

Delårsrapport

1 Mars 2021 – 31 Maj 2021

Q3

Delårsrapport mars 2021– maj 2021

”Stark tillväxt inom SMB och fortsatt god lönsamhetsförbättring”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 3,8 procent till 3 394 miljoner kronor (3 271).
- Den organiska omsättningstillväxten var 5,1 procent (1,3) varav SMB 14,5 procent (-5,7), LCP -2,6 procent (6,6) och B2C 6,5 procent (9,7).
- Bruttomarginalen uppgick till 16,4 procent (15,1).
- Justerat EBITA uppgick till 158 miljoner kronor (106) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,7 procent (3,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 114 miljoner kronor (52), inklusive jämförelsestörande poster om -21 miljoner kronor (-29).
- Kvartalets resultat uppgick till 79 miljoner kronor (31).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,89 kronor (0,35).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -93 miljoner kronor (468).

September 2020-maj 2021

- Nettoomsättningen ökade med 4,4 procent till 10 773 miljoner kronor (10 322).
- Den organiska omsättningstillväxten var 6,6 procent (3,8) varav SMB 9,8 procent (-1,0), LCP 3,7 procent (8,5) och B2C 9,1 procent (-2,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 16,0 procent (15,6).
- Justerat EBITA uppgick till 530 miljoner kronor (416) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,9 procent (4,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 422 miljoner kronor (303), inklusive jämförelsestörande poster om -36 miljoner kronor (-40).
- Periodens resultat uppgick till 292 miljoner kronor (209).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,29 kronor (2,36).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 390 miljoner kronor (848).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden var 2,1 (2,5) exklusive effekterna av IFRS 16 Leasingavtal. Vid beräkning inklusive effekterna uppgår nyckeltalet till 2,3 (2,9).

Finansiella nyckeltal

	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges						
Nettoomsättning	3 393,6	3 270,6	10 772,7	10 321,6	13 646,4	13 195,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,1	1,3	6,6	3,8	4,5	2,3
Bruttomarginal (%)	16,4	15,1	16,0	15,6	15,8	15,5
Justerat EBITA	158,2	106,0	530,0	416,0	631,3	517,3
Justerad EBITA-marginal (%)	4,7	3,2	4,9	4,0	4,6	3,9
Rörelseresultat (EBIT)	113,5	51,8	421,9	302,7	506,4	387,2
Periodens resultat	79,3	31,1	291,8	208,8	360,3	277,3
Jämförelsestörande poster*	-20,8	-28,7	-35,5	-39,8	-26,7	-31,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,89	0,35	3,29	2,36	4,06	3,13
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-92,6	467,6	390,4	847,5	307,4	867,7
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,1	2,6
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)**	-	-	-	-	2,3	2,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	14,1	11,3

* Se not 4 Jämförelsestörande poster för mer information.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Stark tillväxt inom SMB och fortsatt god lönsamhetsförbättring

I det tredje kvartalet har vi utvecklats starkt inom vår onlinebaserade kärnverksamhet och stärkt vår position på marknaden. Trots påverkan av komponentbrist och långa leveranstider har vi mött efterfrågan på hårdvara genom proaktivitet i våra inköp och nära relationer till våra leverantörer. Vår organiska omsättningstillväxt uppgick till drygt 5 procent i kvartalet efter stark utveckling inom SMB. Vår dynamiska prismodell och kostnadsdisciplin resulterade i att det justerade EBITA-resultatet ökade med 49 procent till 158 miljoner kronor (106) och EBITA-marginalen till 4,7 procent (3,2). Förvärvet av Centralpoint stärker vår position i Benelux och kombinationen av våra verksamheter skapar goda förutsättningar för långsiktigt lönsam tillväxt i både Norden och Benelux samt fortsatt expansion i Europa.

Hög efterfrågan på hårdvara

Efterfrågan på hårdvara har varit fortsatt hög under kvartalet, medan tillgången för främst kundspecifika produkter påverkats negativt av brist på komponenter såsom processorer och grafikkort och därmed långa leveranstider. Som en följd av detta har orderboken för denna typ av produkter ökat betydligt. Vi har gynnats av vårt aktiva arbete inom inköp och vår starka position i värdekedjan, vilket har säkerställt generellt god tillgång på hårdvara. Tillsammans med vår dynamiska prismodell har vi kunnat stärka vårt prisledarskap på marknaden. Vi förväntar oss en fortsatt god efterfrågan i takt med att samhället öppnar upp alltmer, medan risken för störningar i leveranskedjorna fortfarande är svårbedömd i det korta perspektivet.

Kraftfull försäljningstillväxt inom SMB

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 3,8 procent till 3 394 miljoner kronor (3 271), varav 5,1 procent organiskt. Den organiska tillväxten inom segmenten uppgick till 14,5 procent för SMB, -2,6 procent för LCP och 6,5 procent för B2C.

För SMB har vi sett en fortsatt stark efterfrågan för hårdvara inom alla kundgrupper. Aktiviteten inom nyförsäljning av tjänster och projektrelaterade installationer har gradvis förbättrats under kvartalet då kontoren öppnar upp alltmer. Vi ser också att intresset för bland annat uppgradering av konferensrum har ökat betydligt under senare delen av kvartalet.

Inom LCP har försäljningen till de större företagen utvecklats positivt, medan försäljningen till den offentliga sektorn i större utsträckning påverkats negativt av komponentbrist och långa leveranstider. B2C har visat en positiv utveckling, främst som en följd av goda volymer relaterat till hemmakontor.

Stark resultatutveckling

Bruttomarginalen ökade till 16,4 procent (15,1), vilket främst förklaras av vår förmåga att leverera hårdvara, en aktiv prissättningsmodell och en stark försäljning av

egna märkesvaror. Utvecklingen har i viss mån motverkats av försäljningsmixen, som i likhet med tidigare kvartal påverkats av en låg andel projektrelaterade installationer och tjänster med högre marginal.

Justerad EBITA ökade med 49 procent till 158 miljoner kronor (106) och den justerade EBITA-marginalen steg till 4,7 procent (3,2). Resultatförbättringen förklaras främst av högre volymer samt tidigare genomförda strategiska initiativ och kostnadsreduceringar. I detta ingår avveckling av mindre lokala kontor, minskning av personalstyrkan, automatisering av vårt nordiska centrallager och pågående datacenterkonsolidering. Rörelseresultatet ökade till 114 miljoner kronor (52), inklusive jämförelsestörande poster om -21 miljoner kronor (-29), primärt relaterat till integrationsarbete inom Vincere i Nederländerna.

Förvärv av Centralpoint

Under kvartalet förvärvade vi Centralpoint, som är en ledande IT-partner i Benelux med en stark position mot större företag och offentlig sektor. Tillsammans blir vi den ledande aktören i regionen och kan fortsätta leverera på vår strategi med att kombinera hårdvaru- och mjukvaruförsäljning med ett attraktivt tjänsteerbjudande och IT-lösningar. Vi ser ett betydande värde i att kombinera våra respektive organisationer och expandera genom vår befintliga onlineplattform. Förvärvet slutfördes och konsoliderades den 3 juni och vi påbörjar nu arbetet med att realisera de försäljnings- och effektivitetssynergier vi identifierat. Dessa finns främst inom områden som inköp, uttrullning av egna märkesvaror, tekniska plattformar samt genom kunskapsöverföring verksamheterna emellan.

Summering och framtidsutsikter

Jag är stolt över vad vi gemensamt presterat under det tredje kvartalet och ser med tillförsikt framåt. Med förvärvet av Centralpoint har vi etablerat oss som en av de största aktörerna i Europa. Med proaktiva inköp och en stark position i värdekedjan har vi har mött efterfrågan på hårdvara. Lönsamheten har förbättrats genom ökade volymer i kombination med en dynamisk prismodell och kostnadsdisciplin. Vi är väl positionerade utifrån rådande marknadstrender och genom förvärvet av Centralpoint har vi både storleken och kunskapen att expandera vår affär inom våra huvudsegment i Norden och Benelux. Vi ser goda möjligheter att ytterligare stärka vår marknadsposition framgent, trots en i det korta perspektivet svårbedömd marknadsutveckling vad gäller tillgång på hårdvara.

Nacka i juni 2021

Thomas Ekman, VD och koncernchef

Dustin i korthet

Dustin är en ledande IT-partner online med verksamhet i Norden och Benelux. Vi hjälper våra kunder att ligga i framkant med rätt IT-lösning, vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Med vår höga IT-kompetens, vårt breda utbud och pragmatiska attityd blir vi en strategisk IT-partner för främst små och medelstora företag, men också för stora företag, offentlig sektor och konsument.

Fokus på företagskunder

Vi har tre affärssegment: SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en försäljningsandel om cirka 43 procent, LCP (Large, Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 52 procent och B2C (Business to Consumer) med en försäljningsandel om cirka 5 procent. Vår försäljning sker främst online och kompletteras med rådgivande försäljning.

Ökande tjänsteförsäljning

Efterfrågan på standardiserade och managerade tjänster ökar när företagens behov av mobilitet och tillgänglighet ökar. Vi kompletterar vårt redan stora produktutbud med tjänster för att hjälpa våra kunder med en större del av deras IT-behov.

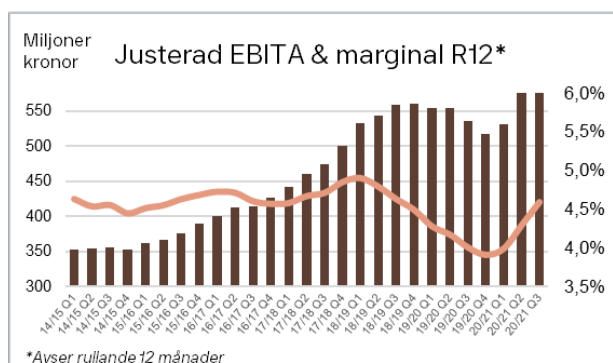
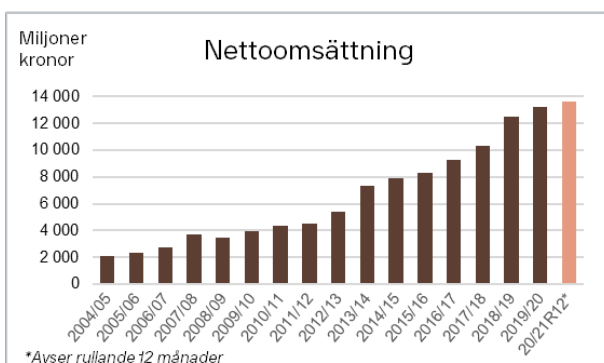
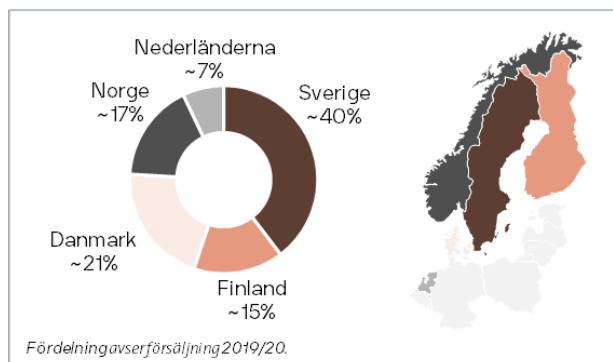
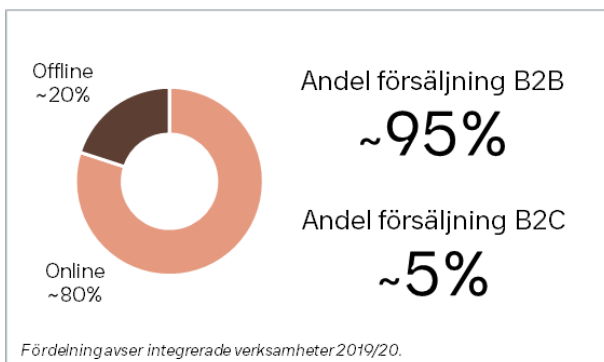
Ledande online

Andelen produkter och tjänster som köps online växer. Vi har varit online sedan 1995 och har byggt en stark position som gör att vi idag är Nordens största e-handlare till företagssegmentet.

Hållbarhet i fokus

Framtiden är cirkulär. Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för en modern, sund och framgångsrik verksamhet. För oss innebär det att vi tar ansvar hela vägen. Det handlar om allt ifrån hur vi sätter ihop vårt erbjudande till hur vi gör det möjligt för våra kunder att göra mer hållbara val och gå mot mer cirkulära affärsmodeller.

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



Vision

Vår vision är att hjälpa våra kunder att vara i framkant. Det gör vi genom att erbjuda rätt IT-lösning till rätt kund och användare. Vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Därför är vårt löfte till våra kunder – "We keep things moving".

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.

Vårt hållbarhetsarbete

Vi har integrerat hållbarhetsaspekter som en naturlig del i vår verksamhet för att främja hållbara affärer och hjälpa våra kunder att göra mer hållbara val. För oss omfattar hållbara affärer hela koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön.

Ny hållbarhetsstrategi

Inför verksamhetsåret 2020/21 lanserade vi vår nya hållbarhetsstrategi och våra åtaganden för 2030. Strategin består av tre mätbara mål som innebär att Dustin 2030 ska ha:

- 0 klimatpåverkan genom hela värdekedjan
- 100 procent cirkulärt erbjudande
- genomfört 100 åtgärder för social jämlikhet

Med fokus på cirkulära erbjudanden

Vi fokuserar detta kvartal på vårt arbete mot målet om ett 100 procent cirkulärt erbjudande 2030. Det blir allt viktigare att säkerställa hållbar tillverkning och användning av IT. Det handlar om hållbara lösningar, där produkter används längre och material återanvänds för att tillverka nya produkter. Det sparar på våra gemensamma resurser, minskar våra avfall och bidrar positivt till ett bättre klimat. Med cirkulära erbjudanden kan vi bygga en hållbar framtid, skapa nya affärer och spara kostnader. Vi har därför satt som mål att Dustin 2030 ska ha ett hundra procent cirkulärt erbjudande.

Möta kundens behov

Vi transformerar vårt sätt att möta kunden genom att möta behov på ett mer resurssmart sätt. Genom att erbjuda allt fler cirkulära lösningar, baserade på kombinationer av hårdvara, mjukvara och tjänst, kan kunden fokusera på nyttan. Vi tar ansvaret för att hårdvaran i lösningen utnyttjas till fullo genom

Vår vision och vårt löfte uppdaterades i samband med vår nya profil och vår nya varumärkesplattform som lanserades i mars 2020.

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.

återanvändning och slutligen genom återvinning som en del i tillverkningen av ny hårdvara. Det minskar

behovet av att bryta orörda resurser och därmed gruvdrift, som har negativ påverkan på miljön och i många fall osäkra arbetstillfällen.

Återtag

Tjänsten Återtag, med återanvändning och återvinning, lanserade vi redan 2014/15 och det är den enskilt viktigaste komponenten i vårt arbete mot cirkularitetsmålet. Genom att addera återtag i våra lösningar som en del av erbjudandet kan vi öka både återanvändningen och återvinningen av elektronikprodukter och samtidigt underlätta för kunderna att agera hållbart.

Övriga aktiviteter

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under tredje kvartalet genomfördes 6 revisioner (7) och ytterligare 9 planeras för det fjärde kvartalet. Vi har satt som mål att genomföra 20 fabriksrevisioner (31) under verksamhetsåret.

Vi arbetar också kontinuerligt för att säkerställa att nya leverantörer antar vår uppförandekod för leverantörer och genomför en riskbedömning för att utvärdera deras förmåga att följa koden. Vid utgången av det tredje kvartalet hade 99,8 procent av våra leverantörer* antagit vår uppförandekod eller motsvarande krav och 98,0 procent hade genomfört en riskbedömning.

* Avser hårdvaruleverantörer med en årlig inköpsvolym på över 200 000 SEK.

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 2021.

Tredje kvartalet Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3,8 procent under kvartalet till 3 394 miljoner kronor (3 271). Den organiska tillväxten uppgick till 5,1 procent (1,3), varav SMB 14,5 procent (-5,7), LCP -2,6 procent (6,6) och B2C 6,5 procent (9,7). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 0,4 procentenheter (2,7) och valutakursförändringar har påverkat med -1,7 procentenheter (-0,8).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 64 miljoner kronor, motsvarande 13,1 procent, till 557 miljoner kronor (493). Bruttomarginalen ökade till 16,4 procent (15,1), främst som en följd av en positiv produktmix inom hårdvara och vår dynamiska prismodell. Högre volymer och stark försäljning av egna märkesvaror har bidragit positivt. Vidare har försäljningsmixen med en fortsatt låg andel projektrelaterade intäkter med hög marginal påverkat bruttomarginalen negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA ökade 49 procent till 158 miljoner kronor (106). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,7 procent (3,2). Ökningen förklaras främst av en högre bruttomarginal samt tidigare genomförda strategiska initiativ och kostnadsreduceringar. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -21 miljoner kronor (-29), som främst avser integrationskostnader för Vincere i Nederländerna samt avvecklingskostnad för avslut av ett av hyreskontrakten i Nacka Strand. För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat (EBIT), se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 114 miljoner kronor (52). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -21 miljoner kronor (-29).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -16 miljoner kronor (-12). Kvartalets kostnader avser främst kostnader för extern finansiering om -10 miljoner kronor (-10). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-4) samt omvärdering av syntetiska optioner om -2 miljoner kronor (2). De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,5).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -19 miljoner kronor (-9) motsvarande en effektiv skattesats om 19,1 procent (22,9). Den lägre effektiva skatten förklaras

främst av en justerad skatt från föregående år i Danmark som resulterar i en positiv skatteeffekt om 3 miljoner kronor.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 79 miljoner kronor (31). Resultat per aktie uppgick till 0,89 kronor (0,35) före och efter utspädning (0,35).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -167 miljoner kronor (334).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -93 miljoner kronor (468). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 136 miljoner kronor och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -228 miljoner kronor (359). Varulagret ökade under kvartalet med 33 miljoner kronor (44) vilket bidrog negativt till kassaflödet. Förändringen av kortfristiga fordringar och skulder förklaras främst av en minskning av kundfordringar som resulterade i positiv kassaflödeseffekt om 135 miljoner kronor (168) som motverkas av minskade leverantörsskulder om 442 miljoner kronor (74).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24 miljoner kronor (-96). Förändringen förklaras främst av betald tilläggsköpeskilling föregående år om -68 miljoner kronor. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -24 miljoner kronor (-28), varav -11 miljoner kronor (-10) avser investeringar i IT-plattformen och -13 miljoner kronor (-18) avser huvudsakligen investeringar i IT-utrustning för tjänsteleverans samt inköp av datorer för internt bruk. För ytterligare information hänvisas till not 5 Investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50 miljoner kronor (-38). Amortering av leasingskuld uppgick till -39 miljoner kronor (-38) och Dustins långsiktiga incitamentsprogram har genererat en negativ kassaflödeseffekt om -12 miljoner kronor (-).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Erbjudande om återköp av teckningsoptioner

Styrelsen beslutade om att lämna ett erbjudande till innehavarna om återköp av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2018/2020 mot ett marknadsmässigt vederlag. Beslutet omfattade endast hur lösen av teckningsoptionerna hanterades och innebar ingen förändring av villkoren för teckningsoptionerna eller programmet.

Nyemission

Det incitamentsprogram för ledande befattningshavare som infördes vid årsstämman den 13 december 2017 berättigar genom utnyttjande av teckningsoptioner till teckning av nya aktier i bolaget under det första halvåret 2021. Under maj har totalt 48 292 aktier nytecknats genom utnyttjande av teckningsoptioner erhållna från incitamentsprogrammet. Före emissionen

av de nya aktierna fanns det 88 647 339 aktier och röster i bolaget. Per 31 maj 2021 finns det totalt 88 695 631 aktier och röster i bolaget.

Extra bolagsstämma

Den 18 maj 2021 hölls en extra bolagsstämma som beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra en apportemission av 8 254 587 aktier, motsvarande cirka 8,5 procent av utestående aktier i Dustin, att utges som del av köpeskillingen i förvärvet av Centralpoint Holding B.V. Extra bolagsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att besluta om en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna i syfte att använda emissionslikvididen för återbetalning av kreditfaciliteter som tillhandahållits för förvärvet av Centralpoint. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska styrelsen ha rätt att genomföra företrädesemissionen med en total emissionslikvid om cirka 1 200 miljoner kronor.

Perioden 1 september 2020 – 31 maj 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 4,4 procent under perioden till 10 773 miljoner kronor (10 322). Den organiska tillväxten uppgick till 6,6 procent (3,8), varav SMB 9,8 procent (-1,0), LCP 3,7 procent (8,5) och B2C 9,1 procent (-2,5). Den förvärvade tillväxten uppgick till 0,3 procentenheter (4,5) och valutakursförändringar har påverkat med -2,5 procentenheter (0,2).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 116 miljoner kronor, motsvarande 7,2 procent, till 1 725 miljoner kronor (1 609). Bruttomarginalen ökade till 16,0 procent (15,6), där högre volymer, ökad försäljning av egna märkesvaror och vår dynamiska prismodell kompenserat för en lägre andel projektrelaterade intäkter med hög marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA ökade med 27 procent under perioden till 530 miljoner kronor (416). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 4,9 procent (4,0). Ökningen förklaras främst av en högre bruttomarginal samt tidigare genomförda strategiska initiativ och kostnadsreduceringar. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -36 miljoner kronor (-40) som i perioden främst avser integrationskostnader för Vincere i Nederländerna samt omstruktureringskostnader relaterat till nedstängning av Dustin Business Center i Stockholm. För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat (EBIT), se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 422 miljoner kronor (303). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -36 miljoner kronor (-40).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -45 miljoner kronor (-39) där periodens kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om -32 miljoner kronor (-30). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -11 miljoner kronor (-9) samt omvärdering av syntetiska optioner om -2 miljoner kronor (2). De finansiella intäkterna uppgick till 0,9 miljoner kronor (1).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 86 miljoner kronor (56) motsvarande en effektiv skattesats om 22,8 procent (21,1). Högre effektiv skatt i perioden förklaras främst av omvärdering av nederländska uppskjutna skatter vilket delvis motverkats av en positiv justerad skatt från föregående år i Danmark. Den totala skatteeffekten uppgår till -2 miljoner kronor.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 292 miljoner kronor (209). Resultat per aktie uppgick till 3,29 kronor (2,36) före och efter utspädning (2,36).

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -22 miljoner kronor (434).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 390 miljoner kronor (848). Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -122 miljoner kronor (411), där den negativa förändringen mot föregående period främst avser högre nivåer av lager och kundfordringar vid periodens utgång. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -93 miljoner kronor (-296). Förändringen förklaras främst av betald tilläggsköpeskillning föregående år om -206 miljoner kronor. Under perioden har förvärv av danska Exato A/S genererat en kassaflödeseffekt om -39 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -55 miljoner kronor (-90), varav -28 miljoner kronor avser IT-utveckling (-31) och -27 miljoner kronor (-59) främst relaterat till investeringar i IT-utrustning för tjänsteleverans och förbättringar av hyrd egendom. Investering i bilar samt inköp av datorer för internt bruk har även gjorts under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -319 miljoner kronor (-117). Förändringen förklaras främst av det banklån som togs under föregående år om 256 miljoner kronor. Perioden påverkas negativt av utdelning till aktieägarna om -195 miljoner kronor (-266) samt -12 miljoner kronor hänförligt till Dustins långsiktiga incitamentsprogram LTI 2018 som motverkas av utställda optioner i LTI 2021 om 4 miljoner kronor. Amortering av lease-skuldd uppgick till -117 miljoner kronor (-110).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -293 miljoner kronor (-530) vid periodens slut. Varulagret ökade med 71 miljoner kronor från föregående år, där den högre lagervolymen förklaras dels av tillväxt och dels av större inköp till följd av ett aktivt inköpsarbete. De lägre leverantörsskulderna förklaras huvudsakligen av sammansättningen av kredittider samt tidpunkten för större betalningar. Dustin har nyttjat skattekrediter som erbjuds till följd av pandemin, vilket ökar kortfristiga skulder om cirka 135 miljoner kronor.

Miljoner kronor	21-05-31	20-05-31	20-08-31
Varulager	607,2	536,7	482,9
Kundfordringar	1 354,8	1 234,2	1 256,6
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	349,6	326,0	256,5
Leverantörsskulder	-1 588,9	-1 869,7	-1 543,6
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 015,9	-756,7	-874,2
Nettorörelsekapital	-293,3	-529,5	-421,8

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 903 miljoner kronor (1 986). Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (100) 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 exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 2,1 (2,5). Vid beräkning inklusive effekterna skulle nettoskuldssättningsgraden uppgå till 2,3 (2,9). För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	21-05-31	20-05-31	20-08-31
Skulder till kreditinstitut	2 138,5	2 194,7	2 159,0
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	482,4	544,4	511,5
Likvida medel	-717,5	-752,9	-730,1
Nettoskuld	1 903,3	1 986,2	1 940,4

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 696 under perioden jämfört med 1 774 motsvarande period föregående år. Minskningen är främst hänförlig till omstruktureringsåtgärder som resulterat i reduktion av personalstyrkan.

Händelser efter balansdagens utgång

Förvärv av Centralpoint fullföljdes den 3 juni 2021

Samtliga slutförandevillkor för genomförande av förvärvet av Centralpoint Holding B.V. är uppfyllda och fullföljandet genomfördes den 3 juni 2021. I samband med tillträdet har Dustins styrelse, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman, beslutat om att genomföra en apportemission av aktier till Rotla B.V. (indirekt). Antalet nyemitterade aktier uppgår till

8 254 587, vilket räknat efter nyemissionen motsvarar en utspädning om cirka 8,5 procent av aktiekapitalet och röstetalet i Dustin. Antalet aktier i Dustin ökar från totalt 88 695 631 till 96 950 218 aktier.

Styrelsen kommer även att utnyttja bemyndigandet från extra bolagsstämman den 18 maj 2021 och besluta om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna innan slutet av augusti 2021. Villkor och tidplan för nyemissionen kommer att meddelas i samband med styrelsens beslut.

Förändring i Dustin koncernledning

För att fortsätta stärka positionen i Europa genomför Dustin ändringar i organisation och koncernledning efter förvärvet av Centralpoint. Fyra nya roller i koncernledningen tillsätts från 1:a juli 2021: COO Nordic, COO Benelux, EVP SMB Benelux och EVP LCP Benelux. Alexandra Fürst, idag EVP IT & Digitalisation, blir COO Nordic; Gijsbert Geerders, idag COO Centralpoint, blir COO Benelux; Morten Jakobi, idag EVP Netherlands, blir EVP SMB Benelux och Luuk Slaats, idag VD för Centralpoint, blir tf EVP LCP Benelux. Luuk Slaats stannar i Dustin i upp till 12 månader för att säkra överlämning och kontinuitet och kommer under övergångsperioden också vara VD för Centralpoint.

Som en konsekvens av den nya COO Nordic organisationen, som kommer inkludera IT & Digitalisering och Supply Chain, kommer Jenny Ring som idag är EVP Supply Chain att lämna koncernledningen. Hon fortsätter som ansvarig för Supply Chain inom COO Nordic organisationen. I takt med förändringen kommer även tjänsteerbjudandet i Norden integreras i segmenten. Det innebär att ansvaret för tjänsteutveckling och försäljning flyttas till segmenten SMB och LCP och i samband med det har Alexandra Drevenlid, idag EVP Services & Solutions, valt att lämna bolaget.

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 272 miljoner kronor (157). Förändringen förklaras främst av erhållen utdelning från koncernbolag om 260 miljoner kronor (106) samt koncernintern ränteintäkt om 29 miljoner kronor (33). Valutanettot uppgick till 24 miljoner kronor (64) och är huvudsakligen hänförlig till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneppet redovisas mot eget kapital.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Coronapandemin påverkar vår verksamhet både på kort och lång sikt. Bolaget bedömer att riskerna har ökat avseende störningar i leverantörskedjan.

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 2019/20 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 2021 till 106,40 kronor per aktie (53,60), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 9 437 miljoner kronor (4 751). Per den 31 maj 2021 hade bolaget totalt 14 348 aktieägare (11 749). Bolagets tre största aktieägare var AxMedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 29,8 procent, AMF Försäkring & Fonder med 12,8 procent och ODIN Fonder med 8,3 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Årsstämma 2020/21

Dustins årsstämma kommer att äga rum i Nacka den 15 december 2021. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 27 oktober 2021 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 2020/21

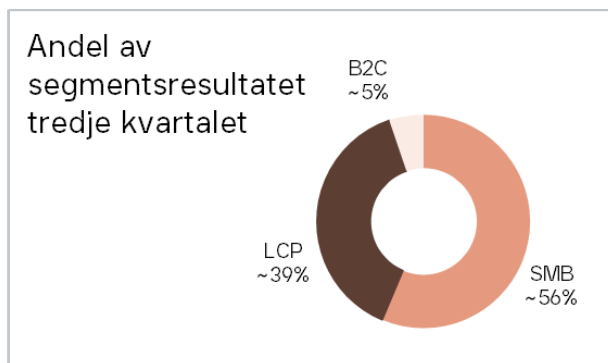
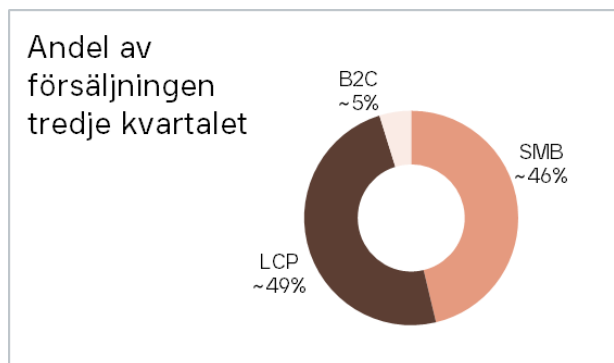
I enlighet med de av årsstämman beslutade valberedningsinstruktionerna har följande ledamöter i valberedningen utsetts baserat på ägarförhållandena per 31 mars 2021, med beaktande av efterföljande ändringar i aktieinnehav efter förvärvet av Centralpoint.

- Caroline Berg, Axel Johnson/Axmedia, ordförande i valberedningen
- Tomas Risbecker, AMF Försäkring & Fonder
- Jens Browaldh, Altor/Rotla B.V.
- Hans Christian Bratterud, ODIN Fonder
- Mia Brunell Livfors, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad)

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det till valberedningens sekreterare per post till Dustin Group AB (publ), Attn Oliver Kronberg, Box 1194, 131 27 Nacka Strand eller via e-post: oliver.kronberg@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 20/21	Kv 3 19/20	Förändring %	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	1 570,6	1 386,6	13,3	4 806,8	4 452,2	8,0	6 072,1	5 717,4	6,2
Segmentsresultat	161,0	108,8	48,0	493,1	405,6	21,6	598,1	510,6	17,1
Segmentsmarginal, %	10,2	7,8	-	10,3	9,1	-	9,9	8,9	-

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 13,3 procent till 1 571 miljoner kronor (1 387), som en följd av fortsatt stark efterfrågan på hårdvara. Den organiska tillväxten uppgick till 14,5 procent (-5,7). Förvärvsrelaterad tillväxt avseende Exato (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 0,9 procentenheter och valutakursförändringar förklarar -2,2 procentenheter.

Försäljningen av hårdvara i form av klienter och kringutrustning, som tangentbord, webkameror, och konsumentelektronik, som exempelvis spelkonsoler, har tillsammans med egna märkesvaror utvecklats starkt. Försäljningen av projektrelaterade tjänster som anslutning av kunder samt installation av konferensrum och liknande har varit fortsatt avvaktande under kvartalet. Utvecklingen har gradvis förbättrats i takt med att kontoren öppnas upp alltmer och intresset för bland annat uppgradering av konferensrum har ökat betydligt under senare delen av kvartalet. Geografiskt har försäljningen i segmentet varit starkast i Norge, Danmark och Sverige.

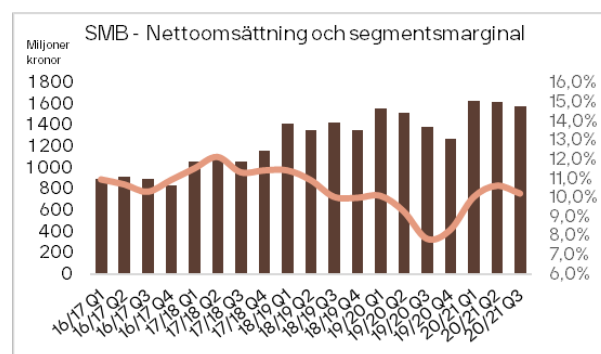
Tillväxten för mjukvara och tjänster var 2,4 procent, men minskade som andel av omsättningen till 21,4 procent (23,7) i segmentet i kvartalet (se Not 2 Segmenten).

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 48,0 procent till 161 miljoner kronor (109) och segmentsmarginalen steg till 10,2 procent (7,8).

Förändringen förklaras primärt av:

- positiva effekter från tidigare genomförda kostnadsreduceringar och strategiska initiativ
- generellt högre volymer
- vår dynamiska prissättningsmodell
- stark försäljningsutveckling inom egna märkesvaror
- en lägre andel projektrelaterade intäkter med hög marginal påverkade negativt



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Förändring %	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	1 660,0	1 729,4	-4,0	5 460,5	5 398,0	1,2	6 943,5	6 880,9	0,9
Segmentsresultat	109,8	102,4	7,2	373,0	320,5	16,4	463,4	410,9	12,8
Segmentsmarginal, %	6,6	5,9	-	6,8	5,9	-	6,7	6,0	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 4,0 procent i kvartalet till 1 660 miljoner kronor (1 729). Den organiska tillväxten uppgick till -2,6 procent (6,6) och förklaras främst av en svag försäljning till den offentliga sektorn. Valutakursförändringar förklarar -1,4 procentenheter, medan förvärv (inklusive kundflyttar mellan segment) inte haft någon påverkan.

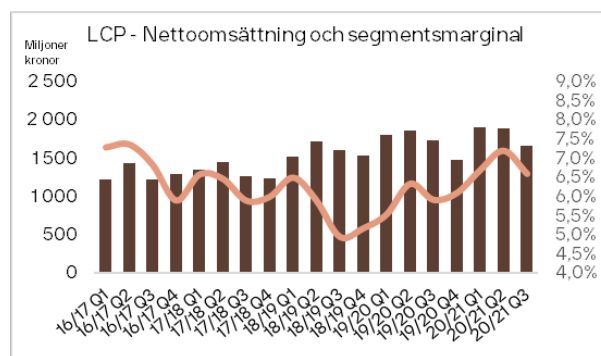
Försäljningen till den offentliga sektorn visade en negativ utveckling som en följd av fortsatt komponentbrist och långa leveranstider. Denna kundkategori är mer styrd av specifika produktmodeller i upphandlingsavtalen och har därmed begränsade alternativ. Orderboken har nu ökat betydligt, med förväntade leveranser de kommande kvartalen. Försäljningen till större företag utvecklades positivt och påverkades i mindre omfattning av marknadssituationen. Geografiskt har försäljningen i segmentet varit starkast i Finland och Sverige.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 110 miljoner kronor (102) och segmentsmarginalen steg till 6,6 procent (5,9).

Förändringen förklaras primärt av:

- förbättrade marginaler inom större ramavtal till offentlig sektor i takt med att kontrakten mognar
- stark försäljningsutveckling till större företag
- god kostnadskontroll



B2C – Business to Consumer

Miljoner kronor	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Förändring %	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	163,0	154,6	5,4	505,4	471,5	7,2	630,8	597,0	5,7
Segmentsresultat	14,9	11,9	25,2	40,6	30,2	34,6	47,6	37,1	28,1
Segmentsmarginal, %	9,1	7,7	-	8,0	6,4	-	7,5	6,2	-

Nettoomsättning

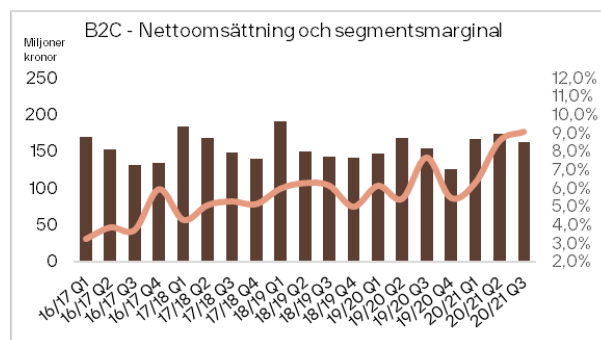
Nettoomsättningen ökade med 5,4 procent i kvartalet till 163 miljoner kronor (155). Den organiska tillväxten uppgick till 6,5 procent (9,7). Valutakursförändringar förklarar -1,1 procentenheter.

Den positiva utvecklingen under kvartalet förklaras främst av fortsatt god efterfrågan på bashårdvara som skärmar, webkameror, kablar och tillbehör för hemmakontor. Geografiskt har försäljningen i segmentet varit starkast i Norge och Sverige.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 15 miljoner kronor (12) och segmentsmarginalen ökade till 9,1 procent (7,7), som en följd av stark efterfrågan och en aktiv

prissättningsmodell. Vi har fortsatt fokus på marginal över volym i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Förändring %	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-127,4	-117,0	8,9	-376,8	-340,3	10,7	-477,9	-441,3	8,3
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,8	-3,6	-	-3,5	-3,3	-	-3,5	-3,3	-

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 tredje kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,8 procent (3,6) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 127 miljoner kronor (117), där ökningen främst är relaterade till pandemirelaterade kostnadsneddragningar i jämförelseperioden.

Den positiva resultateffekten av IFRS 16 ingår i kostnader för centrala funktioner och uppgår i kvartalet till 3 miljoner kronor (3). 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 30 juni 2021

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 2021 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 dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Nettoomsättning	2	3 393,6	3 270,6	10 772,7	10 321,6	13 646,4	13 195,4
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 836,5	-2 777,8	-9 047,8	-8 712,4	-11 487,5	-11 152,0
Bruttoresultat		557,1	492,8	1 724,9	1 609,3	2 159,0	2 043,3
Försäljnings- och administrationskostnader		-419,7	-410,5	-1 261,8	-1 260,5	-1 619,1	-1 617,9
Jämförelsestörande poster	4	-20,8	-28,7	-35,5	-39,8	-26,7	-31,0
Övriga rörelseintäkter		3,5	7,1	10,4	11,0	14,0	14,5
Övriga rörelsekostnader		-6,6	-9,0	-16,1	-17,1	-20,7	-21,8
Rörelseresultat (EBIT)	2	113,5	51,8	421,9	302,7	506,4	387,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,5	0,9	1,0	1,2	1,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-15,9	-11,9	-44,9	-39,0	-59,2	-53,3
Resultat efter finansiella poster		97,9	40,3	377,9	264,7	448,4	335,2
Skatt		-18,7	-9,2	-86,1	-55,9	-88,1	-57,9
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		79,3	31,1	291,8	208,8	360,3	277,3
Övrigt totalresultat (samtliga poster som kan komma att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		8,9	-29,6	-19,9	-66,6	-48,9	-95,5
Kassaflödessäkring		-10,7	33,0	37,1	59,6	73,6	96,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		2,3	-7,1	-7,9	-12,8	-15,7	-20,6
Övrigt totalresultat		0,5	-3,7	9,3	-19,7	9,0	-20,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		79,7	27,4	301,0	189,1	369,2	257,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,89	0,35	3,29	2,36	4,06	3,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,89	0,35	3,29	2,36	4,06	3,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	21-05-31	20-05-31	20-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		3 737,3	3 743,2	3 706,5
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	3	544,7	604,0	579,6
Övriga immateriella tillgångar	5	133,1	145,7	144,3
Materiella anläggningstillgångar	5	94,6	102,1	99,3
Nyttjanderättstillgångar	5	467,4	536,2	502,2
Uppskjutna skattefordringar		7,9	10,6	9,7
Derivatinstrument	6	2,2	0,2	0,2
Övriga anläggningstillgångar		7,7	8,0	8,3
Summa anläggningstillgångar		4 994,8	5 149,9	5 050,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		607,2	536,7	482,9
Kundfordringar		1 354,8	1 234,2	1 256,6
Derivatinstrument	6	0,1	0,0	-
Skattefordringar		4,5	81,1	9,5
Övriga fordringar		345,1	244,9	247,0
Likvida medel		717,5	752,9	730,1
Summa omsättningstillgångar		3 029,1	2 849,8	2 726,1
SUMMA TILLGÅNGAR		8 024,0	7 999,7	7 776,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 553,8	2 387,4	2 455,6
Summa eget kapital		2 553,8	2 387,4	2 455,6
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		208,6	207,4	210,0
Skulder till kreditinstitut		2 138,5	2 194,7	2 159,0
Långfristiga leasingskulder		340,6	393,3	370,3
Derivatinstrument	6	12,7	26,1	25,5
Summa långfristiga skulder		2 700,4	2 821,5	2 764,8
Kortfristiga skulder				
Övriga avsättningar		9,7	-	31,5
Kortfristiga leasingskulder		141,8	151,1	141,3
Leverantörsskulder		1 588,9	1 869,7	1 543,6
Skatteskulder		61,8	52,8	46,2
Derivatinstrument	6	0,9	1,3	1,7
Övriga kortfristiga skulder		946,4	703,9	791,5
Förvävsrelaterade skulder	6	20,4	12,1	-
Summa kortfristiga skulder		2 769,8	2 790,9	2 555,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 024,0	7 999,7	7 776,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	21-05-31	20-05-31	20-08-31
Ingående balans per den 1 september	2 455,6	2 460,3	2 460,3
Periodens resultat	291,8	208,8	277,3
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-19,9	-66,6	-95,5
Kassaflödessäkring	37,1	59,6	96,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-7,9	-12,8	-20,6
Summa övrigt totalresultat	9,3	-19,7	-20,0
Summa totalresultat	301,0	189,1	257,3
Utdelning	-195,0	-265,9	-265,9
Innehav av egna optioner	-0,5	-	-
Nyemission	0,2	-	-
Återköp och teckning med stöd av teckningsoptioner	-7,5	3,9	3,9
Summa transaktioner med aktieägare	-202,8	-262,0	-262,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 553,8	2 387,4	2 455,6

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Helår 19/20
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		113,5	51,8	421,9	302,7	387,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		58,8	89,8	196,6	241,5	302,8
Erhållen ränta		0,3	0,5	0,9	1,0	1,3
Erlagd ränta		-13,4	-9,2	-40,8	-29,7	-53,4
Betald inkomstskatt		-23,5	-24,3	-66,1	-78,4	-90,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		135,8	108,5	512,5	437,1	547,1
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-32,9	-44,2	-125,4	-74,9	-23,6
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		128,5	220,1	-197,5	206,1	238,3
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-324,0	183,2	200,7	279,3	105,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-228,4	359,1	-122,2	410,5	320,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten		-92,6	467,6	390,4	847,5	867,7
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-12,9	-18,4	-32,4	-58,4	-68,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-10,9	-9,5	-22,3	-31,9	-42,8
Förvärv av verksamheter	3	-	-	-38,8	-	-
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-	4,7
Erlagd villkorad tilläggsköpeskilling		-	-67,8	-	-206,0	-209,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-23,8	-95,7	-93,4	-296,3	-315,6
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		0,2	-	0,2	-	-
Kassaflöde från LTI program		-12,1	-	-8,0	4,2	4,2
Utdelning		-	-	-195,0	-265,9	-265,9
Nyupptagna lån		-	-	93,2	316,7	390,1
Återbetalning av lån		-	-	-92,5	-61,4	-134,4
Betalda låneupptagningskostnader		-	-0,6	-	-1,5	-1,5
Amortering av leasingskuld		-38,6	-37,7	-116,8	-109,4	-148,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50,4	-38,2	-318,9	-117,3	-156,1
Periodens kassaflöde		-166,8	333,7	-21,9	434,0	395,9
Likvida medel vid periodens början		889,8	397,6	730,1	281,3	281,3
Periodens kassaflöde		-166,8	333,7	-21,9	434,0	395,9
Kursdifferenser i likvida medel		-5,4	21,6	9,3	37,7	53,0
Likvida medel vid periodens slut		717,5	752,9	717,5	752,9	730,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Miljoner kronor						
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,3	0,3	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,3	-1,5	-6,0	-4,9	-7,8	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-2,2	-1,4	-5,7	-4,6	-7,4	-6,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	7,8	45,6	313,1	203,2	361,1	251,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-11,7	-7,9	-32,1	-27,6	-41,7	-37,2
Resultat efter finansiella poster	-6,0	36,3	275,3	171,0	311,9	207,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	87,0	87,0
Skatt	1,3	-7,8	-3,3	-13,9	-29,9	-40,6
Periodens resultat	-4,7	28,5	272,1	157,1	369,0	254,0

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Miljoner kronor						
Periodens resultat	-4,7	28,5	272,1	157,1	369,0	254,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-4,7	28,5	272,1	157,1	369,0	254,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	21-05-31	20-05-31	20-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 747,5	2 571,8	2 713,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 959,1	3 783,3	3 925,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	443,5	443,2	443,2
Summa bundet eget kapital	443,5	443,2	443,2
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 095,2	1 087,3	1 091,3
Balanserat resultat	-244,7	-288,3	-292,2
Periodens resultat	272,1	157,1	254,0
Summa fritt eget kapital	1 122,6	956,1	1 053,1
Summa eget kapital	1 566,1	1 399,4	1 496,4
Obeskattade reserver	244,8	182,8	244,8
Långfristiga skulder	2 140,7	2 194,7	2 159,0
Kortfristiga skulder	7,4	6,4	24,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 959,1	3 783,3	3 925,1

Not 1 Redovisningsprinciper

Dustin tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/20. 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.

Not 2 Segmenten

	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges						
Nettoomsättning						
LCP	1 660,0	1 729,4	5 460,5	5 398,0	6 943,5	6 880,9
varav hårdvara	1 471,4	1 554,5	4 823,5	4 775,2	6 128,1	6 079,8
varav mjukvara och tjänster	188,6	174,8	637,0	622,7	815,4	801,1
SMB	1 570,6	1 386,6	4 806,8	4 452,2	6 072,1	5 717,4
varav hårdvara	1 234,4	1 058,2	3 778,5	3 412,1	4 706,5	4 340,1
varav mjukvara och tjänster	336,2	328,4	1 028,3	1 040,1	1 365,6	1 377,4
B2C	163,0	154,6	505,4	471,5	630,8	597,0
varav hårdvara	162,4	154,1	502,8	468,7	627,8	593,7
varav mjukvara och tjänster	0,6	0,5	2,6	2,8	3,0	3,3
Summa	3 393,6	3 270,6	10 772,6	10 321,6	13 646,4	13 195,4
varav hårdvara	2 868,2	2 766,8	9 104,7	8 656,0	11 462,4	11 013,6
varav mjukvara och tjänster	525,3	503,8	1 667,9	1 665,6	2 184,0	2 181,7
Segmentsresultat						
LCP	109,8	102,4	373,0	320,5	463,4	410,9
SMB	161,0	108,8	493,1	405,6	598,1	510,6
B2C	14,9	11,9	40,6	30,2	47,6	37,1
Summa	285,6	223,0	906,7	756,2	1 109,2	958,6
Centrala funktioner	-127,4	-117,0	-376,8	-340,3	-477,9	-441,3
varav effekter relaterade till IFRS 16	2,9	3,0	7,6	4,7	9,1	6,2
Justerat EBITA	158,2	106,0	530,0	416,0	631,3	517,3
Segmentmarginal						
LCP, segmentmarginal (%)	6,6	5,9	6,8	5,9	6,7	6,0
SMB, segmentmarginal (%)	10,2	7,8	10,3	9,1	9,9	8,9
B2C, segmentmarginal (%)	9,1	7,7	8,0	6,4	7,5	6,2
Segmentmarginal	8,4	6,8	8,4	7,3	8,1	7,3
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,8	-3,6	-3,5	-3,3	-3,5	-3,3
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	-20,8	-28,7	-35,5	-39,8	-26,7	-31,0
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-23,9	-25,5	-72,5	-73,4	-98,2	-99,1
Rörelseresultat (EBIT), koncernen	113,5	51,8	421,9	302,7	506,4	387,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,5	0,9	1,0	1,2	1,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-15,9	-11,9	-44,9	-39,0	-59,2	-53,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen	97,9	40,3	377,9	264,7	448,4	335,2

Not 3 Periodens förvärv av rörelser

Förvärv av Exato A/S

Under första kvartalet förvärvade Dustin samtliga aktier i det danska Exato A/S. Bolaget är specialiserade på standardiserade tjänster inklusive IT-säkerhet där mer än hälften av intäkterna kommer från abonnemangstjänster till framför allt små och

medelstora företag. Förvärvet bidrar till Dustins strategi att öka försäljningen av tjänster och kompletterar Dustins erbjudande i Danmark. Bolaget omsatte cirka 30 miljoner danska kronor under senaste räkenskapsåret och har cirka 20 medarbetare.

Aggregerad effekt av preliminär förvärvsanalys

Miljoner kronor

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	Exato A/S	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	7,2	7,2
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,5
Varulager	0,2	0,2
Kundfordringar och övriga fordringar	6,3	6,3
Likvida medel	4,4	4,4
Skulder till kreditinstitut	-	-
Övriga kortfristiga skulder	9,5	9,5
Summa identifierbara nettotillgångar	9,1	9,1
Goodwill	55,0	55,0
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	64,2	64,2
Avgår:		
Likvida medel	4,4	4,4
Bedömd villkorad köpeskillning	21,0	21,0
Netto kassautflöde	38,8	38,8

Förvärv 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 mer avancerade 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 i kvartalet till -21 miljoner kronor (-29) som i huvudsak avser integrationskostnader om -18 miljoner kronor (-4) avseende Vincere i Nederländerna samt avvecklingskostnader för ett av hyreskontrakten i Nacka strand om -3 miljoner kronor (-). Dustin har valt

att flytta in den berörda verksamheten till befintliga lokaler på huvudkontoret. Flytten innebär besparing om ca 3 miljoner kronor årligen. Verksamheten i Vincere består av ett flertal enheter och för att uppnå önskad nivå av synergier krävs att enheterna integreras till Dustin.

Miljoner kronor	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-	-1,2	-1,5	-0,4	-1,5	-0,4
Integrationskostnader	-17,8	-4,0	-18,4	-15,6	-18,7	-15,9
Omstruktureringskostnader	-	-26,9	-12,7	-26,9	-12,7	-26,9
Värdeförändring förvärvsrelaterade skulder	-	3,3	-	10,9	9,2	20,1
Kostnader för lansering av onlinehandel	-	-	-	-7,9	-	-7,9
Avvecklingskostnader hyreskontrakt	-2,9	-	-2,9	-	-2,9	-
Summa	-20,8	-28,7	-35,5	-39,8	-26,7	-31,0

Not 5 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	10,7	10,0	27,8	31,3	33,9	37,5
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	18,1	93,9	75,2	328,2	82,5	335,6
varav kassaflödespåverkande	6,1	10,0	12,6	44,7	16,8	48,9
Investeringar i tjänsteleveransen	25,6	21,0	47,3	43,0	64,5	60,1
varav kassaflödespåverkande	7,0	7,9	14,2	14,2	24,9	24,9
Summa investeringar	54,3	125,0	150,3	402,6	180,9	433,2
varav kassaflödespåverkande	23,8	27,9	54,7	90,3	75,7	111,3

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 30 miljoner kronor (95) tillkommit och är

främst hänförligt till IT-utrustning till tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar samt bilar.

Miljoner kronor	21-05-31	20-05-31	20-08-31
Byggnader	221,1	304,9	270,8
Bilar	57,0	55,8	58,3
IT-utrustning för internt bruk	91,2	106,8	103,9
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	97,3	67,7	68,4
Övrigt	0,9	1,1	0,8
Nyttjanderättstillgångar	467,4	536,2	502,2

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 2020-08-31.

Verkligt värde för derivatinstrumenten uppgick per 2021-05-31 till 11 miljoner kronor (27).

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalysen är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering via balansräkningen.

Förvärvsrelaterade tillgångar och skulder

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	21-05-31	20-05-31	20-08-31
Ingående balans per den 1 september	-	244,8	244,8
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-	-10,9	-20,1
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-	0,3	0,3
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-0,6	-5,6	-5,6
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av deposition hänförlig till tilläggsköpeskillning	-	-10,5	-10,5
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-	-206,0	-209,0
Förvärv	21,0	-	-
Utgående balans	20,4	12,1	-

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 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,1	1,3	6,6	3,8	4,5	2,3
Bruttomarginal (%)	16,4	15,1	16,0	15,6	15,8	15,5
Rörelseresultat (EBIT)	113,5	51,8	421,9	302,7	506,4	387,2
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	168,4	112,8	557,4	442,3	669,3	554,2
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	210,3	154,5	683,6	561,4	837,2	715,0
Justerat EBITA	158,2	106,0	530,0	416,0	631,3	517,3
Justerad EBITA-marginal (%)	4,7	3,2	4,9	4,0	4,6	3,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	14,1	11,3
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-293,3	-529,5	-293,3	-529,5	-293,3	-421,8
Sysselsatt kapital	419,6	273,3	419,6	273,3	419,6	338,0
Nettoskuld	1 903,3	1 986,2	1 903,3	1 986,2	1 903,3	1 940,4
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,1	2,6
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,3	2,7
Underhållsinvesteringar	-23,8	-27,9	-54,7	-90,3	-75,7	-111,3
Soliditet (%)	-	-	-	-	31,8	31,6
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	-41,8	485,7	506,7	882,1	549,4	904,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-92,6	467,6	390,4	847,5	410,5	867,7
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,89	0,35	3,29	2,36	4,06	3,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,89	0,35	3,29	2,36	4,06	3,13
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	28,79	26,93	28,79	26,93	28,79	27,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-1,05	5,28	4,40	9,56	4,63	9,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-1,04	5,28	4,40	9,56	4,63	9,79
Genomsnittligt beräknat antal aktier	88 654 163	88 647 339	88 649 639	88 647 339	88 649 059	88 647 339
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	88 795 716	88 647 339	88 649 639	88 647 339	88 649 059	88 647 339
Antal emitterade aktier vid periodens slut	88 695 631	88 647 339	88 695 631	88 647 339	88 695 631	88 647 339

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 då dessa kan ha beräknats på annat sätt. Under Definitioner på sidan 28 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt användningen av respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal. Härledning av nyckeltalen Nettorörelsekapital samt Nettoskuld återfinns på sidan 8.

	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	3,8	3,2	4,4	8,5	2,2	5,3
Förvärvad tillväxt (%)	-0,4	-2,7	-0,3	-4,5	-0,3	-3,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,7	0,8	2,5	-0,2	2,6	0,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,1	1,3	6,6	3,8	4,5	2,3
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	13,3	-2,3	8,0	6,5	4,6	3,3
Förvärvad tillväxt (%)	-0,9	-3,6	-0,4	-7,0	0,2	-4,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,2	0,2	2,2	-0,5	2,2	0,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	14,5	-5,7	9,8	-1,0	6,9	-1,4
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-4,0	7,7	1,2	11,4	0,2	7,9
Förvärvad tillväxt (%)	0,0	-2,4	-0,3	-2,9	-0,6	-2,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,4	1,3	2,8	0,0	2,9	0,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,6	6,6	3,7	8,5	2,5	6,1
B2C						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	5,4	8,2	7,2	-2,7	2,9	-4,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,1	1,5	1,9	0,2	2,1	0,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	6,5	9,7	9,1	-2,5	5,0	-3,9
Justerat EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	113,5	51,8	421,9	302,7	506,4	387,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	23,9	25,5	72,5	73,4	98,2	99,1
Jämförelsestörande poster	20,8	28,7	35,5	39,8	26,7	31,0
Justerat EBITA	158,2	106,0	530,0	416,0	631,3	517,3

	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT), (exkl IFRS 16)	110,6	48,8	414,3	298,0	497,3	381,0
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	13,1	9,8	35,1	31,0	47,1	43,1
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	23,9	25,5	72,5	73,4	98,2	99,1
Jämförelsestörande poster	20,8	28,7	35,5	39,8	26,7	31,0
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	168,4	112,8	557,4	442,3	669,3	554,2

	Kv 3 20/21	Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT)	113,5	51,8	421,9	302,7	506,4	387,2
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	52,2	48,5	153,6	145,4	205,9	197,7
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	23,9	25,5	72,5	73,4	98,2	99,1
Jämförelsestörande poster	20,8	28,7	35,5	39,8	26,7	31,0
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	210,3	154,5	683,6	561,4	837,2	715,0

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 20/21	Kv 2 20/21	Kv 1 20/21	Kv 4 19/20	Kv 3 19/20	Kv 2 19/20	Kv 1 19/20	Kv 4 18/19	Kv 3 18/19	Kv 2 18/19
Nettoomsättning	3 393,6	3 683,1	3 696,0	2 873,8	3 270,6	3 542,8	3 508,3	3 025,7	3 168,5	3 214,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,1	6,4	8,0	-2,3	1,3	4,0	6,1	11,2	15,3	7,8
Bruttomarginal (%)	16,4	16,1	15,6	15,1	15,1	15,7	16,0	16,2	16,8	16,3
Justerad EBITA	158,2	201,3	170,5	101,3	106,0	153,5	156,4	120,1	123,8	153,5
Justerad EBITA-marginal (%)	4,7	5,5	4,6	3,5	3,2	4,3	4,5	4,0	3,9	4,8
Nettoomsättning per segment:										
LCP	1 660,0	1 893,9	1 906,5	1 483,0	1 729,4	1 863,1	1 805,5	1 530,8	1 606,1	1 718,3
SMB	1 570,6	1 614,6	1 621,7	1 265,3	1 386,6	1 510,7	1 554,9	1 353,4	1 419,6	1 346,5
B2C	163,0	174,7	167,7	125,5	154,6	169,0	147,9	141,6	142,8	149,8
Segmentsresultat:										
LCP	109,8	136,2	127,0	90,4	102,4	118,1	100,1	79,6	79,6	100,9
SMB	161,0	170,3	161,8	105,0	108,8	140,1	156,7	134,7	142,4	146,7
B2C	14,9	15,1	10,6	7,0	11,9	9,2	9,1	7,1	8,8	9,4
Segmentsmarginal (%):										
LCP	6,6	7,2	6,7	6,1	5,9	6,3	5,5	5,2	5,0	5,9
SMB	10,2	10,6	10,0	8,3	7,8	9,3	10,1	10,0	10,0	10,9
B2C	9,1	8,6	6,3	5,5	7,7	5,4	6,2	5,0	6,2	6,3
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-127,4	-120,4	-129,0	-101,1	-117,0	-113,8	-109,4	-101,3	-107,0	-103,5
Som % av nettoomsättningen	-3,8	-3,3	-3,5	-3,5	-3,6	-3,2	-3,1	-3,3	-3,4	-3,2

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Användning
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 samt interna kundflyttar i samband med integration, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt för att möjliggöra en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Justerat EBITA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan perioderna.
Justerat EBITDA exkl. IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar samt exklusive effekterna från redovisningen av IFRS 16.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan perioderna.
Justerad EBITA-marginal	Justerat EBITA i relation till nettoomsättning.	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.	Dustin anser att särredovisning av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av rörelseresultatet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten per aktie.
Nettorörelsekapital	Summa omsättningstillgångar minus likvida medel 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 räntebärande skuld reducerat med likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat EBITDA rullande 12 månader.	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Nettoskuld exkl. IFRS 16	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvärvsrelaterade skulder samt leasingsskulder, minus likvida medel vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala räntebärande skuld exklusive leasingsskulder reducerat med likvida medel.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärv och avyttringar, kundflyttar mellan segment samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
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 segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.
B2C	Avser all försäljning till konsumenter.
Centrala funktioner	Kostnader för centrala funktioner består av samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
Integrationskostnader	Integrationskostnader består av kostnader för att integrera förvärvade bolag 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.
Kontrakterade återkommande försäljning	Prenumerationsliknande och återkommande försäljning av tjänster 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 segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
LTM	Last twelve months, även kallat rullande tolv månader. Avser tolv månader bakåt i tiden oavsett räkenskapsår.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses).

Finansiell kalender

2021-10-06

Bokslutskommuniké

1 september 2020 – 31 augusti 2021

2021-11-17

Årsredovisning 2020/21

2021-12-15

Årsstämma 2020/21

2022-01-12

Delårsrapport för första kvartalet

1 september 2021 – 30 november 2021

2022-04-12

Delårsrapport för andra kvartalet

1 december 2021 – 28 februari 2022

2022-07-05

Delårsrapport för tredje kvartalet

1 mars 2022 – 31 maj 2022

2022-10-11

Bokslutskommuniké

1 september 2022 – 31 augusti 2022

2022-11-17

Årsredovisning 2021/22

2022-12-15

Årsstämma 2021/22

För mer information, vänligen kontakta:

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 30 juni 2021 kl. 08:00 CET.