

Delårsrapport

1 Mars 2022 – 31 Maj 2022

Q3

Delårsrapport mars 2022 – maj 2022

”Kraftig organisk tillväxt med fortsatt marginalpåverkan från mixeffekter”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 83,4 procent till 5 894 miljoner kronor (3 213), främst hänförligt till förvärvet av Centralpoint.
- Den organiska omsättningstillväxten var 19,7 procent (6,1) varav SMB 14,2 procent (14,2), LCP 30,7 procent (-0,8) och B2C -33,6 procent (6,5).
- Omsättningstillväxten för jämförbara enheter (proforma) var 21,6 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 14,3 procent (17,3).
- Justerat EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (158) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,4 procent (4,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 140 miljoner kronor (114), inklusive jämförelsestörande poster om -19 miljoner kronor (-21).
- Kvartalets resultat uppgick till 85 miljoner kronor (79).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,75 kronor (0,87).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -277 miljoner kronor (-93).
- Under tredje kvartalet har Dustin, mot bakgrund av ett agendabeslut från IASB Interpretation Committee och förändrad branschpraxis, ändrat tillämpad redovisningsprincip för intäkter från återförsäljning av vissa programvarulicenser. Det innebär att omsättningen redovisas på nettobasis istället för brutto. Justeringen resulterar i att jämförelsetalen har omräknats och effekten på omsättning för det tredje kvartalet uppgick till -277 miljoner kronor (-180). Bruttoresultatet, rörelseresultatet och resultat före/efter skatt förblir oförändrat. För ytterligare information se not 1.

September 2021-maj 2022

- Nettoomsättningen ökade med 75,6 procent till 17 858 miljoner kronor (10 168), främst hänförligt till förvärvet av Centralpoint.
- Den organiska omsättningstillväxten var 13,5 procent (7,0) varav SMB 12,2 procent (9,3), LCP 18,3 procent (4,8) och B2C -24,3 procent (9,1).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,8 procent (17,0).
- Justerat EBITA uppgick till 777 miljoner kronor (530) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,4 procent (5,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 611 miljoner kronor (422), inklusive jämförelsestörande poster om -39 miljoner kronor (-36).
- Periodens resultat uppgick till 395 miljoner kronor (292).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,49 kronor (3,20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 480 miljoner kronor (390).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden, exklusive effekter från IFRS 16 Leasingavtal var 3,7 (2,1).

Finansiella nyckeltal

	Kv 3	Kv 3	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Rullande	Helår	Proforma
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	21/22	20/21	21/22	20/21	12 mån	20/21	Kv 3
Nettoomsättning*	5 894,2	3 213,4	17 857,5	10 168,4	22 717,1	15 028,0	4 845,5
Organisk omsättningstillväxt (%)*	19,7	6,1	13,5	7,0	15,2	10,3	-
Bruttomarginal (%)*	14,3	17,3	14,8	17,0	15,0	16,5	16,3
Justerat EBITA	201,4	158,2	777,1	530,0	1005,7	758,6	227,7
Justerad EBITA-marginal (%)*	3,4	4,9	4,4	5,2	4,4	5,0	4,7
Rörelseresultat (EBIT)	140,0	113,5	611,2	421,9	765,5	576,2	165,8
Periodens resultat	84,7	79,3	394,9	291,8	460,1	357,0	111,2
Jämförelsestörande poster	-18,7	-20,8	-38,6	-35,5	-76,5	-73,4	-20,8
Resultat per aktie före utspädning (SEK)**	0,75	0,87	3,49	3,20	4,19	3,82	-
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-277,2	-92,6	479,9	390,4	-	168,6	-
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	3,7	4,6	-
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)***	-	-	-	-	3,6	4,3	-
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	9,3	7,6	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

** 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.

¹För att underlätta jämförelser efter förvärvet presenteras finansiell information som om Centralpoint konsoliderats per den 1 september 2020. För information om proformans uppbyggnad och härledning se sida 28.

Kraftig organisk tillväxt med fortsatt marginalpåverkan från mixeffekter

Vi redovisar en organisk omsättningstillväxt på närmare 20 procent för det tredje kvartalet, främst drivet av stark efterfrågan på hårdvara och i viss grad prisökningar. Vår storlek och aktiva arbete inom inköp har skapat hög tillgänglighet för våra kunder på en marknad som på olika sätt påverkats av störningar i leveranskedjorna. Justerat EBITA ökade med drygt 27 procent till 201 miljoner kronor, medan marginalerna påverkats negativt av en förändrad försäljningsmix i kvartalet med en högre andel försäljning inom LCP och en kraftigt ökad andel standardhårdvara med lägre marginal. Integration och omprofilering av våra förvärvade verksamheter går enligt plan och stärker vår position för fortsatt lönsam tillväxt på våra marknader.

Stark efterfrågan och förändrad marknadsdynamik
Efterfrågan på såväl hårdvara som mjukvara har varit hög i kvartalet, där tillgången på standardhårdvara förbättrats. Vi har sett en tydlig förskjutning bland leverantörerna mot högre produktionsvolymmer av mindre avancerad hårdvara för att möta åtaganden till de större kunderna. Tillgången och leveranstiden för kundspecifika samt mer avancerade produkter har påverkats negativt av fortsatt komponentbrist och ökad produktion av enklare hårdvara.

Kraftig organisk tillväxt

Tillgänglighet och stark efterfrågan har lagt grunden för en organisk tillväxt om hela 19,7 procent i det tredje kvartalet, varav 14,2 procent för SMB, 30,7 procent för LCP och -33,6 procent för B2C. Tillväxten har liksom i det andra kvartalet i huvudsak drivits av stark försäljning av standardhårdvara, som datorer och mobiltelefoner, samt mjukvara. Prisökningar har i viss grad påverkat tillväxten positivt. Nettoomsättningen ökade till 5 894 (3 213) miljoner kronor, motsvarande en rapporterad tillväxt på 83 procent.

För SMB har vi sett en stark utveckling för främst de medelstora och större bolagen i segmentet, driven av en fortsatt hög försäljning av främst standardhårdvara. Inom LCP har försäljningsutvecklingen varit mycket stark till såväl de större företagen som till den offentliga sektorn, som en följd ökat utbud och stora inleveranser av främst standardhårdvara i kombination med större utrustningar av mjukvara. B2C har haft en negativ försäljningsutveckling som en direkt följd av färre kampanjer.

Försäljningsmix påverkar marginalen negativt

Bruttomarginalen minskade till 14,3 procent (17,3), vilket ligger i linje med andra kvartalets 14,7 procent. Försvagningen förklaras främst av en förändrad försäljningsmix, dels genom en högre andel försäljning inom LCP relaterat till förvärvet av Centralpoint, dels genom en marknadspåverkad förändring av produktmixen, med en kraftigt ökad andel av datorer och mobiltelefoner samt mjukvara med lägre marginal.

Justerat EBITA ökade drygt 27 procent till 201 miljoner kronor (158), medan den justerade EBITA-marginalen minskade till 3,4 procent (4,9). Resultatförbättringen förklaras främst av förvärvet av Centralpoint i

kombination med ökade volymer. Den lägre marginalen är huvudsakligen relaterad till en lägre bruttomarginal i kombination med ökade distributions- och marknadsföringskostnader. Rörelseresultatet ökade till 140 miljoner kronor (114), inklusive jämförelsestörande poster om -19 miljoner kronor (-21), primärt relaterade till integrationen av Vincere och Centralpoint i Nederländerna samt finska Chilit och Itaito.

Hög tillgänglighet gynnar framtida försäljning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -277 (-93) miljoner kronor under kvartalet, där ett förbättrat rörelseresultat inte kunde kompensera för en ökad rörelsekapitalbindning. Baserat på en kombination av kundspecifikt lager och oförutsägbarhet i inleveranserna har vi ökat tillgängligheten genom viss lageruppbyggnad inför en stark säsong av hårdvaruutrustningar inom främst den offentliga sektorn. Givet en kraftigt ökad orderstock om cirka 2,5 miljarder kronor och god efterfrågan i marknaden ser vi stora möjligheter och en begränsad inkuransrisk i en fortsatt relativt hög lagerhållning inför sommaren.

Centralpoint och Vincere blir Dustin

Integrationen av Centralpoint och Vincere fortskrider enligt plan och ett steg i detta är harmonisering och omprofilering av våra förvärvade verksamheter. I slutet av maj tog vi ett stort steg genom att Centralpoint och samtliga bolag inom Vincere Group i Benelux bytte namn och blev Dustin. Genom ett gemensamt varumärke kan vi nu bygga vidare på Centralpoints starka erbjudande till stora företag och offentlig sektor, managerade tjänster från Vincere-bolagen och Dustins kompetens och erbjudande till små och medelstora företag. Att samla våra kompetenser och erbjudanden under ett varumärke är ett viktigt steg för att stärka vår position i Benelux. Vi ser stor potential att både fortsätta växa i Benelux och att ta vårt erbjudande vidare till nya marknader i Europa.

Summering och framtidsutsikter

Vi redovisar en kraftig organisk tillväxt även i det tredje kvartalet, trots ett svårbedömt geopolitiskt läge, medan marginalerna påverkats negativt av en marknadsdriven förändring av försäljningsmixen. Fortsatt lageruppbyggnad i kombination med stark efterfrågan ger oss goda förutsättningar för tillväxt även under kommande kvartal. Med våra kombinerade verksamheter i Norden och Benelux har vi etablerat oss som en av de största aktörerna i Europa. Att samla våra kompetenser och erbjudanden under ett varumärke stärker vår position för att gemensamt dra nytta av de starka underliggande marknadstrenderna. Vår starka tillväxt visar att vi har kundernas förtroende och att de ser oss som en partner som kan möta höga krav på tillgänglighet och service.

Nacka i juli 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.

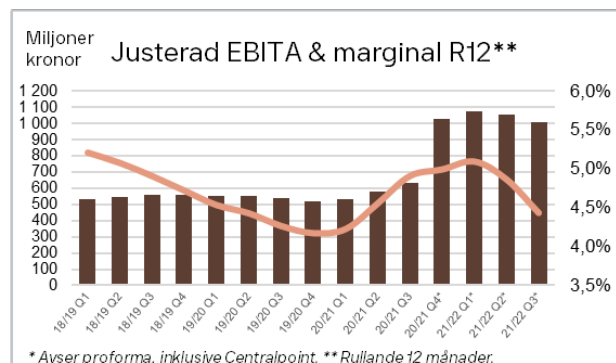
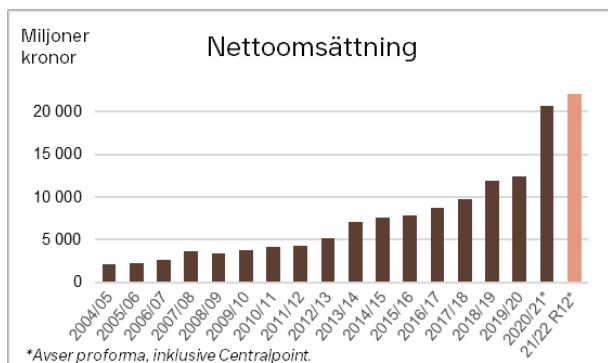
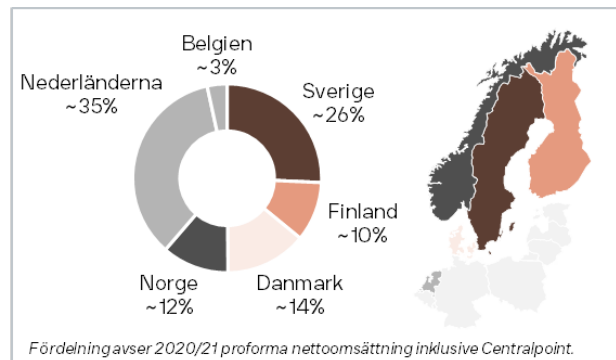
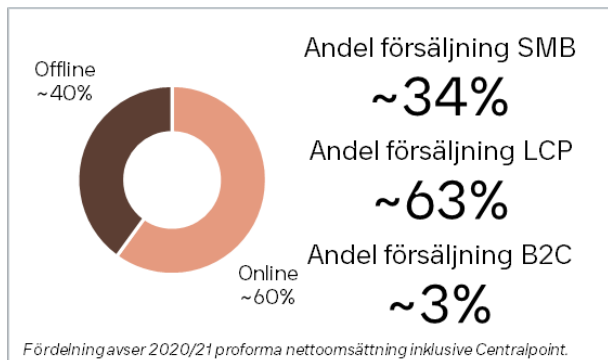
Ledande online

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 fastställt följande långsiktiga finansiella mål.

Tillväxt

Dustins mål är att över en konjunkturcykel uppnå en genomsnittlig årlig organisk tillväxt om 8 procent. Utöver detta avser Dustin att växa genom förvärv.

Marginal

Dustins mål är att öka den justerade EBITA-marginalen över tid, för att på medellång sikt uppnå en justerad EBITA-marginal på mellan 5 och 6 procent.

Kapitalstruktur

Dustins kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är att nettoskuldssättningen ska uppgå till 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

Utdelningspolicy

Dustins mål är att dela ut mer än 70 procent av årets resultat. Hänsyn ska dock tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Vårt hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en integrerad del i vår s 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

Vår ambition är att systematiskt arbeta och samarbeta med våra leverantörer och leverantörers leverantörer utifrån vår modell för en ansvarsfull värdekedja. Genom ett nära samarbete med världens största hårdvarutillverkare och globala distributörer tror vi på att gemensamt kunna göra skillnad. Vår uppförandekod för leverantörer ligger till grund för detta arbete.

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under tredje kvartalet genomfördes 3 (6) fabriksrevisioner och ytterligare 13 planeras för det fjärde kvartalet. Vi har satt som mål att genomföra 20 fabriksrevisioner under verksamhetsåret.

Lansering av koldioxidräknare

Under tredje kvartalet lanserade Dustin en koldioxidräknare som underlättar för företag att se sina

IT-produkters klimatavtryck. Det kan vara svårt att få överblick över företagets klimatpåverkan och att veta vad man kan göra för att minska den, inte minst för många små och medelstora företag som inte har den typen av resurser. Med koldioxidräknaren vill vi göra det lättare då kunskap ger möjlighet att börja agera. Koldioxidräknaren är en gratistjänst som är tillgänglig på Dustins hemsida. Den är enkel att använda och ger direkt en uppskattning av företagets koldioxidavtryck inom IT under hela livscykeln.

Cirkulära nyckeltal

Vår cirkulära andel i förhållande till vår nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 23,6 procent, vilket kan jämföras med 12,4 procent för helåret 2020/21. Ökningen beror främst på en hög andel återtag för Centralpoint.

Beräkningen av värdet för återtagna datorer, telefoner, surfplattor och övrig utrustning görs i relation till medelvärde för försäljningsvärdet inom respektive produktkategori. Värdet blir på så sätt mer representativt för respektive återtagen produkt.

Cirkularitet	Kv 1-Kv 3 21/22		Helår 20/21	
	Antal	MSEK	Antal	MSEK
Återtag 1:1	296 000	1 669	90 000	433
Mjukvara, tjänst och konsulttjänster	-	2 536	-	1 327

* Siffrorna i tabellen har justerats till följd av förändrad branschpraxis och tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

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 2022.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 83,4 procent under kvartalet till 5 894 miljoner kronor (3 213). Den organiska tillväxten uppgick till 19,7 procent (6,1), varav SMB 14,2 procent (14,2), LCP 30,7 procent (-0,8) och B2C -33,6 procent (6,5). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 61,5 procentenheter (0,4) och valutakursförändringar har påverkat med 2,2 procentenheter (-1,7). För mer information se härledning till alternativa nyckeltal.

Som tidigare nämnt har Dustin mot bakgrund av ett agendabeslut från IASB Interpretation Committee och förändrad branschpraxis, ändrat tillämpad redovisningsprincip för intäkter från återförsäljning av vissa programvarulicenser. Det innebär att omsättningen redovisas på nettobasis istället för brutto men utan påverkan på bruttoresultatet. Siffrorna för innevarande år och jämförelsetalen har justerats i enlighet med tillämpningen. För ytterligare information se not 1.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 285 miljoner kronor, motsvarande 51,1 procent, till 842 miljoner kronor (557). Bruttomarginalen minskade till 14,3 procent (17,3), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel intäkter inom segment LCP efter förvärvet av Centralpoint i kombination med en kraftigt ökad andel av standardhårdvara och mjukvara med lägre marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (158). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,4 procent (4,9). Marginalnedgången förklaras främst av en lägre bruttomarginal samt högre distributions- och marknadsföringskostnader. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -19 miljoner kronor (-21) 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 140 miljoner kronor (114). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -19 miljoner kronor (-21).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -29 miljoner kronor (-16). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av en ökad långfristig skuldsättning. Kostnader för extern finansiering

uppgick till -26 miljoner kronor (-10). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -26 miljoner kronor (-19) motsvarande en effektiv skattesats om 23,6 procent (19,1). Den högre effektiva skatten förklaras främst av justering hänförligt till föregående år som resulterar i en negativ skatteeffekt om -1 miljon kronor (3).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 85 miljoner kronor (79). Resultat per aktie uppgick till 0,75 kronor (0,87) före och efter utspädning.

Proforma

För att underlätta jämförelser efter förvärvet av Centralpoint som genomfördes i juni 2021, presenteras i detta stycke finansiell information som om Centralpoint konsoliderats per den 1 september 2020. Nettoomsättningen ökade med 21,6 procent under kvartalet till 5 894 miljoner kronor (4 846). Bruttoresultatet ökade med 50 miljoner kronor, motsvarande 6,3 procent, till 842 miljoner kronor (792). Bruttomarginalen uppgick till 14,3 procent (16,3) där minskningen främst förklaras av en förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning inom segment LCP och en kraftigt ökad andel av standardhårdvara med lägre marginal. Justerat EBITA minskade 11,5 procent till 201 miljoner kronor (228), som en följd av en lägre bruttomarginal samt högre distributions- och marknadsföringskostnader. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 140 miljoner kronor (166).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -380 miljoner kronor (-167).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -277 miljoner kronor (-93). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 184 miljoner kronor (136) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -461 miljoner kronor (-228). Varulagret ökade med 218 miljoner kronor (33) vilket bidrog negativt till kassaflödet. En minskning av leverantörsskulder om 129 miljoner kronor (442) resulterade i negativ kassaflödeseffekt i kombination med ökade kortfristiga fordringar om 76 miljoner kronor (-129).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -52 miljoner kronor (-24) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -41 miljoner kronor (-11) och resterande -11 miljoner kronor (-13) är relaterat till investeringar i IT-utrustning för internt bruk, förbättringar av hyrd egendom samt implementation av nya affärssystem. Av kvartalets totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -18 miljoner

kronor (-). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -51 miljoner kronor (-50). Amortering av leasingskuld uppgick till -46 miljoner kronor (-39).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Varumärkeslansering

I maj lanserades Dustins varumärke i Benelux som en del i strategin att etablera en stark IT-partner i regionen. Under ett varumärke kommer Dustins position att stärkas och möjliggöra fortsatt tillväxt.

Fusion av dotterbolag

Under kvartalet fusionerades de finska dotterbolagen Chilit Group Oy och Chilit Oy in i ITaito Oy som har bytt namn och verkar under bolagsnamnet Chilitaito Oy. Fusionen är ett led i att ytterligare integrera verksamheterna i den gemensamma IT-plattformen.

Ny hållbarhetschef

Under kvartalet har Sandra Klackenborn tillträtt som hållbarhetschef. Sandra har flerårig erfarenhet av hållbarhetsarbete och kommer närmast från en roll som hållbarhetschef på Ferronordic.

Perioden 1 september 2021 – 31 maj 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 75,6 procent under perioden till 17 858 miljoner kronor (10 168). Den organiska tillväxten uppgick till 13,5 procent (7,0), varav SMB 12,2 procent (9,3), LCP 18,3 procent (4,8) och B2C -24,3 procent (9,1). Den förvärvade tillväxten uppgick till 60,7 procentenheter (0,3) och valutakursförändringar har påverkat med 1,4 procentenheter (-2,5).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 915 miljoner kronor, motsvarande 53,0 procent, till 2 640 miljoner kronor (1 725). Bruttomarginalen minskade till 14,8 procent (17,0), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel intäkter inom segment LCP efter förvärvet av Centralpoint i kombination med en högre andel standardhårdvara och mjukvara med lägre marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA ökade med 46,6 procent under perioden till 777 miljoner kronor (530). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,4 procent (5,2). Marginalnedgången förklaras främst av en lägre bruttomarginal, högre distributions- och marknadsföringskostnader samt ökade kostnader relaterat till hög sjukfrånvaro i samband med betydande smittspridning under andra kvartalet. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -39 miljoner kronor (-36) 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 (EBIT) uppgick till 611 miljoner kronor (422). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -39 miljoner kronor (-36).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -96 miljoner kronor (-45). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av ökad långfristig skuldsättning. Periodens kostnader för extern finansiering uppgick till -83 miljoner kronor (-32), varav -2 miljoner kronor (-) avser nedskrivning av balanserade låneupptagnings-kostnader hänförligt till tidigare finansiering. De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -13 miljoner kronor (-11). De finansiella intäkterna uppgick till 0,7 miljoner kronor (0,9).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -121 miljoner kronor (-86) motsvarande en effektiv skattesats om 23,4 procent (22,8).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 395 miljoner kronor (292). Resultat per aktie uppgick till 3,49 kronor (3,20) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -70 miljoner kronor (-22).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 480 miljoner kronor (390). Den positiva förändringen drivs av kassaflöde före förändring av rörelsekapital som uppgick till 744 miljoner kronor (513). Förändringar i rörelsekapitalet resulterar i -264 miljoner kronor (-122). Ökat lager samt kundfordringar, främst till följd av ökad affärsvolym, påverkar kassaflödet negativt som motverkas av en högre nivå av leverantörsskulder. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -166 miljoner kronor (-93). Under perioden har tilläggsköpeskilling om -21 miljoner kronor (-39) hänförligt till tidigare förvärv betalats. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -146 miljoner kronor (-55), varav IT-plattformen uppgick till -100 miljoner kronor (-28) och -46 miljoner kronor (-27) avser investeringar i återtagningsanläggningen i Växjö, IT-utrustning för internt bruk samt förbättringar av hyrd egendom. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -65 miljoner kronor (-). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -384 miljoner kronor (-319). Perioden påverkas av utdelning till aktieägarna om -250 miljoner kronor (-195) samt amortering av leasingskuld om -145 miljoner kronor (-117).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 4 miljoner kronor (-293) vid periodens slut. Varulagret ökade med 862 miljoner kronor, där Centralpoint står för 592 miljoner kronor. En lageruppbyggnad har under det senaste kvartalet skett för att möjliggöra leveranssäkerhet i kommande perioder och en stor andel avser lagerhållning av kundspecifikt lager. Ökningen av kundfordringar avser i huvudsak Centralpoint om 1 048 miljoner kronor, samt av ökning i affärsvolym. De högre leverantörsskulder förklaras huvudsakligen av Centralpoint om 1 355 miljoner kronor samt ökade inköpsvolym.

Miljoner kronor	22-05-31	21-05-31	21-08-31
Varulager	1 469,7	607,2	1 015,7
Kundfordringar	2 838,7	1 354,8	2 455,8
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	621,4	349,6	565,2
Leverantörsskulder	-3 655,2	-1 588,9	-3 147,4
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 270,4	-1 015,9	-1 145,7
Nettorörelsekapital	4,2	-293,3	-256,4

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 4 450 miljoner kronor (1 903). 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, exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 3,7. Ökningen från föregående kvartal förklaras främst av minskad kassa till följd av förändringen i nettorörelsekapitalet. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	22-05-31	21-05-31	21-08-31
Skulder till kreditinstitut	4 660,7	2 138,5	4 481,4
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	550,7	482,4	577,0
Likvida medel	-761,8	-717,5	-847,4
Nettoskuld	4 449,6	1 903,3	4 211,1

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 441 under perioden jämfört med 1 696 motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till Centralpoint.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

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 -85 miljoner kronor (272). Förändringen förklaras främst av valutanettot som uppgick till -136 miljoner kronor (24), ökade kostnader för extern finansiering om -81 miljoner kronor (-32) samt att i föregående år erhålls utdelning från koncernbolag (260). Koncerninterna ränteintäkter ökade till 122 miljoner kronor (29). Koncernen tillämpar säkringsredovisning varpå valutanettot redovisas mot eget kapital.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Coronapandemin påverkar fortsatt vår verksamhet och riskerna för störningar i produktionsled och i leverantörskedjor fortgår. Rysslands invasion av Ukraina har ökat osäkerheten för den globala ekonomin, såsom störningar i leverans- och logistikkedjor och ökad volatilitet på energimarknaden, tillsammans med en högre inflationstakt. Som en konsekvens av detta finns risk för ökade distributionskostnader och ytterligare störningar i leverantörskedjan. Dustin är däremot inte direkt exponerad för effekter orsakat av invasionen.

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 kunderbidanden.
- 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 sida 62-67.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 maj 2022 till 76,45 kronor per aktie (106,40), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 8 648 miljoner kronor (9 437). Per den 31 maj 2022 hade bolaget totalt 14 645 aktieägare (14 348). Bolagets tre största aktieägare var AxMedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 27,3 procent, AMF Pension & Fonder med 13,4 procent och ODIN Fonder med 7,5 procent.

Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Årsstämma 2021/22

Dustins årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 15 december 2022. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 27 oktober 2022 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran görs per post till Dustin Group AB, Att. Sara Edlund, Box 1194, 131 27 Nacka Strand, eller via e-post till sara.edlund@dustin.se.

Valberedning 2021/22

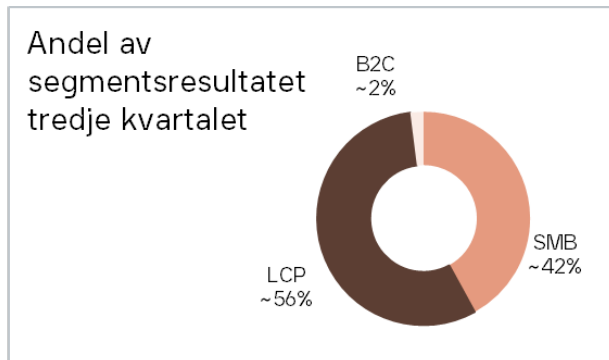
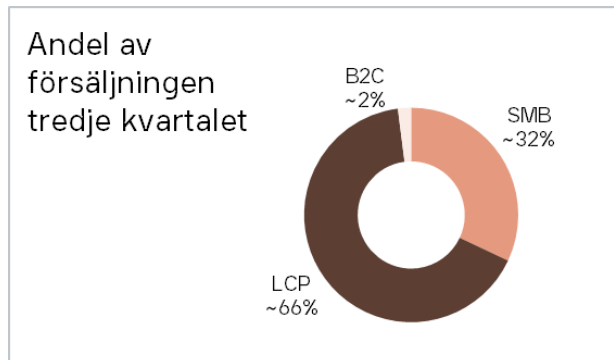
I enlighet med de av årsstämman beslutade valberedningsinstruktionerna har följande ledamöter i valberedningen utsetts, baserat på ägarförhållandena per 31 mars 2022.

- Marie Ehrling, Axel Johnson AB, ordförande i valberedningen
- Tomas Risbecker, AMF Pension & Fonder
- 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, Dustin Group AB, Att. Oliver Kronberg, Box 1194, 131 27 Nacka Strand, eller via e-post till 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 21/22	Kv 3 20/21	Förändring %	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning*	1 862,3	1 500,0	24,1	5 571,7	4 595,2	21,3	7 231,4	6 254,9	15,6
Segmentsresultat	185,4	161,0	15,2	629,6	493,1	27,7	799,7	663,2	20,6
Segmentsmarginal, %*	10,0	10,7	-	11,3	10,7	-	11,1	10,6	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 24,1 procent till 1 862 miljoner kronor (1 500), som en följd av fortsatt god efterfrågan, prisökningar och ökad tillgång på standardhårdvara. Den organiska tillväxten uppgick till 14,2 procent (14,2). Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 8,4 procentenheter, varav förvärv om 18,1 procentenheter och kundflyttar om -9,6 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 1,5 procentenheter.

Verksamheten har präglats av en fortsatt god utveckling inom hårdvaruförsäljningen för främst de medelstora och större bolagen i segmentet. Utvecklingen för kontrakterade återkommande tjänsteintäkter har varit fortsatt god. Geografiskt var tillväxten starkast i Nederländerna, Finland och Norge.

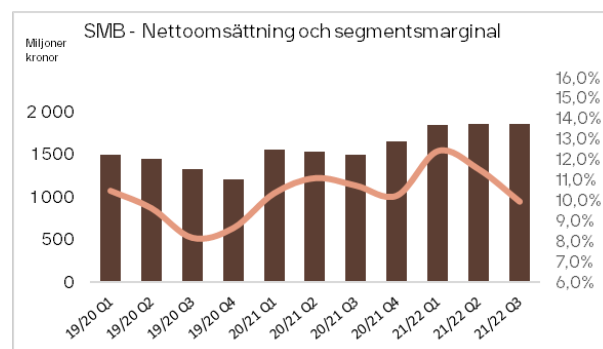
Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 13,3 procent (17,7) under tredje kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), främst som en följd av förvärvet av Centralpoint samt kundflytt till LCP i samband med integrationen av Vincere.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 15,2 procent till 185 miljoner kronor (161). Segmentsmarginalen minskade till 10,0 procent (10,7) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- höga volymer av standardhårdvara med låg marginal har inverkat negativt på marginalen
- fokus på omprofilering och integrationsarbete i Benelux har i viss mån påverkat marginalen negativt
- omklassificering av segmentskostnader till centrala funktioner samt kundflytt till LCP i samband med integrationen av Vincere har påverkat marginalen negativt med netto 0,1 procentenheter
- god försäljningsutveckling inom egna märkesvaror har haft en positiv effekt



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Förändring %	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning*	3 920,7	1 550,3	152,9	11 896,1	5 067,8	134,7	14 961,0	8 132,7	84,0
Segmentsresultat	249,5	109,8	127,3	840,5	373,0	125,3	1 070,5	603,0	77,5
Segmentsmarginal, %*	6,4	7,1	-	7,1	7,4	-	7,2	7,4	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 152,9 procent i kvartalet till 3 921 miljoner kronor (1 550). Den organiska tillväxten uppgick till 30,7 procent (-0,8) och förklaras av stark efterfrågan, prisökningar och ökad tillgång på standardhårdvara. Förvävsrelaterad tillväxt (inklusive kundflytt mellan segment) förklarar 119,3 procentenheter, varav förvärv om 110,0 procentenheter och kundflyttar om 9,3 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 2,9 procentenheter.

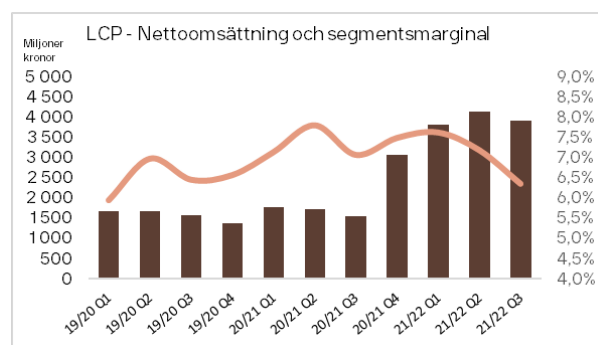
Försäljningen till såväl större företag som till den offentliga sektorn var stark under kvartalet och aktiviteten var fortsatt hög. Tillgången och försäljningen av datorer och mobiltelefoner samt mjukvara ökade kraftigt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Geografisk har försäljningen varit starkast i Danmark, följt av Norge och Sverige.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade 127 procent till 250 miljoner kronor (110), medan segmentsmarginalen minskade till 6,4 procent (7,1) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- kraftigt ökade volymer av standardhårdvara med lägre marginal
- kraftig försäljningsökning och större utrullningar av mjukvara med lägre marginal
- prisökningar har i viss mån påverkat marginalen negativt för tidigare lagda order
- kundflytt från SMB i samband med integrationen av Vincere samt omklassificering av segmentskostnader till centrala funktioner påverkade marginalen positivt med netto 0,2 procentenheter



B2C - Business to Consumer

Miljoner kronor	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Förändring %	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning	111,3	163,0	-31,7	389,6	505,4	-22,9	524,7	640,4	-18,1
Segmentsresultat	10,5	14,9	-29,4	39,3	40,6	-3,2	50,8	52,0	-2,5
Segmentsmarginal, %	9,4	9,1	-	10,1	8,0	-	9,7	8,1	-

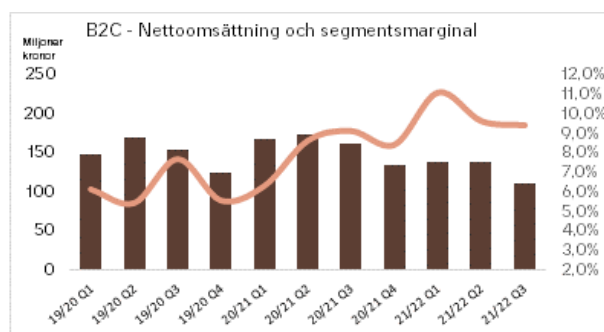
Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 31,7 procent under kvartalet till 111 miljoner kronor (163). Den organiska tillväxten uppgick till -33,6 procent (6,5). Positiva valutakursförändringar förklarar 1,9 procentenheter.

Försäljningsutvecklingen under kvartalet förklaras av lägre volymer relaterat till fokus på B2B och färre priskampanjer gentemot konsumenter från leverantörerna.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat minskade till 11 miljoner kronor (15), medan segmentsmarginalen ökade till 9,4 procent (9,1), som en följd av fortsatt fokus på marginal över volym i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Förändring %	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-244,0	-127,4	91,5	-732,3	-376,8	94,4	-915,3	-559,7	63,5
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)*	-4,1	-4,0	-	-4,1	-3,7	-	-4,0	-3,7	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

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 4,1 procent (4,0) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 244 miljoner kronor (127), där ökningen främst är relaterad till förvärvet av Centralpoint (cirka 81 miljoner kronor), integrationen av Vincere (cirka 21 miljoner kronor) samt ökade volymer och investeringar i IT-plattformen.

En positiv resultateffekt av IFRS 16 om 3 miljoner kronor (3) ingår i kostnader för centrala funktioner i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 20-21 samt segmentsinformation per kvartal på sida 26.

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

Nacka den 5 juli 2022

Thomas Ekman, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

Revisorns granskningsrapport

Dustin Group ABs (publ), 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 2022 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

Åsa Lundvall
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Nettoomsättning*	2	5 894,2	3 213,4	17 857,5	10 168,4	22 717,1	15 028,0
Kostnader för sålda varor och tjänster*		-5 052,4	-2 656,2	-15 217,8	-8 443,5	-19 319,5	-12 545,1
Bruttoresultat		841,8	557,1	2 639,6	1 724,9	3 397,6	2 482,9
Försäljnings- och administrationskostnader		-678,4	-419,7	-1 974,5	-1 261,8	-2 538,0	-1 825,2
Jämförelsestörande poster	3	-18,7	-20,8	-38,6	-35,5	-76,5	-73,4
Övriga rörelseintäkter		6,5	3,5	14,7	10,4	18,4	14,1
Övriga rörelsekostnader		-11,3	-6,6	-30,0	-16,1	-36,0	-22,2
Rörelseresultat (EBIT)	2	140,0	113,5	611,2	421,9	765,5	576,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,3	0,7	0,9	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-29,4	-15,9	-96,1	-44,9	-159,5	-108,3
Resultat efter finansiella poster		110,9	97,9	515,8	377,9	607,1	469,2
Skatt		-26,2	-18,7	-120,9	-86,1	-147,0	-112,2
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		84,7	79,3	394,9	291,8	460,1	357,0
Övrigt totalresultat (samtliga poster som kan komma att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		-80,7	8,9	222,4	-19,9	246,5	4,2
Kassaflödessäkring		120,8	-10,7	-159,5	37,1	-183,2	13,4
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		-24,9	2,3	32,9	-7,9	37,9	-2,9
Övrigt totalresultat		15,2	0,5	95,7	9,3	101,2	14,8
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		99,9	79,7	490,6	301,0	561,3	371,8
Resultat per aktie före utspädning (SEK)**		0,75	0,87	3,49	3,20	4,19	3,82
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)**		0,75	0,87	3,49	3,20	4,19	3,82

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	22-05-31	21-05-31	21-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		7 986,7	3 737,3	7 752,7
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		693,8	544,7	752,8
Övriga immateriella tillgångar	4	269,5	133,1	172,3
Materiella anläggningstillgångar	4	133,2	94,6	172,9
Nyttjanderättstillgångar	4	530,7	467,4	552,8
Uppskjutna skattefordringar		5,4	7,9	4,6
Derivatinstrument	5	88,3	2,2	1,0
Övriga anläggningstillgångar		9,0	7,7	7,3
Summa anläggningstillgångar		9 716,7	4 994,8	9 416,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 469,7	607,2	1 015,7
Kundfordringar		2 838,7	1 354,8	2 455,8
Derivatinstrument	5	2,5	0,1	16,8
Skattefordringar		16,2	4,5	7,8
Övriga fordringar		605,2	345,1	557,4
Likvida medel		761,8	717,5	847,4
Summa omsättningstillgångar		5 694,1	3 029,1	4 900,8
SUMMA TILLGÅNGAR		15 410,7	8 024,0	14 317,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 925,4	2 553,8	4 676,4
Summa eget kapital		4 925,4	2 553,8	4 676,4
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		247,6	208,6	248,6
Skulder till kreditinstitut		4 657,1	2 138,5	4 481,4
Långfristiga leasingskulder		379,4	340,6	404,9
Derivatinstrument	5	67,8	12,7	14,6
Summa långfristiga skulder		5 351,8	2 700,4	5 149,4
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		3,6	-	-
Övriga avsättningar		1,0	9,7	3,4
Kortfristiga leasingskulder		171,3	141,8	172,1
Leverantörsskulder		3 655,2	1 588,9	3 147,4
Skatteskulder		78,7	61,8	73,3
Derivatinstrument	5	35,5	0,9	7,2
Övriga kortfristiga skulder		1 188,2	946,4	1 067,5
Förvärvsrelaterade skulder	5	-	20,4	20,5
Summa kortfristiga skulder		5 133,6	2 769,8	4 491,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 410,7	8 024,0	14 317,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	22-05-31	21-05-31	21-08-31
Ingående balans per den 1 september	4 676,4	2 455,6	2 455,6
Periodens resultat	394,9	291,8	357,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	222,4	-19,9	4,2
Kassaflödessäkring	-159,5	37,1	13,4
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	32,9	-7,9	-2,9
Summa övrigt totalresultat	95,7	9,3	14,8
Summa totalresultat	490,6	301,0	371,8
Utdelning	-250,0	-195,0	-195,0
Innehav av egna optioner	-1,7	-0,5	-0,5
Nyemission	7,2	0,2	2 069,3
Emissionskostnader	-1,4	-	-18,0
Återköp och teckning med stöd av teckningsoptioner	4,3	-7,5	-6,8
Summa transaktioner med aktieägare	-241,6	-202,8	1 849,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 925,4	2 553,8	4 676,4

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Helår 20/21
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		140,0	113,5	611,2	421,9	576,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		97,2	58,8	321,3	196,6	314,4
Erhållen ränta		0,3	0,3	0,7	0,9	1,2
Erlagd ränta		-28,9	-13,4	-91,6	-40,8	-77,3
Betald inkomstskatt		-25,1	-23,5	-97,5	-66,1	-101,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		183,5	135,8	744,2	512,5	713,6
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-218,3	-32,9	-429,7	-125,4	-270,3
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-76,2	128,5	-351,0	-197,5	-640,9
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-166,2	-324,0	516,5	200,7	366,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-460,7	-228,4	-264,3	-122,2	-545,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten		-277,2	-92,6	479,9	390,4	168,6
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-45,7	-12,9	-114,8	-32,4	-49,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-6,1	-10,9	-30,8	-22,3	-35,2
Förvärv av verksamheter	5	-	-	-20,7	-38,8	-3 080,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-51,8	-23,8	-166,3	-93,4	-3 165,5
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	0,2	5,8	0,2	1 187,1
Kassaflöde från LTI program		-	-12,1	4,3	-8,0	-7,3
Utdelning		-	-	-250,0	-195,0	-195,0
Nyupptagna lån		-	-	4 466,4	93,2	3 629,9
Återbetalning av lån		-3,6	-	-4 448,7	-92,5	-1 321,8
Betalda låneupptagningskostnader		-1,0	-	-16,8	-	-25,5
Amortering av leasingskuld		-45,8	-38,6	-144,7	-116,8	-162,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50,5	-50,4	-383,8	-318,9	3 105,0
Periodens kassaflöde		-379,5	-166,8	-70,2	-21,9	108,1
Likvida medel vid periodens början		1 140,2	889,8	847,4	730,1	730,1
Periodens kassaflöde		-379,5	-166,8	-70,2	-21,9	108,1
Kursdifferenser i likvida medel		1,0	-5,4	-15,4	9,3	9,1
Likvida medel vid periodens slut		761,8	717,5	761,8	717,5	847,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Miljoner kronor						
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,3	0,3	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-5,0	-2,3	-12,7	-6,0	-16,9	-10,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-4,9	-2,2	-12,4	-5,7	-16,6	-9,9
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	40,2	7,8	122,2	313,1	122,8	313,6
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	31,5	-11,7	-216,7	-32,1	-281,7	-97,1
Resultat efter finansiella poster	66,8	-6,0	-106,9	275,3	-175,5	206,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	141,4	141,4
Skatt	-13,8	1,3	22,3	-3,3	12,2	-13,4
Periodens resultat	53,0	-4,7	-84,6	272,1	-22,0	334,7

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Miljoner kronor						
Periodens resultat	53,0	-4,7	-84,6	272,1	-22,0	334,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	53,0	-4,7	-84,6	272,1	-22,0	334,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	22-05-31	21-05-31	21-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	7 058,8	2 747,5	7 204,2
SUMMA TILLGÅNGAR	8 270,4	3 959,1	8 415,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	565,6	443,5	565,1
Summa bundet eget kapital	565,6	443,5	565,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 023,6	1 095,2	3 014,0
Balanserat resultat	-148,5	-244,7	-233,2
Periodens resultat	-84,6	272,1	334,7
Summa fritt eget kapital	2 790,5	1 122,6	3 115,5
Summa eget kapital	3 356,1	1 566,1	3 680,6
Obeskattade reserver	243,5	244,8	243,5
Långfristiga skulder	4 649,7	2 140,7	4 482,0
Kortfristiga skulder	21,1	7,4	9,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 270,4	3 959,1	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 förutom avseende IFRS 15, se vidare nedan. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

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

Ändrad tillämpning av redovisningsprincip

Under maj 2022 publicerade IASB Interpretation Committee (IC) agendabeslutet om att förtydliga redovisningen av intäkter på återförsäljning av vissa programvarulicenser för standardiserad programvara som agent eller principal enligt IFRS 15.

Mot bakgrund av ovan har Dustin under räkenskapsåret ändrat sin tillämpning av redovisningsprincip för redovisning av intäkter från återförsäljning av vissa programvarulicenser. Det innebär att omsättningen från programvarulicenser redovisas på nettobasis istället för brutto. Siffrorna för innevarande år samt jämförelsetalen har justerats i enlighet med tillämpningen. Förändringen resulterade i följande effekter som redogörs i tabellerna nedan.

	Omräknat Kv 1	Ej omräknat Kv 1	Omräknat Kv 1	Ej omräknat Kv 1	Omräknat Kv 2	Ej omräknat Kv 2	Omräknat Kv 2	Ej omräknat Kv 2
Miljoner kronor	21/22	21/22	20/21	20/21	21/22	21/22	20/21	20/21
Nettoomsättning	5 826,1	6 247,1	3 504,5	3 696,0	6 137,2	6 612,3	3 450,5	3 683,1
Kostnader för sålda varor och tjänster	-4 931,7	-5 352,7	-2 927,9	-3 119,4	-5 233,7	-5 708,8	-2 859,4	-3 092,0
Bruttoresultat	894,4	894,3	576,6	576,6	903,5	903,5	591,2	591,2
Bruttomarginal (%)	15,4	14,3	16,5	15,6	14,7	13,7	17,1	16,1
Justerat EBITA	300,5	300,5	170,5	170,5	275,2	275,2	201,3	201,3
Justerad EBITA-marginal (%)	5,2	4,8	4,9	4,6	4,5	4,2	5,8	5,5

	Omräknat Kv 3	Ej omräknat Kv 3	Omräknat Kv 3	Ej omräknat Kv 3	Omräknat Kv 4	Ej omräknat Kv 4
Miljoner kronor	21/22	21/22	20/21	20/21	20/21	20/21
Nettoomsättning	5 894,2	6 172,0	3 213,4	3 393,6	4 859,7	5 105,0
Kostnader för sålda varor och tjänster	-5 052,4	-5 330,2	-2 656,2	-2 836,5	-4 101,7	-4 346,9
Bruttoresultat	841,8	841,8	557,1	557,1	758,0	758,0
Bruttomarginal (%)	14,3	13,6	17,3	16,4	15,6	14,8
Justerat EBITA	201,4	201,4	158,2	158,2	228,6	228,6
Justerad EBITA-marginal (%)	3,4	3,3	4,9	4,7	4,7	4,5

	Omräknat Kv 1-Kv 3	Ej omräknat Kv 1-Kv 3	Omräknat Kv 1-Kv 3	Ej omräknat Kv 1-Kv 3	Omräknat Helår	Ej omräknat Helår
Miljoner kronor	21/22	21/22	20/21	20/21	20/21	20/21
Nettoomsättning	17 857,5	19 031,3	10 168,4	10 772,7	15 028,0	15 877,6
Kostnader för sålda varor och tjänster	-15 217,8	-16 391,7	-8 443,5	-9 047,8	-12 545,1	-13 394,7
Bruttoresultat	2 639,6	2 639,6	1 724,9	1 724,9	2 482,9	2 482,9
Bruttomarginal (%)	14,8	13,9	17,0	16,0	16,5	15,6
Justerat EBITA	777,1	777,1	530,0	530,0	758,6	758,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,4	4,1	5,2	4,9	5,0	4,8

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Nettoomsättning							
LCP*		3 920,7	1 550,3	11 896,1	5 067,8	14 961,0	8 132,7
varav hårdvara		3 328,9	1 471,4	10 161,9	4 823,5	12 807,3	7 468,8
varav mjukvara och tjänster*		591,8	78,9	1 734,2	244,3	2 153,7	663,8
SMB*		1 862,3	1 500,0	5 571,7	4 595,2	7 231,4	6 254,9
varav hårdvara		1 615,1	1 234,4	4 766,0	3 778,5	6 107,2	5 119,7
varav mjukvara och tjänster*		247,1	265,6	805,7	816,7	1 124,2	1 135,2
B2C		111,3	163,0	389,6	505,4	524,7	640,4
varav hårdvara		111,0	162,4	388,6	502,8	523,4	637,5
varav mjukvara och tjänster		0,3	0,6	1,0	2,6	1,3	2,9
Summa		5 894,2	3 213,3	17 857,5	10 168,3	22 717,1	15 028,0
varav hårdvara		5 055,0	2 868,2	15 316,5	9 104,7	19 437,9	13 226,1
varav mjukvara och tjänster		839,2	345,1	2 540,9	1 063,6	3 279,2	1 801,9
Segmentsresultat							
LCP		249,5	109,8	840,5	373,0	1 070,5	603,0
SMB		185,4	161,0	629,6	493,1	799,7	663,2
B2C		10,5	14,9	39,3	40,6	50,8	52,0
Summa		445,4	285,6	1 509,4	906,7	1 921,0	1 318,3
Centrala funktioner		-244,0	-127,4	-732,3	-376,8	-915,3	-559,7
varav effekter relaterade till IFRS 16		3,4	2,9	10,0	7,6	13,1	10,7
Justerat EBITA		201,4	158,2	777,1	530,0	1 005,7	758,6
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%)*		6,4	7,1	7,1	7,4	7,2	7,4
SMB, segmentsmarginal (%)*		10,0	10,7	11,3	10,7	11,1	10,6
B2C, segmentsmarginal (%)		9,4	9,1	10,1	8,0	9,7	8,1
Segmentsmarginal*		7,6	8,9	8,5	8,9	8,5	8,8
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)*		-4,1	-4,0	-4,1	-3,7	-4,0	-3,7
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-18,7	-20,8	-38,6	-35,5	-76,5	-73,4
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-42,7	-23,9	-127,3	-72,5	-163,7	-108,9
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		140,0	113,5	611,2	421,9	765,5	576,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,3	0,7	0,9	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-29,4	-15,9	-96,1	-44,9	-159,5	-108,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen		110,9	97,9	515,8	377,9	607,1	469,2

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering - fortsättning

Per geografiskt område	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Sverige*	1 505,2	1 291,3	4 513,5	3 964,6	5 717,5	5 168,7
Finland*	596,1	505,0	1 765,1	1 541,6	2 334,9	2 111,4
Danmark*	883,3	644,1	2 527,3	2 211,4	3 161,4	2 845,5
Nederländerna*	1 955,9	211,2	6 192,3	675,3	7 863,9	2 346,9
Norge*	734,4	561,7	2 228,8	1 775,6	2 855,4	2 402,1
Belgien	219,3	-	630,5	-	784,0	153,5
Summa*	5 894,2	3 213,4	17 857,5	10 168,4	22 717,2	15 028,0

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till -19 miljoner kronor (-21) som i huvudsak avser integrationskostnader i Nederländerna och Finland om -15 miljoner kronor (-18), varav -11 miljoner kronor (-) är hänförligt till varumärkeslansering i Benelux.

Varumärkeslanseringen innebär att Dustin position kommer att stärkas i Benelux, samt möjliggöra fortsatt tillväxt. Under kvartalet har uppgörelse av tvist med tidigare anställd uppnåtts som uppgick till -4 miljoner kronor (-).

Miljoner kronor	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-	-	-	-1,5	-24,1	-25,7
Integrationskostnader	-15,0	-17,8	-34,0	-18,4	-47,7	-32,1
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-12,7	-	-12,7
Avvecklingskostnader hyreskontrakt	-	-2,9	-	-2,9	-	-2,9
Uppgörelse av tvist	-3,7	-	-3,7	-	-3,7	-
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-	-0,9	-	-0,9	-
Summa	-18,7	-20,8	-38,6	-35,5	-76,5	-73,4

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	41,3	10,7	100,3	27,8	115,4	42,9
varav projektrelaterade investeringar	16,3	-	41,6	-	48,9	7,2
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	9,6	18,1	95,4	75,2	119,8	99,6
varav projektrelaterade investeringar	1,3	-	22,9	-	24,9	2,0
varav kassaflödespåverkande	5,0	6,1	25,8	12,6	31,7	18,5
Investeringar i tjänsteleveransen	16,6	25,6	42,7	47,3	57,7	62,3
varav projektrelaterade investeringar	-	-	-	-	-	-
varav kassaflödespåverkande	5,4	7,0	19,5	14,2	28,8	23,6
Summa investeringar	67,5	54,3	238,4	150,3	292,9	204,8
varav projektrelaterade investeringar	17,7	-	64,6	-	73,8	9,2
varav kassaflödespåverkande	51,8	23,8	145,6	54,7	175,9	85,0

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 17 miljoner kronor (30) tillkommit och är

främst hänförligt till IT-utrustning till tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar. Ökningen är även hänförligt till nya leasingbilar i Nederländerna.

Miljoner kronor	22-05-31	21-05-31	21-08-31
Byggnader	262,7	221,1	279,8
Bilar	89,5	57,0	93,4
IT-utrustning för internt bruk	69,3	91,2	86,0
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	108,3	97,3	92,8
Övrigt	0,9	0,9	0,7
Nyttjanderättstillgångar	530,7	467,4	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 2022-05-31 till 13 miljoner kronor (11).

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)	22-05-31	21-05-31	21-08-31
Ingående balans per den 1 september	20,5	-	-
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	0,2	-0,6	-0,5
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av deposition hänförlig till tilläggsköpeskillning	-	-	-
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-20,7	-	-
Förvärv	-	21,0	21,0
Utgående balans	-	20,4	20,5

Not 6 Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmissiga variationer. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren.

Försäljningsvolymerna är normalt sett högre i november och december samt lägre under sommarmånaderna när försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna minskar i omfattning. Liknande säsongsmissiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

Not 7 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner av betydande omfattning har skett med närstående under innevarande period eller jämförelseperioden och eventuella mindre transaktioner har i sådana fall genomförts till marknadsmässiga villkor.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)*	19,7	6,1	13,5	7,0	15,2	10,3
Bruttomarginal (%)*	14,3	17,3	14,8	17,0	15,0	16,5
Rörelseresultat (EBIT)	140,0	113,5	611,2	421,9	765,5	576,2
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	210,7	168,4	806,3	557,4	1 044,5	795,7
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	260,7	210,3	955,4	683,6	1 242,6	970,8
Justerat EBITA	201,4	158,2	777,1	530,0	1 005,7	758,6
Justerad EBITA-marginal (%)*	3,4	4,9	4,4	5,2	4,4	5,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	9,3	7,6
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	4,2	-293,3	4,2	-293,3	4,2	-256,4
Sysselsatt kapital	1 040,2	419,6	1 040,2	419,6	1 040,2	654,5
Nettoskuld	4 449,6	1 903,3	4 449,6	1 903,3	4 449,6	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	-51,8	-23,8	-145,6	-54,7	-175,9	-85,0
Soliditet (%)	-	-	-	-	32,0	32,7
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	-251,7	-41,8	545,6	506,7	-	340,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-277,2	-92,6	479,9	390,4	-	168,6
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)**	0,75	0,87	3,49	3,20	4,19	3,82
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)**	0,75	0,87	3,49	3,20	4,19	3,82
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	43,54	28,79	43,54	28,79	43,54	41,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)**	-2,45	-1,01	4,24	4,28	2,35	1,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)**	-2,45	-1,01	4,24	4,28	2,35	1,80
Genomsnittligt beräknat antal aktier**	113 118 776	88 654 163	113 118 776	88 649 639	109 767 499	90 742 103
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning**	113 118 776	91 313 788	113 143 872	91 309 128	109 813 770	93 455 077
Antal emitterade aktier vid periodens slut	113 118 776	88 695 631	113 118 776	88 695 631	113 118 776	113 023 003

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

** Nyckeltalen har räknats om 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 sida 27 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 sida 8.

	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)*	83,4	4,8	75,6	4,8	76,4	21,0
Förvärvad tillväxt (%)*	-61,5	-0,4	-60,7	-0,3	-60,2	-12,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)*	-2,2	1,7	-1,4	2,5	-1,0	2,1
Organisk omsättningstillväxt (%)*	19,7	6,1	13,5	7,0	15,2	10,3

	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)*	24,1	12,9	21,2	7,4	24,5	14,0
Förvärvad tillväxt (%)*	-8,4	-0,9	-8,2	-0,4	-7,2	-4,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)*	-1,5	2,2	-0,9	2,2	-0,6	1,9
Organisk omsättningstillväxt (%)*	14,2	14,2	12,2	9,3	16,7	11,2

	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)*	152,9	-2,1	134,7	2,3	132,3	28,5
Förvärvad tillväxt (%)	-119,3	0,0	-114,4	-0,3	-113,8	-20,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)*	-2,9	1,4	-2,0	2,8	-1,4	2,4
Organisk omsättningstillväxt (%)*	30,7	-0,8	18,3	4,8	17,0	10,0

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
B2C						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-31,7	5,4	-22,9	7,2	-16,8	7,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,9	1,1	-1,4	1,9	-1,0	1,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	-33,6	6,5	-24,3	9,1	-17,8	8,8

	Kv 3 21/22	Kv 3 20/21	Kv 1-Kv 3 21/22	Kv 1-Kv 3 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Justerat EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	140,0	113,5	611,2	421,9	765,5	576,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,7	23,9	127,3	72,5	163,7	108,9
Jämförelsestörande poster	18,7	20,8	38,6	35,5	76,5	73,4
Justerat EBITA	201,4	158,2	777,1	530,0	1 005,7	758,6

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 3	Kv 3	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Rullande	Helår
	21/22	20/21	21/22	20/21	12 mån	20/21
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT), (exkl. IFRS 16)	136,6	110,6	601,2	414,3	752,4	565,5
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	12,7	13,1	39,2	35,1	51,9	47,8
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,7	23,9	127,3	72,5	163,7	108,9
Jämförelsestörande poster	18,7	20,8	38,6	35,5	76,5	73,4
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	210,7	168,4	806,3	557,4	1 044,5	795,7

	Kv 3	Kv 3	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Rullande	Helår
	21/22	20/21	21/22	20/21	12 mån	20/21
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT)	140,0	113,5	611,2	421,9	765,5	576,2
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	59,3	52,2	178,3	153,6	236,9	212,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,7	23,9	127,3	72,5	163,7	108,9
Jämförelsestörande poster	18,7	20,8	38,6	35,5	76,5	73,4
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	260,7	210,3	955,4	683,6	1 242,6	970,8

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
	21/22	21/22	21/22	20/21	20/21	20/21	20/21	19/20	19/20
Nettoomsättning*	5 894,2	6 137,2	5 826,1	4 859,7	3 213,4	3 450,5	3 504,5	2 710,8	3 067,0
Organisk omsättningstillväxt (%)	19,7	10,6	8,2	22,1	6,1	6,5	8,1	-3,0	-0,2
Bruttomarginal (%)	14,3	14,7	15,4	15,6	17,3	17,1	16,5	17,0	17,6
Justerad EBITA	201,4	275,2	300,5	228,6	158,2	201,3	170,5	101,3	106,0
Justerad EBITA-marginal (%)	3,4	4,5	5,2	4,7	4,9	5,8	4,9	3,7	3,5
Nettoomsättning per segment:									
LCP*	3 920,7	4 141,6	3 833,9	3 064,9	1 550,3	1 741,7	1 775,8	1 374,0	1 584,2
SMB*	1 862,3	1 856,7	1 852,7	1 659,7	1 500,0	1 534,2	1 560,9	1 211,4	1 328,2
B2C	111,3	138,9	139,5	135,1	163,0	174,7	167,7	125,5	154,6
Segmentsresultat:									
LCP	249,5	298,2	292,9	230,0	109,8	136,2	127,0	90,4	102,4
SMB	185,4	214,1	230,1	170,1	161,0	170,3	161,8	105,0	108,8
B2C	10,5	13,4	15,5	11,4	14,9	15,1	10,6	7,0	11,9
Segmentsmarginal (%):									
LCP*	6,4	7,2	7,6	7,5	7,1	7,8	7,2	6,6	6,5
SMB*	10,0	11,5	12,4	10,3	10,7	11,1	10,4	8,7	8,2
B2C	9,4	9,6	11,1	8,5	9,1	8,6	6,3	5,5	7,7
Centrala funktioner									
Centrala funktioner	-244,0	-250,4	-237,9	-182,9	-127,4	-120,4	-129,0	-101,1	-117,0
Som % av nettoomsättningen*	-4,1	-4,1	-4,1	-3,8	-4,0	-3,5	-3,7	-3,7	-3,8

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip. För mer information se not 1.

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.
Cirkularitet	Cirkulär andel av nettoomsättning, där en omsättningsekvivalent för återtagen hårdvara tillsammans med mjukvara och tjänster ställs i relation till nettoomsättningen för perioden.	Visar Dustins cirkularitet i förhållande till nettoomsättningen.
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 bolaget, Centralpoints 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.
Projekterelaterade investeringar	Ej återkommande investeringar, såsom investeringar i molnbaserat affärsutvecklingssystem, etablering av verksamhet för återtag samt större förändringar i hyresåtaganden.	För att underlätta jämförelser och utveckling av investeringar.
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

2022-10-11

Bokslutskommuniké,
1 september 2021 – 31 augusti 2022

2022-11-17

Årsredovisning 2021/22

2022-12-15

Årsstämma 2021/22

2023-01-11

Delårsrapport för första kvartalet
1 september 2022 – 30 november 2022

2023-03-29

Delårsrapport för andra kvartalet
1 december 2022 – 28 februari 2023

2023-06-27

Delårsrapport för tredje kvartalet
1 mars 2023 – 31 maj 2023

2023-10-11

Bokslutskommuniké,
1 september 2022 – 31 augusti 2023

2023-11-17

Årsredovisning 2022/23

2023-12-12

Årsstämma 2022/23

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 5 juli 2022 kl. 08:00 CET.