB	1 419,6	1 346,5	1 413,4	1 154,4	1 051,3	1 109,6	1 059,8	831,1	897,2	909,2
B2C	142,8	149,8	191,7	139,6	148,9	169,2	183,5	135,2	132,0	153,0
Segmentsresultat:										
LCP	79,6	100,9	99,3	74,1	74,3	93,4	88,8	76,5	83,9	106,1
SMB	142,4	146,7	160,5	131,7	118,9	135,7	121,8	90,6	92,3	97,0
B2C	8,8	9,4	11,5	7,2	7,9	8,4	7,9	8,1	4,9	5,9
Segmentmarginal (%):										
LCP	5,0	5,9	6,5	6,0	5,9	6,5	6,6	5,9	6,8	7,4
SMB	10,0	10,9	11,4	11,4	11,3	12,2	11,5	10,9	10,3	10,7
B2C	6,2	6,3	6,0	5,2	5,3	5,0	4,3	6,0	3,7	3,9
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-107,0	-103,5	-109,0	-94,3	-93,2	-94,4	-87,5	-83,3	-86,8	-84,9
Som % av nettoomsättningen	-3,4	-3,2	-3,5	-3,7	-3,8	-3,5	-3,4	-3,7	-3,8	-3,4

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. 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.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
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

2019-10-09

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 3 juli 2019 kl. 08:00 CET.