

Delårsrapport

1 December 2021 – 28 Februari 2022

Q2

Delårsrapport december 2021 – februari 2022

”Stark underliggande tillväxt – negativ marginalpåverkan från mixeffekter”

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 79,5 procent till 6 612 miljoner kronor (3 683), främst hänförligt till förvärvet av Centralpoint.
- Den organiska omsättningstillväxten var 12,2 procent (6,4) varav SMB 10,1 procent (8,3), LCP 17,2 procent (4,9) och B2C -22,4 procent (5,5).
- Omsättningstillväxten för jämförbara enheter (proforma) var 13,5 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 13,7 procent (16,1).
- Justerat EBITA uppgick till 275 miljoner kronor (201) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,2 procent (5,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 220 miljoner kronor (177), inklusive jämförelsestörande poster om -13 miljoner kronor (-1).
- Kvartalets resultat uppgick till 144 miljoner kronor (122).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,27 kronor (1,34).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 388 miljoner kronor (218).

September 2021-februari 2022

- Nettoomsättningen ökade med 74,3 procent till 12 859 miljoner kronor (7 379), främst hänförligt till förvärvet av Centralpoint.
- Den organiska omsättningstillväxten var 11,6 procent (7,2) varav SMB 11,1 procent (7,7), LCP 15,0 procent (6,5) och B2C -19,9 procent (10,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,0 procent (15,8).
- Justerat EBITA uppgick till 576 miljoner kronor (372) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,5 procent (5,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 471 miljoner kronor (308), inklusive jämförelsestörande poster om -20 miljoner kronor (-15).
- Periodens resultat uppgick till 310 miljoner kronor (213).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,74 kronor (2,33).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 757 miljoner kronor (483).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden, inklusive tolv månaders resultateffekt för Centralpoint men exklusive effekter från IFRS 16 Leasingavtal var 3,3.

Finansiella nyckeltal

	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Proforma Kv 2 20/21 ¹
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges							
Nettoomsättning	6 612,3	3 683,1	12 859,4	7 379,1	21 357,9	15 877,6	5 825,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,2	6,4	11,6	7,2	32,3	9,6	-
Bruttomarginal (%)	13,7	16,1	14,0	15,8	14,6	15,6	14,7
Justerat EBITA	275,2	201,3	575,7	371,8	962,5	758,6	314,9
Justerad EBITA-marginal (%)	4,2	5,5	4,5	5,0	4,5	4,8	5,4
Rörelseresultat (EBIT)	220,1	176,7	471,2	308,4	739,0	576,2	256,0
Periodens resultat	144,1	122,4	310,1	212,5	454,6	357,0	164,0
Jämförelsestörande poster	-12,8	-0,8	-19,9	-14,8	-78,6	-73,4	-17,9
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	1,27	1,34	2,74	2,33	4,36	3,82	-
Kassaflödet från den löpande verksamheten	388,1	217,7	757,1	483,0	-	168,6	-
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	3,6	4,6	3,3 ¹
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)**	-	-	-	-	3,5	4,3	3,2 ¹
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	9,4	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.

¹För 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 månadsperioden, inklusive tolv månaders resultateffekt för Centralpoint. För information om proformans uppbyggnad och härledning se sida 28.

Stark underliggande tillväxt – negativ marginalpåverkan från mixeffekter

Vi redovisar en organisk omsättningstillväxt på drygt 12 procent för det andra kvartalet, trots en osäker marknadssituation påverkad av betydande smittspridning av corona och Rysslands invasion av Ukraina med fortsatta störningar i leveranskedjorna som följd. Med vår storlek och vårt aktiva arbete inom inköp har vi i kombination med stora inleveranser av hårdvara kunnat möta en fortsatt stark efterfrågan hos våra kunder. Justerad EBITA ökade med närmare 37 procent, medan marginalerna påverkats av en förändrad försäljningsmix med högre andel försäljning inom LCP och en temporärt högre andel mjukvara och bashårdvara med låg marginal. Blickar vi framåt ser vi goda förutsättningar för långsiktigt lönsam tillväxt i både Norden och Benelux samt vidare expansion i Europa, trots en i det korta perspektivet svårbedömd marknadsutveckling.

Marknad präglad av fortsatt hög efterfrågan

Efterfrågan har varit fortsatt hög under kvartalet, medan tillgången och leveranstiden för främst kundspecifika produkter fortsatt påverkas av långa leveranstider. Marknaden har präglats av fortlöpande leveransstörningar och därmed oförutsägbara inleveranser. Vi förväntar oss en fortsatt god tillväxt genom hög efterfrågan, trots en synbar risk för störningar i leveranskedjorna relaterat till ökad smittspridning av corona och efterföljande nedstängning i delar av Kina samt effekter från kriget i Ukraina.

Vår modell möjliggör stark tillväxt

Vi redovisar en organisk tillväxt om 12,2 procent, varav 10,1 procent för SMB, 17,2 procent för LCP och -22,4 procent för B2C. Kvartalets tillväxt har drivits av stark försäljning av hårdvara och mjukvara i kombination med stora inleveranser av tidigare beställd bashårdvara. Vi har gynnats av vårt aktiva arbete inom inköp och vår starka position i värdekedjan, vilket har säkerställt generellt god tillgång och möjlighet till viss lageruppbyggnad. Nettoomsättningen ökade till 6 612 (3 683) miljoner kronor, motsvarande en rapporterad tillväxt på 80 procent.

För SMB har vi sett en fortsatt hög efterfrågan på hårdvara inom samtliga kundgrupper, där försäljningen till de lite större bolagen i segmentet visat starkast tillväxt. Inom LCP har försäljningen utvecklats starkt till såväl de större företagen som till den offentliga sektorn och gynnats av stora inleveranser av tidigare beställda produkter. Försäljningen av mjukvara ökade kraftigt och mer än fyrdubblades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, delvis som en följd av större utrustningar. B2C har haft en negativ försäljningsutveckling som en direkt följd av färre kampanjer.

Försäljningsmix påverkar marginalen

Bruttomarginalen minskade till 13,7 procent (16,1). Förändringen förklaras främst av en förändrad kundmix, med en högre andel försäljning inom LCP relaterat till förvärvet av Centralpoint tillsammans med en hög organisk tillväxt i segmentet. Detta har i

kombination med en temporärt förändrad produktmix, med en kraftigt ökad andel mjukvara och bashårdvara med låg marginal tyngt utvecklingen.

Justerad EBITA ökade till 275 miljoner kronor (201), medan den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,2 procent (5,5). 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 temporärt högre kostnader om cirka 15 miljoner kronor, relaterat till omfattande sjukfrånvaro i samband med betydande smittspridning under kvartalet. Rörelseresultatet ökade till 220 miljoner kronor (177), inklusive jämförelsestörande poster om -13 miljoner kronor (-1), primärt relaterade till integrationen av Vincere och Centralpoint i Nederländerna samt danska Exato.

På väg mot ett Dustin

Under kvartalet har vi slutfört integrationen av danska Exato och fortsatt vårt arbete med att integrera och harmonisera våra verksamheter i Benelux. Som ett led i detta kommer vi att genomföra en omprofilering av verksamheterna Centralpoint och företagen inom Vincere Group som alla kommer att verka under varumärket Dustin vid verksamhetsårets slut. Det kommer stärka vår position ytterligare och göra oss mer tydliga på våra marknader.

Starka kassaflöden och minskat rörelsekapital

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 388 (218) 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 en hög omsättningshastighet i våra lager.

Summering och framtidsutsikter

Vi redovisar en kraftig organisk tillväxt i det andra kvartalet medan marginalerna påverkats negativt av en temporärt förändrad försäljningsmix. Med våra kombinerade verksamheter i Norden och Benelux har vi etablerat oss som en av de största aktörerna i Europa. Vi är väl positionerade för de starka underliggande marknadstrenderna såsom ökad onlinehandel, mobilitet, molntjänster och cybersäkerhet. 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. Genom vår låga kapitalbindning kan vi kombinera hög tillväxt med starka kassaflöden. Detta tillsammans med vårt unika kunderbjudande ger oss goda möjligheter till fortsatt expansion och stärkta marginaler, trots en i det korta perspektivet svårbedömd marknadsutveckling.

Nacka i april 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.

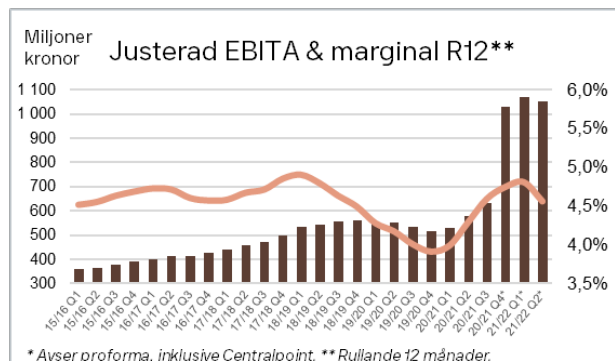
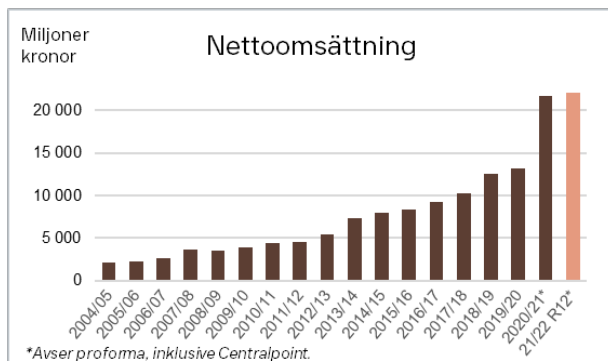
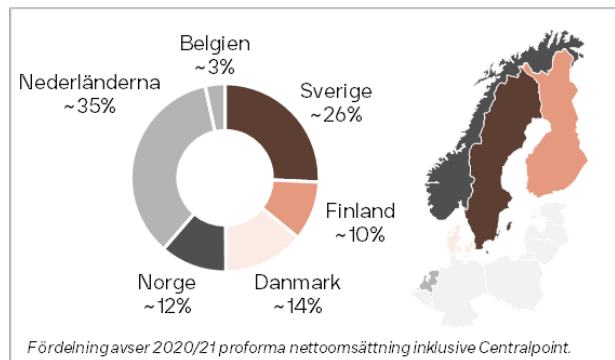
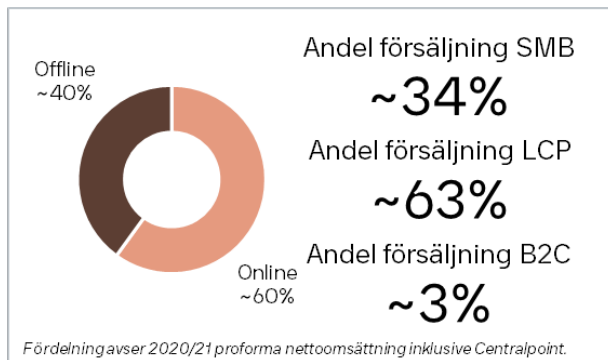
Ledande online

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 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 perioden har vi haft 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 andra kvartal genomfördes inga (5) fabriksrevisioner, som en följd av nedstängning efter ökad smittspridning av corona i delar av Kina. Vi har satt som mål att genomföra 20 fabriksrevisioner under verksamhetsåret.

Vårt erbjudande för återtag av hårdvara

Under första kvartalet startade vi vår verksamhet för återtag av använd IT-utrustning i Växjö. I det andra kvartalet har aktiviteten tagit fart med ökade volymer. Investeringen om cirka 6 miljoner kronor är, tillsammans med motsvarande anläggning i Benelux, en viktig del i hur vi ska nå 100 procent cirkularitet till

2030. Anläggningen hanterar tidigare använd IT-utrustning för återanvändning och återvinning, vilket bidrar positivt till såväl vårt som till kundernas hållbarhetsarbete och cirkularitet samt till vår lönsamhet.

Vi har i samband med att vi har börjat med återtag i egen regi också börjat sälja den återtagna utrustningen via utvalda partners. Som en del i hanteringen säkerställer vi att all data är raderad och att utrustningen är anonymiserad innan den byter ägare. Vi tar samtidigt ansvar för den miljömässiga och sociala aspekten i samband med försäljning av utrustningen, så att denna sker utan negativ påverkan på människor och miljö.

Cirkulära nyckeltal

Vår cirkulära andel i förhållande till vår nettoomsättning för perioden uppgick till 19,7 procent, jämfört med 18,3 procent för helåret 2020/21. Beräkningen av värdet för återtagna datorer, telefoner, surfplattor och övrig utrustning görs i relation till medelvärdet för försäljningsvärdet inom respektive produktkategori. Värdet blir då mer representativt för respektive återtagen produkt.

Cirkularitet*	Kv 1-Kv 2 21/22		Helår 20/21	
	Antal	MSEK	Antal	MSEK
Återtag 1:1	57 312	365	90 100	353
Mjukvara och konsulttjänster	-	1 261	-	2 113
Renoverade produkter	-	5	-	-

*Data exkluderar Centralpoint och värdet för återtag som går direkt till återvinning. I samband med rapporteringen av fjärde kvartalet kommer omfattningen av det som rapporteras utökas och hela Dustin, inklusive Centralpoint och värdet för återtag som går direkt till återvinning, kommer att inkluderas.

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 december 2021 – februari 2022.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 79,5 procent under kvartalet till 6 612 miljoner kronor (3 683). Den organiska tillväxten uppgick till 12,2 procent (6,4), varav SMB 10,1 procent (8,3), LCP 17,2 procent (4,9) och B2C -22,4 procent (5,5). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 65,2 procentenheter (0,4) och valutakursförändringar har påverkat med 2,1 procentenheter (-2,8).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 312 miljoner kronor, motsvarande 52,8 procent, till 904 miljoner kronor (591). Bruttomarginalen minskade till 13,7 procent (16,1), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel intäkter inom segment LCP efter förvärvet av Centralpoint i kombination med en temporärt högre andel mjukvara och bashårdvara med låg marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 275 miljoner kronor (201). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,2 procent (5,5). Marginalnedgången förklaras främst av en lägre bruttomarginal och ökade kostnader relaterat till hög sjukfrånvaro i samband med betydande smittspridning av corona under kvartalet. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -13 miljoner kronor (-1) avseende 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 220 miljoner kronor (177). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -13 miljoner kronor (-1).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -34 miljoner kronor (-14). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av högre lån. Kostnader för extern finansiering uppgick till -29 miljoner kronor (-10). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -5 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 0,2 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -43 miljoner kronor (-40) motsvarande en effektiv skattesats om 22,8 procent (24,8). Den högre effektiva skatten i föregående period förklaras främst av omvärdering av nederländska uppskjutna skatter.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 144 miljoner kronor (122). Resultat per aktie uppgick till 1,27 kronor (1,34) 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 13,5 procent under kvartalet till 6 612 miljoner kronor (5 825). Bruttoresultatet ökade med 46 miljoner kronor, motsvarande 5,3 procent, till 904 miljoner kronor (858). Bruttomarginalen uppgick till 13,7 procent (14,7) där minskningen främst förklaras av en förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning inom segment LCP och en generellt hög andel mjukvara och bashårdvara med låg marginal. Justerat EBITA minskade 12,6 procent till 275 miljoner kronor (315), som en följd av en lägre bruttomarginal och ökade kostnader relaterat till hög sjukfrånvaro i samband med betydande smittspridning under kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 220 miljoner kronor (256).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 15 miljoner kronor (-32).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 388 miljoner kronor (218). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 278 miljoner kronor (207) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 110 miljoner kronor (10). Varulagret ökade med 94 miljoner kronor (68) vilket bidrog negativt till kassaflödet. En minskning av kundfordringar om 185 miljoner kronor (136) resulterade i positiv kassaflödeseffekt, som motverkas av minskade kortfristiga skulder om 131 miljoner kronor (-50).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -75 miljoner kronor (-18). Under kvartalet har tilläggsköpeskilling om -21 miljoner kronor (-) hänförligt till tidigare förvärv betalats. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -54 miljoner kronor (-18), varav IT-plattformen uppgick till -40 miljoner kronor (-9) och resterande -14 miljoner kronor (-9) är relaterat till investeringar i IT-utrustning för internt bruk samt förbättringar av hyrd egendom. Av kvartalets totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -29 miljoner kronor (-). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -298 miljoner kronor (-231). Kvartalet påverkas av utdelning till aktieägarna om -250 miljoner kronor (-195) samt amortering av leasingskuld om -52 miljoner kronor (-40). Under kvartalet har inbetalning av utställda optioner hänförligt till Dustins långsiktiga

incitamentsprogram (LTI) påverkat positivt med 4 miljoner kronor (4).

Viktiga händelser under andra kvartalet **Införande av långsiktigt incitamentsprogram**

Vid årsstämman 15 december 2021 beslutades att anta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av högst 1 329 710 teckningsoptioner, som efter intjänandeperioden om tre år berättigar till teckning av en aktie samt utgivande av högst 373 252 syntetiska optioner, som efter intjänandeperioden om tre år berättigar till en kontantutbetalning.

Perioden 1 september 2021 – 28 februari 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 74,3 procent under perioden till 12 859 miljoner kronor (7 379). Den organiska tillväxten uppgick till 11,6 procent (7,2), varav SMB 11,1 procent (7,7), LCP 15,0 procent (6,5) och B2C -19,9 procent (10,4). Den förvärvade tillväxten uppgick till 61,6 procentenheter (0,3) och valutakursförändringar har påverkat med 1,0 procentenheter (-2,9).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 630 miljoner kronor, motsvarande 54,0 procent, till 1 798 miljoner kronor (1 168). Bruttomarginalen minskade till 14,0 procent (15,8), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel intäkter inom segment LCP efter förvärvet av Centralpoint i kombination med en temporärt högre andel mjukvara och bashårdvara med låg marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA ökade med 54,8 procent under perioden till 576 miljoner kronor (372). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,5 procent (5,0). Marginalnedgången förklaras främst av en lägre bruttomarginal och ökade kostnader relaterat till hög sjukfrånvaro i samband med betydande smittspridning under andra kvartalet. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -20 miljoner kronor (-15) 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 471 miljoner kronor (308). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -20 miljoner kronor (-15).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -67 miljoner kronor (-29). Ökningen förklaras av högre räntekostnader till följd av högre lån. Periodens kostnader för extern finansiering uppgick till -57 miljoner kronor (-21), varav -2 miljoner kronor (-) avser nedskrivning av balanserade låneupptagningskostnader hänförligt till tidigare finansiering. De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -9

miljoner kronor (-8). De finansiella intäkterna uppgick till 0,4 miljoner kronor (0,5).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -95 miljoner kronor (-67) motsvarande en effektiv skattesats om 23,4 procent (24,1).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 310 miljoner kronor (213). Resultat per aktie uppgick till 2,74 kronor (2,33) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 309 miljoner kronor (145).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 757 miljoner kronor (483). Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 196 miljoner kronor (106). Den positiva förändringen mot föregående period avser främst en högre nivå av leverantörsskulder som motverkas av ökat lager samt kundfordringar, till följd av ökad affärsvolym. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -115 miljoner kronor (-70). Under perioden har tilläggsköpeskilling om -21 miljoner kronor (-39) hänförligt till tidigare förvärv betalats. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -94 miljoner kronor (-31), varav IT-plattformen uppgick till -59 miljoner kronor (-17) och -35 miljoner kronor (-14) består av investeringar i anläggningen i Växjö som hanterar vår återtagsaffär, IT-utrustning för internt bruk samt förbättringar av hyrd egendom. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -47 miljoner kronor (-). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -333 miljoner kronor (-268). Perioden påverkas av utdelning till aktieägarna om -250 miljoner kronor (-195) samt amortering av leasingskuld om -99 miljoner kronor (-78). Perioden påverkas positivt med 4 miljoner kronor (4) avseende inbetalning av utställda optioner hänförligt till Dustins långsiktiga incitamentsprogram (LTI).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -433 miljoner kronor (-549) vid periodens slut. Varulagret ökade med 685 miljoner kronor, där Centralpoint står för 476 miljoner kronor. Den högre lagervolymen förklaras främst av tillväxt samt ökad andel egna märkesvaror i samband med lansering i Benelux. Ökningen av kundfordringar avser i huvudsak Centralpoint om 995 miljoner kronor, samt av ökning i affärsvolym. De högre leverantörsskulderna förklaras huvudsakligen av Centralpoint om 1 441 miljoner kronor samt ökade inköpsvolymen.

Miljoner kronor	22-02-28	21-02-28	21-08-31
Varulager	1 258,6	574,0	1 015,7
Kundfordringar	2 840,4	1 489,3	2 455,8
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	589,0	337,2	565,2
Leverantörsskulder	-3 784,0	-2 030,7	-3 147,4
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 337,2	-918,4	-1 145,7
Nettorörelsekapital	-433,1	-548,7	-256,4

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 4 170 miljoner kronor (1 735). 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 månaders resultateffekt för Centralpoint men exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 3,3. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	22-02-28	21-02-28	21-08-31
Skulder till kreditinstitut	4 727,0	2 127,1	4 481,4
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	583,6	497,5	577,0
Likvida medel	-1 140,2	-889,8	-847,4
Nettoskuld	4 170,4	1 734,8	4 211,1

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 405 under perioden jämfört med 1 696 motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till Centralpoint.

Händelser efter balansdagens utgång

Fusion av dotterbolag

Under kvartalet fusionerades det danska dotterbolaget Exato A/S in i Dustin A/S. Fusionen är ett led i att ytterligare integrera verksamheterna i den gemensamma IT-plattformen. Efter fusionen kommer verksamheten att verka under varumärket Dustin.

Kundtvist

Dustin har mottagit en stämning från den holländska kommunen Hof van Twente rörande ansvar för skada som en följd av en cyberattack hos kommunen 2020. Kommunen yrkar på ett skadestånd om 4 miljoner Euro. Dustin avser att bestrida yrkandet och har inställningen att yrkandet i allt väsentligt saknar grund.

Byte av tillämpad redovisningsprincip

Mot bakgrund av IASB ICs utkast till svar på en branschförfrågan och därav ändrad branschpraxis kommer Dustin från och med det tredje kvartalet att ändra sin nuvarande bedömning gällande redovisningen av intäkter från återförsäljning av programvarulicenser. Det innebär att intäktsströmmarna från

programvarulicenser kommer att redovisas på nettobasis istället för brutto. För ytterligare information hänvisas till not 1 redovisningsprinciper.

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 0,2 miljoner kronor (0,2) och periodens resultat uppgick till -138 miljoner kronor (277). Förändringen förklaras främst av valutanettot som uppgick till -192 miljoner kronor (34), ökade kostnader för extern finansiering om -56 miljoner kronor (-20) samt att i föregående år erhålls utdelning från koncernbolag (260). Koncerninterna ränteintäkter ökade till 82 miljoner kronor (10). 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 fraktkostnader 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 kunderbudanden.
- 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.

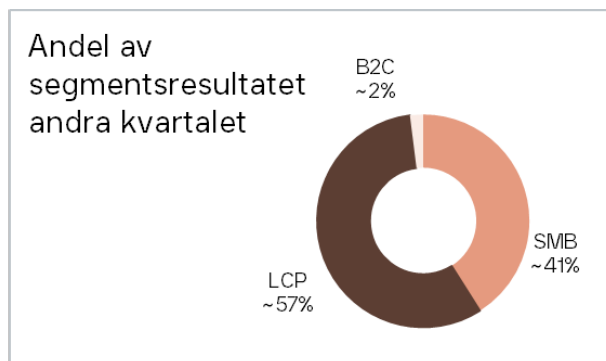
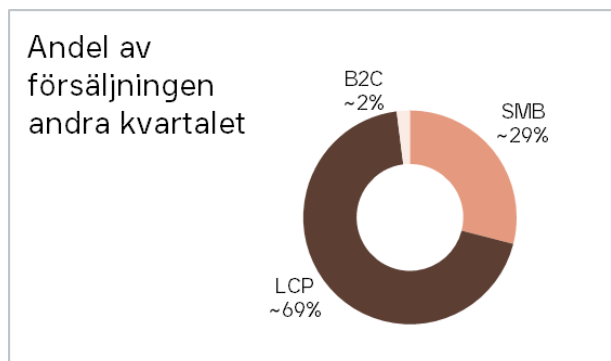
Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 28 februari 2022 till 81,60 kronor per aktie (83,60), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 9 230 miljoner kronor (7 411). Per den 28 februari 2022 hade bolaget totalt 14 731 aktieägare (13 627). Bolagets tre största aktieägare var AxMedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 27,3 procent, AMF Pension & Fonder med 13,8 procent och ODIN Fonder med 7,1 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 2 21/22	Kv 2 20/21	Förändring %	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning	1 940,7	1 614,6	20,2	3 865,8	3 236,2	19,5	7 166,4	6 536,8	9,6
Segmentsresultat	214,1	170,3	25,7	444,1	332,1	33,7	775,2	663,2	16,9
Segmentsmarginal, %	11,0	10,6	-	11,5	10,3	-	10,8	10,1	-

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 20,2 procent till 1 941 miljoner kronor (1 615), som en följd av fortsatt god efterfrågan på hårdvara i kombination med stora inleveranser. Den organiska tillväxten uppgick till 10,1 procent (8,3). Förvärsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 8,6 procentenheter, varav förvärv om 18,2 procentenheter och kundflyttar om -9,5 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 1,4 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 kontrakterade återkommande tjänsteintäkter har varit solid. Geografiskt var tillväxten starkast i Norge och Nederländerna.

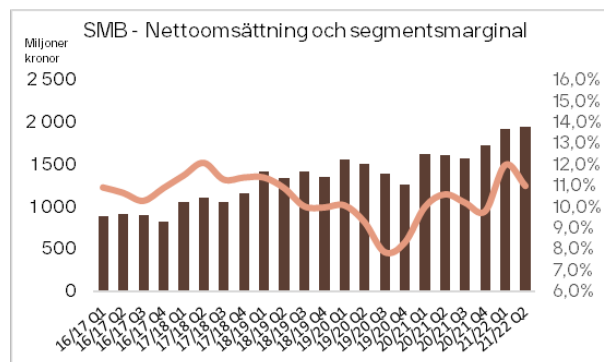
Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 19,3 procent (21,6) under andra kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering), främst som en följd av förvärvet av Centralpoint. Sekventiellt, jämfört med första kvartalet, ökade andelen mjukvara och tjänster från 17,6 procent.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 25,7 procent till 214 miljoner kronor (170). Segmentsmarginalen ökade till 11,0 procent (10,6) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- generellt högre volymer
- god försäljningsutveckling inom egna märkesvaror
- omklassificering av segmentskostnader till centrala funktioner samt kundflytt till LCP i samband med integrationen av Vincere har netto påverkat marginalen negativt med 0,3 procentenheter
- höga volymer bashårdvara med låg marginal har inverkat negativt på marginalen
- temporärt högre kostnader relaterat till hög sjukfrånvaro kopplat till betydande smittspridning under kvartalet.



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Förändring %	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning	4 532,7	1 893,9	139,3	8 715,1	3 800,5	129,3	13 615,1	8 700,4	56,5
Segmentsresultat	298,2	136,2	118,9	591,1	263,3	124,5	930,8	603,0	54,4
Segmentsmarginal, %	6,6	7,2	-	6,8	6,9	-	6,8	6,9	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 139,3 procent i kvartalet till 4 533 miljoner kronor (1 894). Den organiska tillväxten uppgick till 17,2 procent (4,9) och förklaras av en stark försäljningsutveckling till såväl större företag som till den offentliga sektorn. Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 119,4 procentenheter, varav förvärv om 111,3 procentenheter och kundflyttar om 8,1 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 2,7 procentenheter.

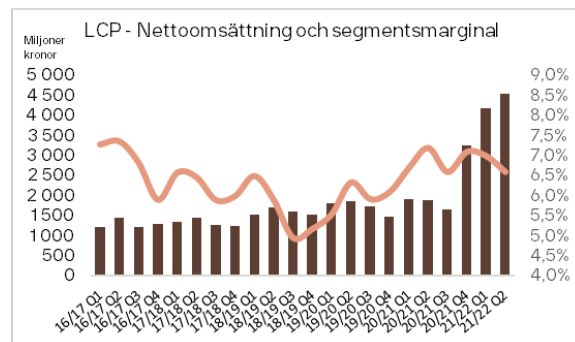
Försäljningen till såväl större företag som till den offentliga sektorn var stark under kvartalet och aktiviteten ökade betydligt jämfört med föregående år. Försäljningen av mjukvara ökade kraftigt och mer än fyrdubblades jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Geografiskt har försäljningen varit starkast i Sverige, följt av Norge och Finland.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 298 miljoner kronor (136), medan segmentsmarginalen minskade till 6,6 procent (7,2) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- kraftig försäljningsökning av mjukvara, främst som en följd av nya utrustningar, med låg marginal
- stora inleveranser och höga volymer av bashårdvara med låg marginal
- temporärt högre kostnader relaterat till hög sjukfrånvaro i samband med betydande smittspridning under kvartalet
- kundflytt från SMB i samband med integrationen av Vincere samt omklassificering av segmentskostnader till centrala funktioner påverkade positivt med netto knappt 0,7 procentenheter



B2C - Business to Consumer

Miljoner kronor	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Förändring %	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Nettoomsättning	138,9	174,7	-20,5	278,4	342,4	-18,7	576,4	640,4	-10,0
Segmentsresultat	13,4	15,1	-11,4	28,8	25,7	12,0	55,1	52,0	5,9
Segmentsmarginal, %	9,6	8,6	-	10,4	7,5	-	9,6	8,1	-

Nettoomsättning

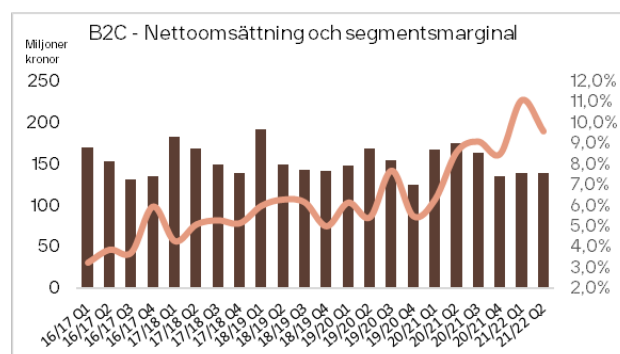
Nettoomsättningen minskade med 20,5 procent under kvartalet till 139 miljoner kronor (175). Den organiska tillväxten uppgick till -22,4 procent (5,5). Positiva valutakursförändringar förklarar 1,9 procentenheter.

Försäljningsutvecklingen under kvartalet förklaras av lägre volymer relaterat till färre priskampanjer gentemot konsumenter från leverantörer, främst som en följd av hårdvarubrist.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat minskade till 13 miljoner kronor (15) och segmentsmarginalen ökade till 9,6

procent (8,6), som en följd av fortsatt fokus på marginal över volym i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Förändring %	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 20/21	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-250,4	-120,4	108,0	-488,3	-249,4	95,8	-798,7	-559,7	42,7
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,8	-3,3	-	-3,8	-3,4	-	-3,7	-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 andra kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,8 procent (3,3) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 250 miljoner kronor (120), där ökningen främst är relaterad till förvärvet av Centralpoint (cirka 67 miljoner kronor), integrationen av Vincere (cirka 25 miljoner kronor) samt ökade affärsvolym, projekt och IT (cirka 35 miljoner kronor).

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 6 april 2022

Mia Brunell Livfors
Styrelseordförande

Stina Andersson

Gregor Bieler

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Tomas Franzén

Morten Strand

Dolph Westerbos

Thomas Ekman
VD och koncernchef

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Nettoomsättning	2	6 612,3	3 683,1	12 859,4	7 379,1	21 357,9	15 877,6
Kostnader för sålda varor och tjänster		-5 708,8	-3 092,0	-11 061,6	-6 211,3	-18 245,0	-13 394,7
Bruttoresultat		903,5	591,2	1 797,8	1 167,8	3 112,9	2 482,9
Försäljnings- och administrationskostnader		-664,7	-412,3	-1 296,2	-842,0	-2 279,3	-1 825,2
Jämförelsestörande poster	3	-12,8	-0,8	-19,9	-14,8	-78,6	-73,4
Övriga rörelseintäkter		5,1	3,4	8,2	6,9	15,4	14,1
Övriga rörelsekostnader		-11,0	-4,8	-18,7	-9,5	-31,4	-22,2
Rörelseresultat (EBIT)	2	220,1	176,7	471,2	308,4	739,0	576,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,2	0,3	0,4	0,5	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-33,7	-14,1	-66,8	-29,0	-146,1	-108,3
Resultat efter finansiella poster		186,6	162,8	404,9	279,9	594,1	469,2
Skatt		-42,5	-40,4	-94,7	-67,4	-139,4	-112,2
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		144,1	122,4	310,1	212,5	454,6	357,0
Övrigt totalresultat (samtliga poster som kan komma att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		257,9	-3,9	303,1	-28,8	336,1	4,2
Kassaflödessäkring		-198,2	21,5	-280,2	47,8	-314,7	13,4
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		40,8	-4,6	57,7	-10,2	65,1	-2,9
Övrigt totalresultat		100,6	13,0	80,5	8,8	86,6	14,8
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		244,7	135,4	390,7	221,3	541,2	371,8
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		1,27	1,34	2,74	2,33	4,36	3,82
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		1,27	1,34	2,74	2,33	4,35	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	22-02-28	21-02-28	21-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		8 070,7	3 724,1	7 752,7
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		723,0	555,4	752,8
Övriga immateriella tillgångar	4	243,6	136,3	172,3
Materiella anläggningstillgångar	4	141,1	95,1	172,9
Nyttjanderättstillgångar	4	565,0	486,0	552,8
Uppskjutna skattefordringar		5,6	7,7	4,6
Derivatinstrument	5	26,9	0,1	1,0
Övriga anläggningstillgångar		9,0	7,5	7,3
Summa anläggningstillgångar		9 784,8	5 012,3	9 416,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 258,6	574,0	1 015,7
Kundfordringar		2 840,4	1 489,3	2 455,8
Derivatinstrument	5	2,9	-	16,8
Skattefordringar		20,8	6,7	7,8
Övriga fordringar		568,2	330,4	557,4
Likvida medel		1 140,2	889,8	847,4
Summa omsättningstillgångar		5 831,2	3 290,2	4 900,8
SUMMA TILLGÅNGAR		15 616,0	8 302,5	14 317,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 825,5	2 485,9	4 676,4
Summa eget kapital		4 825,5	2 485,9	4 676,4
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		239,6	209,5	248,6
Skulder till kreditinstitut		4 719,6	2 127,1	4 481,4
Långfristiga leasingskulder		407,9	356,8	404,9
Derivatinstrument	5	72,7	12,5	14,6
Summa långfristiga skulder		5 439,8	2 705,8	5 149,4
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		7,4	-	-
Övriga avsättningar		1,0	28,9	3,4
Kortfristiga leasingskulder		175,6	140,7	172,1
Leverantörsskulder		3 784,0	2 030,7	3 147,4
Skatteskulder		67,0	69,2	73,3
Derivatinstrument	5	48,0	0,4	7,2
Övriga kortfristiga skulder		1 267,8	820,5	1 067,5
Förvärvsrelaterade skulder	5	-	20,4	20,5
Summa kortfristiga skulder		5 350,7	3 110,8	4 491,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 616,0	8 302,5	14 317,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	22-02-28	21-02-28	21-08-31
Ingående balans per den 1 september	4 676,4	2 455,6	2 455,6
Periodens resultat	310,1	212,5	357,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	303,1	-28,8	4,2
Kassaflödessäkring	-280,2	47,8	13,4
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	57,7	-10,2	-2,9
Summa övrigt totalresultat	80,5	8,8	14,8
Summa totalresultat	390,7	221,3	371,8
Utdelning	-250,0	-195,0	-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	4,3	4,1	-6,8
Summa transaktioner med aktieägare	-241,6	-190,9	1 849,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 825,5	2 485,9	4 676,4

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Helår 20/21
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		220,1	176,7	471,2	308,4	576,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		119,3	62,9	224,1	137,8	314,4
Erhållen ränta		0,2	0,3	0,4	0,5	1,2
Erlagd ränta		-32,0	-13,2	-62,6	-27,4	-77,3
Betald inkomstskatt		-29,4	-19,3	-72,4	-42,6	-101,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		278,2	207,4	560,7	376,8	713,6
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-93,7	-67,6	-211,4	-92,5	-270,3
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		334,5	127,3	-274,8	-326,0	-640,9
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-130,9	-49,5	682,6	524,7	366,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		109,9	10,3	196,4	106,2	-545,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten		388,1	217,7	757,1	483,0	168,6
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-43,9	-10,6	-69,2	-19,5	-49,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-10,3	-7,3	-24,7	-11,4	-35,2
Förvärv av verksamheter	5	-20,7	-	-20,7	-38,8	-3 080,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-74,8	-17,9	-114,5	-69,7	-3 165,5
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	5,8	-	1 187,1
Kassaflöde från LTI program		4,3	4,1	4,3	4,1	-7,3
Utdelning		-250,0	-195,0	-250,0	-195,0	-195,0
Nyupptagna lån		-	66,3	4 466,4	93,2	3 629,9
Återbetalning av lån		-	-66,5	-4 445,1	-92,5	-1 321,8
Betalda låneupptagningskostnader		-0,1	-	-15,8	-	-25,5
Amortering av leasingskuld		-52,2	-40,2	-98,9	-78,2	-162,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-298,0	-231,3	-333,3	-268,4	3 105,0
Periodens kassaflöde		15,3	-31,5	309,3	144,9	108,1
Likvida medel vid periodens början		1 144,3	918,6	847,4	730,1	730,1
Periodens kassaflöde		15,3	-31,5	309,3	144,9	108,1
Kursdifferenser i likvida medel		-19,4	2,8	-16,5	14,8	9,1
Likvida medel vid periodens slut		1 140,2	889,8	1 140,2	889,8	847,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 2	Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	21/22	20/21	21/22	20/21	12 mån	20/21
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-4,1	-1,8	-7,7	-3,7	-14,2	-10,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-4,0	-1,7	-7,5	-3,5	-13,9	-9,9
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	40,0	275,7	82,0	305,2	90,4	313,6
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-198,0	-10,2	-248,2	-20,4	-324,9	-97,1
Resultat efter finansiella poster	-161,9	263,7	-173,7	281,4	-248,4	206,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	141,4	141,4
Skatt	33,4	-0,8	36,1	-4,6	27,3	-13,4
Periodens resultat	-128,6	262,9	-137,6	276,8	-79,7	334,7

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 2	Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Rullande	Helår
Miljoner kronor	21/22	20/21	21/22	20/21	12 mån	20/21
Periodens resultat	-128,6	262,9	-137,6	276,8	-79,7	334,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-128,6	262,9	-137,6	276,8	-79,7	334,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	22-02-28	21-02-28	21-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	7 067,9	2 759,6	7 204,2
SUMMA TILLGÅNGAR	8 279,4	3 971,1	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	3 023,6	1 091,3	3 014,0
Balanserat resultat	-148,5	-229,1	-233,2
Periodens resultat	-137,6	276,8	334,7
Summa fritt eget kapital	2 737,5	1 139,0	3 115,5
Summa eget kapital	3 303,1	1 582,2	3 680,6
Obeskattade reserver	243,5	244,8	243,5
Långfristiga skulder	4 712,3	2 127,7	4 482,0
Kortfristiga skulder	20,6	16,4	9,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 279,4	3 971,1	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. 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.

Intäktsredovisning enligt IFRS 15

Under november 2021 publicerade IASB Interpretation Committee (IC) ett utkast till svar på en branschförfrågan gällande om företag bör redovisa intäkter på återförsäljning av programvarulicenser för standardiserad programvara som agent eller principal enligt IFRS 15.

Mot bakgrund av detta och ändrad branschpraxis avser Dustin att från och med det tredje kvartalet att ändra sin nuvarande bedömning gällande redovisningsprincip för redovisning av intäkter från återförsäljning av programvarulicenser. Det innebär att intäktsströmmarna från programvarulicenser kommer att redovisas på nettobasis istället för brutto. Effekterna i resultaträkningen blir att nettoomsättning och kostnad sålda varor minskar, medan bruttomarginal och justerad EBITA marginal ökar. Bruttoresultatet, rörelseresultatet och resultat före/efter skatt förblir oförändrat.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Nettoomsättning							
LCP		4 532,7	1 893,9	8 715,1	3 800,5	13 615,1	8 700,4
varav hårdvara		3 462,8	1 644,4	6 833,0	3 352,1	10 949,8	7 468,8
varav mjukvara och tjänster		1 069,9	249,6	1 882,1	448,4	2 665,3	1 231,6
SMB		1 940,7	1 614,6	3 865,8	3 236,2	7 166,4	6 536,8
varav hårdvara		1 565,3	1 265,4	3 150,9	2 544,1	5 726,5	5 119,7
varav mjukvara och tjänster		375,4	349,2	715,0	692,1	1 439,8	1 417,0
B2C		138,9	174,7	278,4	342,4	576,4	640,4
varav hårdvara		138,7	173,7	277,6	340,4	574,8	637,5
varav mjukvara och tjänster		0,2	1,0	0,7	2,0	1,6	2,9
Summa		6 612,3	3 683,1	12 859,4	7 379,1	21 357,8	15 877,6
varav hårdvara		5 166,8	3 083,5	10 261,5	6 236,5	17 251,1	13 226,1
varav mjukvara och tjänster		1 445,5	599,7	2 597,8	1 142,6	4 106,7	2 651,5
Segmentsresultat							
LCP		298,2	136,2	591,1	263,3	930,8	603,0
SMB		214,1	170,3	444,1	332,1	775,2	663,2
B2C		13,4	15,1	28,8	25,7	55,1	52,0
Summa		525,6	321,7	1 064,0	621,1	1 761,2	1 318,3
Centrala funktioner		-250,4	-120,4	-488,3	-249,4	-798,7	-559,7
varav effekter relaterade till IFRS 16		3,4	2,5	6,6	4,7	12,6	10,7
Justerat EBITA		275,2	201,3	575,7	371,8	962,5	758,6
Segmentsmarginal							
LCP, segmentsmarginal (%)		6,6	7,2	6,8	6,9	6,8	6,9
SMB, segmentsmarginal (%)		11,0	10,6	11,5	10,3	10,8	10,1
B2C, segmentsmarginal (%)		9,6	8,6	10,4	7,5	9,6	8,1
Segmentsmarginal		7,9	8,7	8,3	8,4	8,2	8,3
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)		-3,8	-3,3	-3,8	-3,4	-3,7	-3,5
Avstämning mot resultat efter finansiella poster							
Jämförelsestörande poster	3	-12,8	-0,8	-19,9	-14,8	-78,6	-73,4
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-42,3	-23,8	-84,6	-48,6	-144,9	-108,9
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		220,1	176,7	471,2	308,4	739,0	576,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,2	0,3	0,4	0,5	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-33,7	-14,1	-66,8	-29,0	-146,1	-108,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen		186,6	162,8	404,9	279,9	594,1	469,2

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering - fortsättning

Per geografiskt område	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Sverige	1 704,6	1 440,1	3 326,4	2 896,2	6 003,6	5 573,3
Finland	628,1	554,5	1 242,5	1 094,3	2 367,2	2 219,0
Danmark	887,9	831,7	1 728,7	1 656,6	3 090,0	3 017,9
Nederländerna	2 419,1	227,5	4 581,9	464,1	6 535,7	2 417,9
Norge	757,0	629,3	1 568,7	1 268,0	2 796,7	2 496,0
Belgien	215,6	-	411,2	-	564,8	153,5
Summa	6 612,3	3 683,1	12 859,4	7 379,1	21 357,9	15 877,6

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till -13 miljoner kronor (-0,8) 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 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-	-0,3	-	-1,5	-24,1	-25,7
Integrationskostnader	-12,8	-0,5	-19,0	-0,5	-50,6	-32,1
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-12,7	-	-12,7
Avvecklingskostnader hyreskontrakt	-	-	-	-	-2,9	-2,9
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-	-0,9	-	-0,9	-
Summa	-12,8	-0,8	-19,9	-14,7	-78,6	-73,4

Not 4 Investeringar

	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Miljoner kronor						
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	40,4	9,1	59,0	17,1	84,8	42,9
varav projektrelaterade investeringar	20,1	-	25,3	-	32,5	7,2
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	40,0	23,6	85,8	57,1	128,3	99,6
varav projektrelaterade investeringar	9,3	-	21,6	-	23,6	2,0
varav kassaflödespåverkande	8,6	4,0	20,8	6,6	32,7	18,5
Investeringar i tjänsteleveransen	9,3	10,0	26,1	21,8	66,6	62,3
varav projektrelaterade investeringar	-	-	-	-	-	-
varav kassaflödespåverkande	5,2	4,8	14,0	7,2	30,4	23,6
Summa investeringar	89,6	42,7	170,9	96,0	279,7	204,8
varav projektrelaterade investeringar	29,4	-	46,9	-	56,1	9,2
varav kassaflödespåverkande	54,1	17,9	93,8	30,9	148,0	85,0

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 49 miljoner kronor (28) tillkommit och är främst hänförligt till IT-utrustning till tjänsteleveransen

såsom servrar och nätverkslösningar. Ökningen är även hänförligt till bilar och förlängda hyreskontrakt i Danmark och Sverige.

Miljoner kronor	22-02-28	21-02-28	21-08-31
Byggnader	280,1	243,8	279,8
Bilar	93,3	56,2	93,4
IT-utrustning för internt bruk	77,7	99,6	86,0
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	113,3	85,4	92,8
Övrigt	0,6	1,1	0,7
Nyttjanderättstillgångar	565,0	486,0	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 2022-02-28 till -91 miljoner kronor (13).

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)	22-02-28	21-02-28	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 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 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,2	6,4	11,6	7,2	32,3	9,6
Bruttomarginal (%)	13,7	16,1	14,0	15,8	14,6	15,6
Rörelseresultat (EBIT)	220,1	176,7	471,2	308,4	739,0	576,2
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	284,8	209,7	595,6	389,0	1 002,2	795,7
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	336,1	252,7	694,7	473,2	1 192,2	970,8
Justerat EBITA	275,2	201,3	575,7	371,8	962,5	758,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,2	5,5	4,5	5,0	4,5	4,8
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	9,4	7,6
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-433,1	-548,7	-433,1	-548,7	-433,1	-256,4
Sysselsatt kapital	558,1	184,0	558,1	184,0	558,1	654,5
Nettoskuld	4 170,4	1 734,8	4 170,4	1 734,8	4 170,4	4 211,1
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	3,6	4,6
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)	-	-	-	-	3,5	4,3
Underhållsinvesteringar	-54,1	-17,9	-93,8	-30,9	-147,9	-85,0
Soliditet (%)	-	-	-	-	30,9	32,7
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	391,9	245,2	797,2	548,6	-	340,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten	388,1	217,7	757,1	483,0	-	168,6
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	1,27	1,34	2,74	2,33	4,36	3,82
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	1,27	1,34	2,74	2,33	4,35	3,82
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	42,66	28,04	42,66	28,04	42,66	41,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)*	3,43	2,38	6,69	5,29	4,25	1,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)*	3,43	2,38	6,68	5,29	4,24	1,80
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	113 118 776	88 647 339	113 118 776	88 647 339	104 271 447	90 742 103
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning*	113 316 148	91 306 759	113 372 874	91 306 759	104 423 459	93 455 077
Antal emitterade aktier vid periodens slut	113 118 776	88 647 339	113 118 776	88 647 339	113 118 776	113 023 003

* 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 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	79,5	4,0	74,3	4,7	59,6	20,3
Förvärvad tillväxt (%)	-65,2	-0,4	-61,6	-0,3	-28,7	-12,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,1	2,8	-1,0	2,9	1,3	2,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,2	6,4	11,6	7,2	32,3	9,6
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	20,2	6,9	19,5	5,6	23,9	14,3
Förvärvad tillväxt (%)	-8,6	-0,9	-7,8	-0,1	1,4	-4,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,4	2,3	-0,6	2,3	1,1	1,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	10,1	8,3	11,1	7,7	26,4	11,6
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	139,3	1,7	129,3	3,6	95,0	26,4
Förvärvad tillväxt (%)	-119,4	0,0	-113,0	-0,5	-56,1	-20,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,7	3,2	-1,4	3,4	1,6	2,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	17,2	4,9	15,0	6,5	40,5	8,0
B2C						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-20,5	3,3	-18,7	8,0	-6,6	7,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,9	2,1	-1,2	2,3	0,8	1,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	-22,4	5,5	-19,9	10,4	-5,8	8,8
Justerat EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	220,1	176,7	471,2	308,4	739,0	576,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,3	23,8	84,6	48,6	144,9	108,9
Jämförelsestörande poster	12,8	0,8	19,9	14,8	78,6	73,4
Justerat EBITA	275,2	201,3	575,7	371,8	962,5	758,6

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT), (exkl. IFRS 16)	216,7	174,1	464,6	303,6	726,4	565,5
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	13,0	11,0	26,5	22,0	52,3	47,8
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,3	23,8	84,6	48,6	144,9	108,9
Jämförelsestörande poster	12,8	0,8	19,9	14,8	78,6	73,4
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	284,8	209,7	595,6	389,0	1 002,2	795,7

	Kv 2 21/22	Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 21/22	Kv 1-Kv 2 20/21	Rullande 12 mån	Helår 20/21
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT)	220,1	176,7	471,2	308,4	739,0	576,2
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	60,9	51,5	119,0	101,5	229,7	212,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	42,3	23,8	84,6	48,6	144,9	108,9
Jämförelsestörande poster	12,8	0,8	19,9	14,8	78,6	73,4
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	336,1	252,7	694,7	473,2	1 192,2	970,8

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 21/22	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
Nettoomsättning	6 612,3	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
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,2	11,0	20,5	5,1	6,4	8,0	-2,3	1,3	4,0	6,1
Bruttomarginal (%)	13,7	14,3	14,8	16,4	16,1	15,6	15,1	15,1	15,7	16,0
Justerad EBITA	275,2	300,5	228,6	158,2	201,3	170,5	101,3	106,0	153,5	156,4
Justerad EBITA-marginal (%)	4,2	4,8	4,5	4,7	5,5	4,6	3,5	3,2	4,3	4,5
Nettoomsättning per segment:										
LCP	4 532,7	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
SMB	1 940,7	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
B2C	138,9	139,5	135,1	163,0	174,7	167,7	125,5	154,6	169,0	147,9
Segmentsresultat:										
LCP	298,2	292,9	230,0	109,8	136,2	127,0	90,4	102,4	118,1	100,1
SMB	214,1	230,1	170,1	161,0	170,3	161,8	105,0	108,8	140,1	156,7
B2C	13,4	15,5	11,4	14,9	15,1	10,6	7,0	11,9	9,2	9,1
Segmentsmarginal (%):										
LCP	6,6	7,0	7,1	6,6	7,2	6,7	6,1	5,9	6,3	5,5
SMB	11,0	12,0	9,8	10,2	10,6	10,0	8,3	7,8	9,3	10,1
B2C	9,6	11,1	8,5	9,1	8,6	6,3	5,5	7,7	5,4	6,2
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-250,4	-237,9	-182,9	-127,4	-120,4	-129,0	-101,1	-117,0	-113,8	-109,4
Som % av nettoomsättningen	-3,8	-3,8	-3,6	-3,8	-3,3	-3,5	-3,5	-3,6	-3,2	-3,1

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 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.
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

2022-07-05

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

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 6 april 2022 kl. 08:00 CET.