

Delårsrapport

1 September 2021 – 30 November 2021

Q1

Delårsrapport september– november 2021

”Stark start på året”

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 69 procent till 6 247 miljoner kronor (3 696), främst hänförligt till förvärvet av Centralpoint.
- Den organiska omsättningstillväxten var 11,0 procent (8,0) varav SMB 11,7 procent (7,1), LCP 12,9 procent (8,2) och B2C -17,4 procent (16,0).
- Den organiska omsättningstillväxten för jämförbara enheter (proforma) var 10,6 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 14,3 procent (15,6).
- Justerat EBITA uppgick till 301 miljoner kronor (171) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,8 procent (4,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 251 miljoner kronor (132), inklusive jämförelsestörande poster om -7 miljoner kronor (-14).
- Kvartalets resultat uppgick till 166 miljoner kronor (90).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,47 kronor (0,99).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 369 miljoner kronor (265).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månaders perioden, inklusive tolv månaders resultateffekt för Centralpoint men exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 3,1 (2,2).

Justering av finansiell kalender

Dustin Group kommer att publicera delårsrapporten för andra kvartalet, 1 december 2021 – 28 februari 2022, den 6 april 2022, istället för som tidigare kommunicerat den 12 april 2022.

Omklassificering av intäkter och kostnader mellan segment

I samband med integrationen av Vincere har Dustin harmoniserat klassificeringen av kunder mellan affärssegment och kostnadsfördelning mellan segmentskostnad och kostnader för centrala funktioner, se vidare under redovisning av affärssegmenten på sidorna 9-11.

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Proforma Kv 1 20/21***
Nettoomsättning	6 247,1	3 696,0	18 428,7	15 877,6	5 648,0
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,0	8,0	10,4	9,6	-
Bruttomarginal (%)	14,3	15,6	15,2	15,6	14,5
Justerat EBITA	300,5	170,5	888,6	758,6	258,5
Justerad EBITA-marginal (%)	4,8	4,6	4,8	4,8	4,6
Rörelseresultat (EBIT)	251,0	131,7	695,6	576,2	202,5
Periodens resultat	166,0	90,1	433,0	357,0	144,6
Jämförelsestörande poster	-7,2	-13,9	-66,7	-73,4	-13,9
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	1,47	0,99	4,30	3,82	-
Kassaflödet från den löpande verksamheten	369,0	265,3	272,2	168,6	-
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	3,7	4,6	3,1
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)**	-	-	3,6	4,3	3,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	9,0	7,6	-

* Nyckeltalen har räknats om i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i nyemissionen genomförd i augusti 2021.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

*** För att underlätta jämförelser efter förvärvet presenteras finansiell information som om Centralpoint konsoliderats per den 1 september 2020. Nettoskuld/EBITDA är beräknad under den senaste tolv månaders perioden, inklusive tolv månaders resultateffekt för Centralpoint. För information om proformans uppbyggnad och härledning se sida 26.

Stark start på året

Stark tillväxt inleder vårt finansiella år. Första kvartalet visar återigen att tillgänglighet och leveranskapacitet genererar hög tillväxt. Jag är stolt över våra högpresterande team på Dustin som genom nära samarbete med våra leverantörer och partners kunnat möta den efterfrågan våra kunder har på leverans av rätt produkt, mjukvara eller tjänst, i rätt tid och till rätt pris. Vi har arbetat hårt de senaste åren med att automatisera våra inköp, vår prissättning samt vår logistik – aktiviteter som ger resultat både på tillväxt och marginal. Den organiska tillväxten var 11 procent och försäljningen uppgick till 6 247 (3 696) miljoner kronor. Justerad EBITA var 301 (171) miljoner kronor och EBITA-marginalen stärktes till 4,8 (4,6) procent. Nu fokuserar vi på integrationen och på att säkerställa att vi uppnår de synergier vi har identifierat genom förvärvet av Centralpoint.

Tillgänglighet skapar tillväxt

Vi redovisar en organisk tillväxt om 11,0 procent, varav 11,7 procent för SMB, 12,9 procent för LCP och -17,4 procent för B2C. Tillväxten har drivits av att vi haft god tillgång på hårdvara och mjukvara inom såväl SMB som LCP. Inom båda segmenten har den underliggande efterfrågan varit fortsatt stark drivet av en hög ekonomiskaktivitet. Nettoomsättningen uppgick till 6 247 (3 696) miljoner kronor, motsvarande en rapporterad tillväxt på 69 procent. Ungefär hälften av våra inköp sker idag automatiskt vilket genererar en hög träffsäkerhet i att ha rätt produkter tillgängliga i rätt ögonblick. Det tillsammans med vår dynamiska prissättningsmodell, där vi gör ca två miljoner priskontroller på vårt sortiment varje dag, samt med vårt automatiserade centrallager i Rosersberg, där 85 procent av produkterna plockas automatiskt, är bidragande orsaker till vår fina tillväxt. Vidare har utvecklingen för återkommande tjänsteintäkter varit god och vi har sett en stabilisering inom projektrelaterade tjänster.

Tillväxt driver ökad marginal

Bruttoresultatet ökade till 894 (576) miljoner kronor jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen minskade till 14,3 procent (15,6), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning inom LCP efter förvärvet av Centralpoint och en högre andel hårdvara. Justerad EBITA ökade till 301 (171) miljoner kronor och den justerade EBITA-marginalen steg till 4,8 procent (4,6). Den förbättrade marginalen är främst ett resultat av ökade volymer samt god och effektiv kostnadskontroll. Ökad försäljning av våra egna märkesvaror har bidragit positivt till marginalförbättringen. I andra kvartalet kommer vi lansera våra egna märkesvaror i Benelux. Rörelseresultatet ökade till 251 miljoner kronor (132), inklusive jämförelsestörande poster om -7 (-14) miljoner kronor relaterade till integration av tidigare förvärvade bolag.

Starkt kassaflöde och lägre skuldsättningsgrad

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 369 (265) miljoner kronor under kvartalet, drivet av ett förbättrat rörelseresultat och en lägre rörelsekapitalbindning. Vi sätter högt värde i att hålla en låg kapitalbindning genom rätt avtal med våra leverantörer och partners och en snabb omsättningshastighet i våra lager. Vår kassaposition stärktes därmed ytterligare och nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, inklusive tolv månaders resultateffekt för Centralpoint minskade från 3,4 till 3,1 gånger under första kvartalet.

Förvärv öppnar för synergier

Vi fokuserar nu på integration av vår verksamhet i Benelux. Centralpoint har hög kompetens och en stark marknadsposition inom LCP, en förmåga som vi utnyttjar även i Norden. Nu implementerar vi också vår nordiska SMB-modell i Benelux där vårt breda erbjudande av produkter och tjänster kommer hjälpa små och medelstora företag att ligga i framkant. Senast i augusti 2022 kommer vi samlas under ett varumärke i Benelux – Dustin. Det skapar tydlighet och bidrar till effektiv marknadsföring med större genomslag. Som tidigare kommunicerats räknar vi med synergier på cirka 150 miljoner kronor årligen, där hälften kommer från försäljningssynergier och hälften från kostnadssynergier. Synergierna genereras främst genom ökad försäljning inom SMB, introduktion av våra egna märkesvaror i Benelux samt ökad inköps effektivitet och minskade omkostnader. Vi räknar med att synergier till fullo materialiseras 2023/24.

Positionerade för vårt nästa kapitel

I november genomförde vi en välbesökt kapitalmarknadsdag där vi presenterade vår plan för att nå 40 miljarder kronor i försäljning 2025/26 med en justerad EBITA marginal på 5–6 procent. Detta tillsammans med våra tydliga hållbarhetsåtaganden innebär att vi förflyttar vår position från att vara ledande i Norden till att bygga en stark position i Europa. Vi är väl positionerade för att dra nytta av de starka marknadstrenderna såsom ökad onlinehandel, mobilitet, molntjänster och cybersäkerhet. Den starka tillväxten visar att våra kunder upplever oss som en partner som kan möta höga krav på tillgänglighet. Genom vår låga kapitalbindning har vi kunnat kombinera hög tillväxt med starka kassaflöden och parallellt med ökad automatisering och effektivitet i inköp, prissättning samt leverans fortsätter vi att förädla vår affärsmodell. Vårt unika kunderbjudande ger oss goda möjligheter till fortsatt expansion och stärkta marginaler.

Nacka i januari 2022

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 konsumenter.

Fokus på företagskunder

Vi har tre affärssegment: SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en proforma försäljningsandel (inklusive Centralpoint) under 2020/21 om cirka 34 procent, LCP (Large, Corporate and Public) med en proforma försäljningsandel om cirka 63 procent och B2C (Business to Consumer) med en proforma försäljningsandel om cirka 3 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.

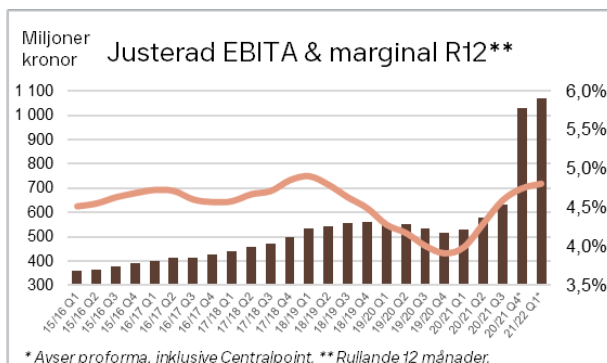
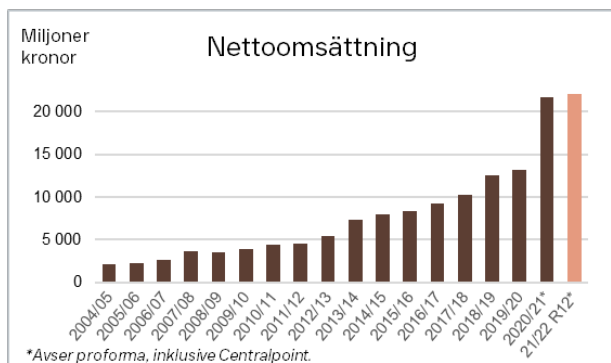
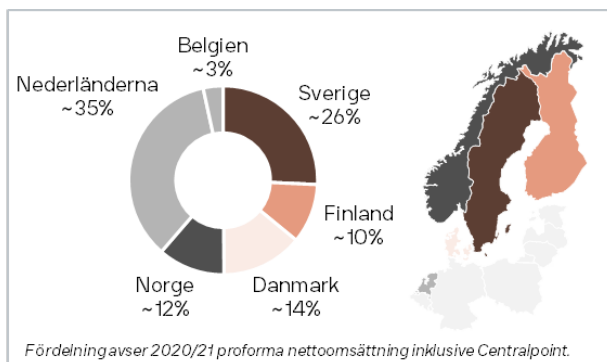
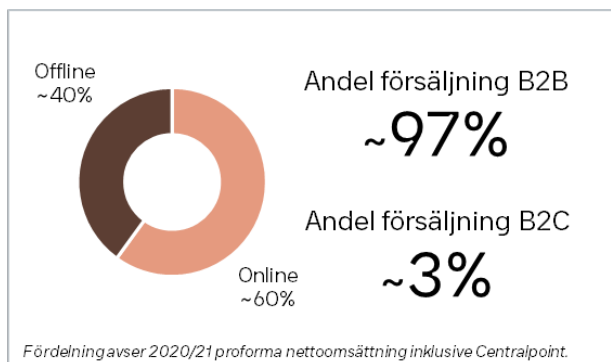
Ledande online

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 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.

Kapitalstruktur

Dustins kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är att nettoskuldsättningen 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

Hållbarhet är en integrerad del i vår strategi och vår verksamhet för att underlätta hållbara affärer och hjälpa våra kunder att göra hållbara val. För oss omfattar hållbara affärer hela koncernens påverkan på samhället och vår miljö.

Våra hållbarhetsmål

Hållbarhetsstrategin fokuserar på tre områden; klimat, cirkularitet och social jämlikhet. Våra mål för hållbarhetsarbetet innebär att vi 2030 ska:

1. ha 0 klimatpåverkan genom hela värdekedjan
2. vara 100 procent cirkulära
3. ha genomfört 100 aktiviteter för att driva social jämlikhet genom hela värdekedjan

Uppförandekod och revisioner

Under året har vi ett stort fokus på att integrera verksamheten i Benelux i Dustins sätt att arbeta. Inom hållbarhet och socialt ansvar är en viktig del att införa vår Uppförande kod för leverantörer för inköp på samtliga våra marknader.

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under årets första kvartal genomfördes 4 (0) fabriksrevisioner. Vi har satt som mål att genomföra 20 fabriksrevisioner under verksamhetsåret.

Klimat och cirkularitet en del av vår finansiering

Dustins nuvarande kreditfacilitet på cirka 5 miljarder kronor har under kvartalet omvandlats till ett hållbarhetslänkat lån. Det innebär att krediten är tydligt kopplad till resultatet av vårt hållbarhetsarbete.

Kreditfaciliteten fortsätter att stärka vår finansiella flexibilitet och ger incitament för ett aktivt hållbarhetsarbete.

Vi kommer att rapportera de styrande nyckeltalen årligen i vår års- och hållbarhetsredovisning, där efterlevnaden verifieras av våra externa revisorer.

Nyckeltal som påverkar räntenivån:

1. Klimatpåverkan: Kg CO₂ / Leverans från Dustins centrallager till kund
2. Cirkularitet: Antal återtagna enheter (datorer, surfplattor och telefoner)

Nytt erbjudande för återtag lanserat under kvartalet

Under kvartalet har vi etablerat en verksamhet för återtag av använd IT-utrustning. Investeringen är, tillsammans med motsvarande anläggning i Benelux, en nyckel för i hur vi ska nå 100 procent cirkularitet till 2030. Anläggningen ligger i Växjö och kommer att ta emot tidigare använd IT-utrustning för återanvändning och återvinning. Återtag av tidigare använd hårdvara bidrar positivt till såväl vårt som till kundernas hållbarhetsarbete och cirkularitet samt till vår lönsamhet.

Förnyad ISO 14001-certifiering

Vår ISO-certifiering för miljöledningssystem har förnyats. Inför certifieringen har anläggningar i Danmark, Finland, Norge och Sverige granskats utan avvikelser.

Certifieringen hjälper oss att förtydliga kraven på vår organisation och förstå miljöpåverkan av vår verksamhet samt våra produkter och tjänster.

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 september – november 2021.

Första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 69 procent (5,3) under kvartalet till 6 247 miljoner kronor (3 696). Den organiska tillväxten uppgick till 11,0 procent (8,0), varav SMB 11,7 procent (7,1), LCP 12,9 procent (8,2) och B2C -17,4 procent (16,0). Den förvävsrelaterade tillväxten uppgick till 58,1 procentenheter (0,3) och valutakursförändringar har påverkat med -0,1 procentenheter (-3,0).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 318 miljoner kronor, motsvarande 55 procent, till 894 miljoner kronor (577). Bruttomarginalen minskade till 14,3 procent (15,6), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel intäkter inom segment LCP efter förvärvet av Centralpoint. En aktiv prissättningsmodell och en stark försäljning av egna märkesvaror har påverkat bruttomarginalen positivt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 301 miljoner kronor (171). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,8 procent (4,6). Ökningen förklaras främst av ökade volymer, såväl organiskt som via förvärvet av Centralpoint, och god kostnadskontroll. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -7 miljoner kronor (-14), som i huvudsak avser integrationskostnader. För ytterligare information hänvisas till not 3 jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till 251 miljoner kronor (132). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -7 miljoner kronor (-14).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -33 miljoner kronor (-15). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av högre lån. Kostnader för extern finansiering uppgick till -28 miljoner kronor (-11), varav -2 miljoner kronor (-) avser nedskrivning av balanserade låneupptagningskostnader hänförligt till tidigare finansiering. De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,2).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -52 miljoner kronor (-27) motsvarande en effektiv skattesats om 23,9 procent (23,0). Den högre effektiva skatten

förklaras av förvärvet av Centralpoint, som förväntas ligga på denna nivå framgent.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 166 miljoner kronor (90). Resultat per aktie uppgick till 1,47 kronor (0,99) före utspädning och 1,46 (0,99) efter utspädning.

Proforma

För att underlätta jämförelser efter förvärvet presenteras i detta stycke finansiell information som om Centralpoint konsoliderats per den 1 september 2020. Nettoomsättningen ökade med 10,6 procent under kvartalet till 6 247 miljoner kronor (5 648). Bruttoresultatet ökade med 75 miljoner kronor, motsvarande 9,1 procent, till 894 miljoner kronor (819). Bruttomarginalen uppgick till 14,3 procent (14,5) där minskningen främst förklaras av en högre andel försäljning inom segment LCP. Justerat EBITA ökade 16 procent till 301 miljoner kronor (259). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 251 miljoner kronor (203).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 294 miljoner kronor (176).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 369 miljoner kronor (265). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 283 miljoner kronor (169) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 86 miljoner kronor (96). Varulagret ökade med 118 miljoner kronor (25) vilket bidrog negativt till kassaflödet. En ökning av kundfordringar bidrog med en negativ kassaflödeseffekt om 569 miljoner kronor (368) som motverkas av ökade leverantörsskulder om 566 miljoner kronor (496). Dessa ökningar är främst hänförliga till ökad affärsvolym under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40 miljoner kronor (-52) som till sin helhet avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar, där ökningen mot föregående period främst är hänförlig till Centralpoint. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -19 miljoner kronor (-8) och resterande -21 miljoner kronor (-5) består av investeringar i anläggningen i Växjö som hanterar vår återtagningsaffär, utrustning hänförligt till IT-utrustning för tjänsteleveransen, samt IT-utrustning för internt bruk. För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -35 miljoner kronor (-37) och består i huvudsak av amortering av leasingskuld om -47 miljoner kronor (-38).

Viktiga händelser under första kvartalet

Omfinansiering av långfristiga låneavtal

Dustin har under oktober slutfört omfinansiering av långfristiga lån från kreditinstitut. Ett kreditfacilitetsavtal om cirka 5 000 miljoner kronor, varav cirka 4 500 miljoner kronor initialt utnyttjas, har ingåtts med tre skandinaviska banker. Kreditfaciliteten är även kopplad till utfallet av bolagets hållbarhetsarbete.

Grönare lager

Dustin har installerat en drygt 2 400 kvm stor solcellsanläggning på centrallagret utanför Stockholm, som servar hela den nordiska marknaden. Dustin räknar med att solcellsanläggningen ska förse lagret med 30 procent av elförbrukningen per år.

Vincere blir Dustin

Vincere Netherlands Holding B.V. har bytt namn och verkar under varumärket Dustin som Dustin Netherlands Holding B.V. Bolaget har varit en del av Dustin sedan 2018, och med det senaste förvärvet av Centralpoint har Dustin blivit en ledande onlinebaserad IT-partner i både Norden och Benelux. I samband med integrationen av Vincere har Dustin harmoniserat klassificeringen av kunder mellan affärssegment, där kunder upp till 500 anställda klassificeras som SMB och de större som LCP. Samtidigt har kostnadsfördelning mellan segmentskostnad och kostnader för centrala funktioner harmoniserats.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -334 miljoner kronor (-531) vid periodens slut. Varulagret ökade med 632 miljoner kronor, där Centralpoint står för 421 miljoner kronor. Den högre lagervolymen förklaras dels av tillväxt och dels av större inköp till följd av ett aktivt inköpsarbete för att på så vis förbättra tillgängligheten. Ökningen av kundfordringar förklaras främst av Centralpoint, 1 182 miljoner kronor, samt av en ökning av affärsvolym. De högre leverantörsskulder förklaras huvudsakligen av Centralpoint om 1 540 miljoner kronor. Ökad inköpsvolym under perioden bidrar även till förändringen.

Miljoner kronor	21-11-30	20-11-30	21-08-31
Varulager	1 138,0	506,9	1 015,7
Kundfordringar	3 025,2	1 624,9	2 455,8
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	639,5	327,7	565,2
Leverantörsskulder	-3 713,1	-2 039,5	-3 147,4
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 423,5	-950,7	-1 145,7
Nettorörelsekapital	-334,0	-530,7	-256,4

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 3 962 miljoner kronor (1 724). Förändringen förklaras av ökade skulder till kreditinstitut till följd av förvärvet av Centralpoint. Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (100).

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, inklusive tolv månads resultateffekt för Centralpoint men exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 3,1 (2,2). För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	21-11-30	20-11-30	21-08-31
Skulder till kreditinstitut	4 529,8	2 131,3	4 481,4
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	576,8	510,8	577,0
Likvida medel	-1 144,3	-918,6	-847,4
Nettoskuld	3 962,3	1 723,5	4 211,1

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 373 under perioden jämfört med 1 730 motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till Centralpoint.

Händelser efter balansdagens utgång Årsstämma

Dustins årsstämma hölls den 15 december 2021. Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Stina Andersson, Gregor Bieler, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén samt Morten Strand och nyval av Dolph Westerbos för tiden intill nästa årsstämma. Mattias Miksche har avböjt omval. Årsstämman beslutade att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020/21. Åsa Lundvall kommer vara ny huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade även att godkänna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Vid årsstämman beslutade aktieägarna att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för 2022, som omfattar koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin. Emissionen består av högst 1 329 710 teckningsoptioner.

Årsstämman fastställde årsredovisningen för 2020/21 och beslutade om en utdelning till aktieägarna som totalt uppgick till 249 992 495 kronor, motsvarande 2,21 kronor per aktie.

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 0,1 miljoner kronor (0,1) och periodens resultat uppgick till -9 miljoner kronor (14). Periodens förändring förklaras av koncerninterna ränteintäkter om 42 miljoner kronor (-). Ökade kostnader för extern finansiering om -28 miljoner kronor (-11) och av valutaneffekten som uppgick till -22 miljoner kronor (29). I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneffekten redovisas mot eget kapital.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Coronapandemin påverkar fortsatt vår verksamhet. Bolaget bedömer att riskerna kvarstår 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.

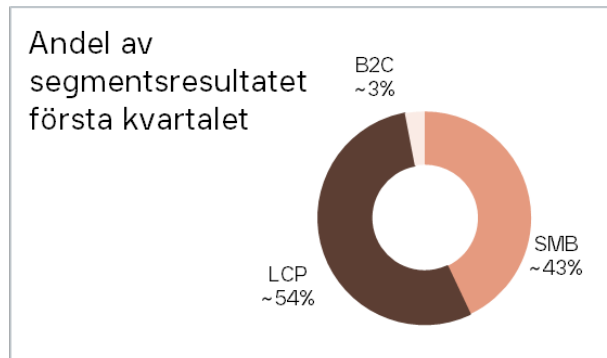
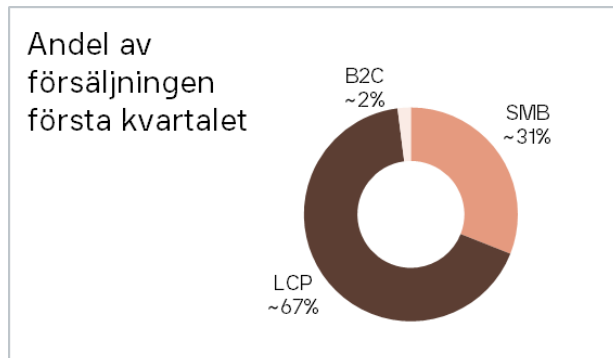
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2020/21 sidan 62-67.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 30 november 2021 till 111,0 kronor per aktie (59,7), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 12 556 miljoner kronor (5 292). Per den 30 november 2021 hade bolaget totalt 13 998 aktieägare (14 210). Bolagets tre största aktieägare var AxMedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 27,3 procent, AMF Pension & Fonder med 13,8 procent och Rotla B.V (Altor fond IV, säljare av Centralpoint) med 8,5 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

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 1 21/22	Kv 1 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning	1 925,1	1 621,7	18,7	6 840,2	6 536,8	4,6
Segmentsresultat	230,1	161,8	42,2	731,5	663,2	10,3
Segmentsmarginal, %	12,0	10,0	-	10,7	10,1	-

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 18,7 procent till 1 925 miljoner kronor (1 622), som en följd av fortsatt god efterfrågan på hårdvara. Den organiska tillväxten uppgick till 11,7 procent (7,1). Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 7,3 procentenheter, varav förvärv om 17,2 procentenheter och kundflyttar om -9,9 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar -0,3 procentenheter.

Verksamheten har präglats av en fortsatt god utveckling inom hårdvaruförsäljningen för samtliga kundgrupper, där de lite större bolagen i segmentet visat starkast tillväxt. Utvecklingen för återkommande tjänsteintäkter har varit god samtidigt som projektrelaterade tjänster såsom anslutning av kunder till nya tjänster samt installation av konferensrum och liknande har stabiliserats. Geografiskt var tillväxten starkast i Norge, följt av Sverige och Nederländerna.

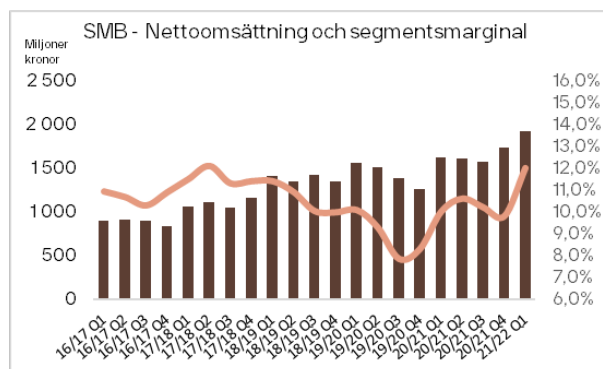
Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 19,5 procent (21,2) under första kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), främst som en följd av förvärvet av Centralpoint.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 42,2 procent till 230 miljoner kronor (162). Segmentsmarginalen ökade till 12,0 procent (10,0) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- omklassificering av segmentkostnader till centrala funktioner samt kundflytt till LCP i samband med integrationen av Vincere motsvarande cirka 1,1 procentenheter
- positiva effekter från genomförda kostnadsreduceringar och strategiska initiativ
- generellt högre volymer
- stark försäljningsutveckling inom egna märkesvaror



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning	4 182,5	1 906,5	119,4	10 976,3	8 700,4	26,2
Segmentsresultat	292,9	127,0	130,5	768,9	603,0	27,5
Segmentsmarginal, %	7,0	6,7	-	7,0	6,9	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 119,4 procent i kvartalet till 4 183 miljoner kronor (1 907). Den organiska tillväxten uppgick till 12,9 procent (8,2) och förklaras av en stark försäljningsutveckling till såväl den offentliga sektorn som till större företag. Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 106,4 procentenheter, varav förvärv om 98,0 procentenheter och kundflyttar om 8,4 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 0,0 procentenheter.

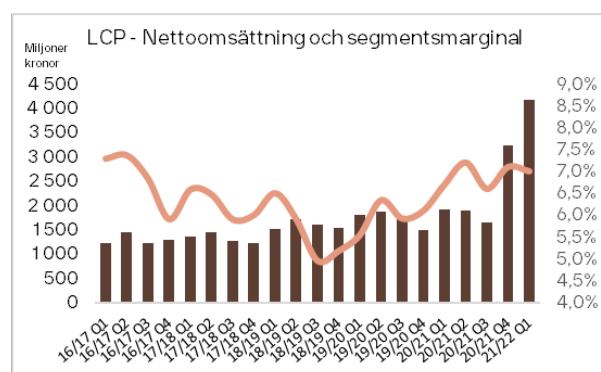
Försäljningen till den offentliga sektorn har varit fortsatt stark och hittills påverkats i mindre utsträckning av den pågående pandemin. Försäljningen till större företag var stark under kvartalet och aktiviteten har ökat jämfört med närmast föregående kvartal. Geografisk har försäljningen i segmentet varit starkast i Norge, följt av Finland och Sverige.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 293 miljoner kronor (127) och segmentsmarginalen förbättrades till 7,0 procent (6,7) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- kundflytt från SMB i samband med integrationen av Vincere samt omklassificering av segmentskostnader till centrala funktioner motsvarande knappt 0,3 procentenheter
- fortsatt goda marginaler inom större ramavtal till offentlig sektor i takt med att kontrakten mognat
- generellt högre volymer



B2C - Business to Consumer

Miljoner kronor	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning	139,5	167,7	-16,8	612,2	640,4	-4,4
Segmentsresultat	15,5	10,6	45,1	56,8	52,0	9,2
Segmentsmarginal, %	11,1	6,3	-	9,3	8,1	-

Nettoomsättning

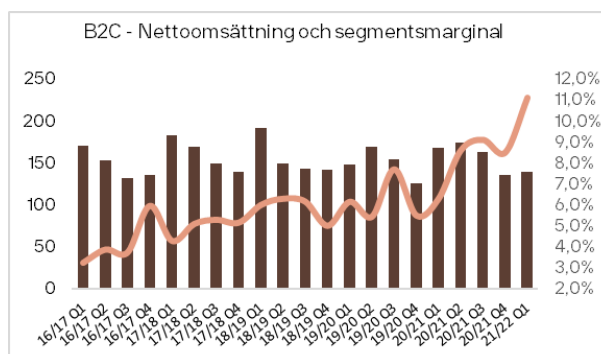
Nettoomsättningen minskade med 16,8 procent under kvartalet till 140 miljoner kronor (168). Den organiska tillväxten uppgick till -17,4 procent (16,0). Negativa valutakursförändringar förklarar 0,6 procentenheter.

Försäljningsutvecklingen under kvartalet förklaras främst av lägre volymer i samband med Black Friday, som en följd av färre kampanjer. Geografiskt har utvecklingen på den norska marknaden varit fortsatt positiv.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat ökade till 16 miljoner kronor (11) och segmentsmarginalen ökade till 11,1

procent (6,3), som en följd av fortsatt fokus på marginal över volym i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-237,9	-129,0	84,4	-668,6	-559,7	19,5
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	3,8	3,5	-	3,6	3,5	-

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 första kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,8 procent (3,5) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 238 miljoner kronor (129), där ökningen främst är relaterad till förvärvet av Centralpoint (cirka 63 miljoner kronor), integrationen av Vincere (cirka 25 miljoner kronor) samt ökade affärsvolymerna och IT (cirka 20 miljoner kronor).

En positiv resultateffekt av IFRS 16 om 3 miljoner kronor (2) ingår i kostnader för centrala funktioner i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sidan 18 samt segmentsinformation per kvartal på sidan 24.

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 12 januari 2022

Thomas Ekman, VD och koncernchef
enligt styrelsens bemyndigande

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Nettoomsättning	2	6 247,1	3 696,0	18 428,7	15 877,6
Kostnader för sålda varor och tjänster		-5 352,7	-3 119,4	-15 628,1	-13 394,7
Bruttoresultat		894,3	576,6	2 800,6	2 482,9
Försäljnings- och administrationskostnader		-631,5	-429,7	-2 027,0	-1 825,2
Jämförelsestörande poster	3	-7,2	-13,9	-66,7	-73,4
Övriga rörelseintäkter		3,1	3,5	13,7	14,1
Övriga rörelsekostnader		-7,7	-4,7	-25,2	-22,2
Rörelseresultat (EBIT)	2	251,0	131,7	695,6	576,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,2	1,2	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-33,0	-14,8	-126,5	-108,3
Resultat efter finansiella poster		218,3	117,1	570,3	469,2
Skatt		-52,2	-27,0	-137,3	-112,2
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		166,0	90,1	433,0	357,0
Övrigt totalresultat (samtliga poster som kan komma att överföras till resultaträkningen)					
Omräkningsdifferenser		45,1	-24,9	74,3	4,2
Kassaflödessäkring		-82,1	26,4	-95,0	13,4
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		16,9	-5,6	19,7	-2,9
Övrigt totalresultat		-20,0	-4,2	-1,1	14,8
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		146,0	85,9	431,9	371,8
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		1,47	0,99	4,30	3,82
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		1,46	0,99	4,30	3,82

* Nyckeltalen har räknats om i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i nyemissionen genomförd i augusti 2021.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	21-11-30	20-11-30	21-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		7 799,9	3 727,9	7 752,7
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		731,6	568,2	752,8
Övriga immateriella tillgångar	4	213,4	140,3	172,3
Materiella anläggningstillgångar	4	140,9	95,2	172,9
Nyttjanderättstillgångar	4	552,9	500,7	552,8
Uppskjutna skattefordringar		5,3	8,3	4,6
Derivatinstrument	5	3,4	0,2	1,0
Övriga anläggningstillgångar		6,8	7,9	7,3
Summa anläggningstillgångar		9 454,2	5 048,7	9 416,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 138,0	506,9	1 015,7
Kundfordringar		3 025,2	1 624,9	2 455,8
Derivatinstrument	5	-	-	16,8
Skattefordringar		20,0	5,2	7,8
Övriga fordringar		619,5	322,5	557,4
Likvida medel		1 144,3	918,6	847,4
Summa omsättningstillgångar		5 946,9	3 378,1	4 900,8
SUMMA TILLGÅNGAR		15 401,2	8 426,8	14 317,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 826,5	2 541,5	4 676,4
Summa eget kapital		4 826,5	2 541,5	4 676,4
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		243,6	205,5	248,6
Skulder till kreditinstitut		4 522,7	2 131,3	4 481,4
Långfristiga leasingskulder		401,8	366,2	404,9
Förvävsrelaterade skulder	5	-	20,7	-
Derivatinstrument	5	43,7	27,7	14,6
Summa långfristiga skulder		5 211,7	2 751,3	5 149,4
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		7,1	-	-
Övriga avsättningar		1,5	33,8	3,4
Kortfristiga leasingskulder		175,1	144,5	172,1
Leverantörsskulder		3 713,1	2 039,5	3 147,4
Skatteskulder		84,1	53,6	73,3
Derivatinstrument	5	25,5	2,0	7,2
Övriga kortfristiga skulder		1 335,9	860,5	1 067,5
Förvävsrelaterade skulder	5	20,6	-	20,5
Summa kortfristiga skulder		5 363,0	3 134,0	4 491,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 401,2	8 426,8	14 317,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	21-11-30	20-11-30	21-08-31
Ingående balans per den 1 september	4 676,4	2 455,6	2 455,6
Periodens resultat	166,0	90,1	357,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	45,1	-24,9	4,2
Kassaflödessäkring	-82,1	26,4	13,4
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	16,9	-5,6	-2,9
Summa övrigt totalresultat	-20,0	-4,2	14,8
Summa totalresultat	146,0	85,9	371,8
Utdelning	-	-	-195,0
Innehav av egna optioner	-1,7	-	-0,5
Nyemission	7,2	-	2 069,3
Emissionskostnader	-1,4	-	-18,0
Återköp och teckning med stöd av teckningsoptioner	-	-	-6,8
Summa transaktioner med aktieägare	4,1	-	1 849,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 826,5	2 541,5	4 676,4

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Helår 20/21
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)		251,0	131,7	576,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		104,8	74,9	314,4
Erhållen ränta		0,3	0,2	1,2
Erlagd ränta		-30,6	-14,2	-77,3
Betald inkomstskatt		-42,9	-23,3	-101,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		282,6	169,4	713,6
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-117,7	-24,9	-270,3
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-609,4	-453,3	-640,9
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		813,5	574,1	366,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		86,4	95,9	-545,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten		369,0	265,3	168,6
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-25,3	-8,9	-49,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-14,4	-4,1	-35,2
Förvärv av verksamheter		-	-38,8	-3 080,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-39,7	-51,8	-3 165,5
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		5,8	-	1 187,1
Kassaflöde från LTI program		-	-	-7,3
Utdelning		-	-	-195,0
Nyupptagna lån		4 466,4	26,9	3 629,9
Återbetalning av lån		-4 445,1	-26,0	-1 321,8
Betalda låneupptagningskostnader		-15,7	-	-25,5
Amortering av leasingskuld		-46,7	-38,0	-162,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-35,3	-37,1	3 105,0
Periodens kassaflöde		294,0	176,4	108,1
Likvida medel vid periodens början		847,4	730,1	730,1
Periodens kassaflöde		294,0	176,4	108,1
Kursdifferenser i likvida medel		2,9	12,0	9,1
Likvida medel vid periodens slut		1 144,3	918,6	847,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-3,6	-1,9	-11,9	-10,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-3,5	-1,8	-11,6	-9,9
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	41,9	29,5	326,0	313,6
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-50,2	-10,1	-137,2	-97,1
Resultat efter finansiella poster	-11,8	17,6	177,3	206,7
Bokslutsdispositioner	-	-	141,4	141,4
Skatt	2,7	-3,8	-6,9	-13,4
Periodens resultat	-9,1	13,9	311,8	334,7

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Periodens resultat	-9,1	13,9	311,8	334,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-9,1	13,9	311,8	334,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	21-11-30	20-11-30	21-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	7 268,8	2 698,6	7 204,2
SUMMA TILLGÅNGAR	8 480,4	3 910,2	8 415,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	565,6	443,2	565,1
Summa bundet eget kapital	565,6	443,2	565,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 019,3	1 091,3	3 014,0
Balanserat resultat	101,5	-38,1	-233,2
Periodens resultat	-9,1	13,9	334,7
Summa fritt eget kapital	3 111,7	1 067,0	3 115,5
Summa eget kapital	3 677,3	1 510,2	3 680,6
Obeskattade reserver	243,5	244,8	243,5
Långfristiga skulder	4 515,3	2 131,5	4 482,0
Kortfristiga skulder	44,2	23,7	9,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 480,4	3 910,2	8 415,8

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 2020/21. 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 Nettoomsättning och segmentsrapportering

	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Nettoomsättning				
LCP	4 182,5	1 906,5	10 976,3	8 700,4
varav hårdvara	3 370,3	1 707,7	9 568,9	7 468,8
varav mjukvara och tjänster	812,2	198,8	1 407,4	1 231,6
SMB	1 925,1	1 621,7	6 840,2	6 536,8
varav hårdvara	1 585,5	1 278,7	5 590,1	5 119,7
varav mjukvara och tjänster	339,6	343,0	1 250,1	1 417,0
B2C	139,5	167,7	612,2	640,4
varav hårdvara	139,0	166,7	609,8	637,5
varav mjukvara och tjänster	0,5	1,1	2,4	2,9
Summa	6 247,1	3 696,0	18 428,7	15 877,6
varav hårdvara	5 094,8	3 153,1	15 768,8	13 226,1
varav mjukvara och tjänster	1 152,3	542,9	2 659,9	2 651,5
Segmentsresultat				
LCP	292,9	127,0	768,9	603,0
SMB	230,1	161,8	731,5	663,2
B2C	15,5	10,6	56,8	52,0
Summa	538,4	299,5	1 557,2	1 318,3
Centrala funktioner	-237,9	-129,0	-668,6	-559,7
varav effekter relaterade till IFRS 16	3,2	2,2	11,8	10,7
Justerat EBITA	300,5	170,5	888,6	758,6
Segmentsmarginal				
LCP, segmentsmarginal (%)	7,0	6,7	7,0	6,9
SMB, segmentsmarginal (%)	12,0	10,0	10,7	10,1
B2C, segmentsmarginal (%)	11,1	6,3	9,3	8,1
Segmentsmarginal	8,6	8,1	8,4	8,3
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,8	-3,5	-3,6	-3,5
Avstämning mot resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	-7,2	-13,9	-66,7	-73,4
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-42,3	-24,9	-126,4	-108,9
Rörelseresultat (EBIT), koncernen	251,0	131,7	695,6	576,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,2	1,2	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-33,0	-14,8	-126,5	-108,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen	218,3	117,1	570,3	469,2

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering - fortsättning

Per geografiskt område	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Sverige	1 621,8	1 456,1	5 739,1	5 573,3
Finland	614,4	539,8	2 293,6	2 219,0
Danmark	840,8	824,8	3 033,8	3 017,9
Nederländerna	2 162,7	236,6	4 344,0	2 417,9
Norge	811,7	638,6	2 669,1	2 496,0
Belgien	195,6	-	349,1	153,5
Summa	6 247,1	3 696,0	18 428,7	15 877,6

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till -7 miljoner kronor (-14) och avser främst integrationskostnader hänförligt till Nederländerna

och Finland. Nederländerna består av ett flertal enheter och för att uppnå önskad nivå av synergier krävs att enheterna integreras med Dustin.

Miljoner kronor	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-	-1,2	-24,4	-25,7
Integrationskostnader	-6,3	-	-38,4	-32,1
Omstruktureringskostnader	-	-12,7	-	-12,7
Avvecklingskostnader hyreskontrakt	-	-	-2,9	-2,9
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-0,9	-	-0,9	-
Summa	-7,2	-13,9	-66,7	-73,4

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	18,7	8,0	53,6	42,9
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	45,8	33,5	111,9	99,6
varav kassaflödespåverkande	12,2	2,6	29,0	18,5
Investeringar i tjänsteleveransen	16,9	11,7	67,4	62,3
varav kassaflödespåverkande	8,8	2,4	30,0	23,6
Summa investeringar	81,4	53,3	232,9	204,8
varav kassaflödespåverkande	39,7	13,0	112,6	85,0

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 41 miljoner kronor (40) tillkommit och är främst hänförligt till IT-utrustning för internt bruk och

till tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar. Ökningen är även hänförligt till bilar och nytt hyreskontrakt i Växjö.

Miljoner kronor	21-11-30	20-11-30	20-08-31
Byggnader	272,7	256,3	279,8
Bilar	89,6	64,3	93,4
IT-utrustning för internt bruk	83,3	100,6	86,0
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	106,6	78,3	92,8
Övrigt	0,6	1,2	0,7
Nyttjanderättstillgångar	552,9	500,7	552,8

Not 5 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 2021-08-31.

Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2021-11-30 till -66 miljoner kronor (30).

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock 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)	21-11-30	20-11-30	21-08-31
Ingående balans per den 1 september	20,5	-	-
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	0,1	-0,3	-0,5
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Förvärv	-	21,0	21,0
Utgående balans	20,6	20,7	20,5

Not 6 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 7 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 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,0	8,0	10,4	9,6
Bruttomarginal (%)	14,3	15,6	15,2	15,6
Rörelseresultat (EBIT)	251,0	131,7	695,6	576,2
Justerat EBITDA (exkl, IFRS 16)	310,8	179,3	927,1	795,7
Justerat EBITDA (inkl, IFRS 16)	358,6	220,5	1 108,9	970,8
Justerat EBITA	300,5	170,5	888,6	758,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,8	4,6	4,8	4,8
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	9,0	7,6
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	-334,0	-530,7	-334,0	-256,4
Sysselsatt kapital	588,7	221,9	588,7	654,5
Nettoskuld	3 962,3	1 723,5	3 962,3	4 211,1
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl, IFRS 16)	-	-	3,7	4,6
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl, IFRS 16)	-	-	3,6	4,3
Underhållsinvesteringar	-39,7	-13,0	-111,7	-85,0
Soliditet (%)	-	-	31,3	32,7
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	405,4	303,4	442,7	340,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten	369,0	265,3	272,2	168,6
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	1,47	0,99	4,30	3,82
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	1,46	0,99	4,30	3,82
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	42,67	28,67	42,67	41,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)*	3,26	2,91	2,16	1,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)*	3,25	2,91	2,16	1,80
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	113 118 776	88 647 339	96 843 201	90 742 103
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning*	113 118 776	91 306 759	98 893 141	93 455 077
Antal emitterade aktier vid periodens slut	113 118 776	88 647 339	113 118 776	113 023 003

* Nyckeltalen har räknats i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i nyemissionen genomförd i augusti 2021.

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 25 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal. Härledning av nyckeltalen samt Nettoskuld återfinns på sidan 7.

	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Totalt				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	69,0	5,3	37,7	20,3
Förvärvad tillväxt (%)	-58,1	-0,3	-28,7	-12,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	0,1	3,0	1,3	2,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,0	8,0	10,4	9,6
SMB				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	18,7	4,3	18,3	14,3
Förvärvad tillväxt (%)	-7,3	0,5	1,4	-4,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	0,3	2,2	1,1	1,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,7	7,1	20,7	11,6
LCP				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	119,4	5,6	57,2	26,4
Förvärvad tillväxt (%)	-106,4	-1,0	-56,1	-20,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	0,0	3,6	1,6	2,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,9	8,2	2,7	8,0
B2C				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-16,8	13,4	-0,8	7,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,6	2,6	0,8	1,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	-17,4	16,0	0,0	8,8
Justerat EBITA				
Rörelseresultat (EBIT)	251,0	131,7	695,6	576,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,3	24,9	126,4	108,9
Jämförelsestörande poster	7,2	13,9	66,7	73,4
Justerat EBITA	300,5	170,5	888,6	758,6

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Justerat EBITDA (exkl, IFRS 16)				
Rörelseresultat (EBIT), (exkl IFRS 16)	247,8	129,5	683,8	565,5
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	13,5	11,0	50,3	47,8
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,3	24,9	126,4	108,9
Jämförelsestörande poster	7,2	13,9	66,7	73,4
Justerat EBITDA (exkl, IFRS 16)	310,8	179,3	927,1	795,7

	Kv 1 21/22	Kv 1 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Justerat EBITDA (inkl, IFRS 16)				
Rörelseresultat (EBIT)	251,0	131,7	695,6	576,2
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	58,1	50,0	220,3	212,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,3	24,9	126,4	108,9
Jämförelsestörande poster	7,2	13,9	66,7	73,4
Justerat EBITDA (inkl, IFRS 16)	358,6	220,5	1 108,9	970,8

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 21/22	Kv 4 20/21	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
Nettoomsättning	6 247,1	5 105,0	3 393,6	3 683,1	3 696,0	2 873,8	3 270,6	3 542,8	3 508,3	3 025,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	11,0	20,5	5,1	6,4	8,0	-2,3	1,3	4,0	6,1	11,2
Bruttomarginal (%)	14,3	14,8	16,4	16,1	15,6	15,1	15,1	15,7	16,0	16,2
Justerad EBITA	300,5	228,6	158,2	201,3	170,5	101,3	106,0	153,5	156,4	120,1
Justerad EBITA-marginal (%)	4,8	4,5	4,7	5,5	4,6	3,5	3,2	4,3	4,5	4,0
Nettoomsättning per segment:										
LCP	4 182,5	3 239,9	1 660,0	1 893,9	1 906,5	1 483,0	1 729,4	1 863,1	1 805,5	1 530,8
SMB	1 925,1	1 730,0	1 570,6	1 614,6	1 621,7	1 265,3	1 386,6	1 510,7	1 554,9	1 353,4
B2C	139,5	135,1	163,0	174,7	167,7	125,5	154,6	169,0	147,9	141,6
Segmentsresultat:										
LCP	292,9	230,0	109,8	136,2	127,0	90,4	102,4	118,1	100,1	79,6
SMB	230,1	170,1	161,0	170,3	161,8	105,0	108,8	140,1	156,7	134,7
B2C	15,5	11,4	14,9	15,1	10,6	7,0	11,9	9,2	9,1	7,1
Segmentmarginal (%):										
LCP	7,0	7,1	6,6	7,2	6,7	6,1	5,9	6,3	5,5	5,2
SMB	12,0	9,8	10,2	10,6	10,0	8,3	7,8	9,3	10,1	10,0
B2C	11,1	8,5	9,1	8,6	6,3	5,5	7,7	5,4	6,2	5,0
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-237,9	-182,9	-127,4	-120,4	-129,0	-101,1	-117,0	-113,8	-109,4	-101,3
Som % av nettoomsättningen	-3,8	-3,6	-3,8	-3,3	-3,5	-3,5	-3,6	-3,2	-3,1	-3,3

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.	Dustin anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.	Visar Dustins egna kapital per aktie.
Förvärvad tillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade och avyttrade verksamheter 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 leasingskulder, minus likvida medel vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala räntebärande skuld exklusive leasingskulder 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.
Proforma	Finansiell information som ingår i proforma är hämtad från det förvärvade bolagets redovisningssystem för relevant period. Omräkning sker till svenska kronor med en genomsnittlig valutakurs. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med IFRS.	För att underlätta jämförelser av finansiell information efter förvärv med väsentlig påverkan.
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 genomsnittsaluta.	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 intäkter	Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.
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

2022-04-06

Delårsrapport för andra kvartalet
1 december 2021 – 28 februari 2022
(Notera att datumet har ändrats tidigare
kommunicerat datum var 2022-04-12)

2022-07-05

Delårsrapport för tredje kvartalet
1 mars 2022 – 31 maj 2022

2022-10-11

Bokslutskommuniké,
1 september 2021 – 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

Karl Förander, Head of Investor Relations
karl.forander@dustin.se
0767-21 06 59

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 januari 2022 kl. 08:00 CET.