

Delårsrapport

1 September 2022 – 30 November 2022

Q1

Delårsrapport september – november 2022

”Stark tillväxt inom offentlig sektor, svag tillväxt inom SMB och kostnadsinflation pressar resultatet”

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 13,9 procent till 6 636 miljoner kronor (5 826).
- Den organiska omsättningstillväxten var 8,5 procent (8,2) varav SMB -8,1 procent (11,6), LCP 17,0 procent (9,5) och B2C -3,3 procent (-17,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 13,5 procent (15,4).
- Justerat EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (301) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,0 procent (5,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 138 miljoner kronor (251), inklusive jämförelsestörande poster om -19 miljoner kronor (-7).
- Kvartalets resultat uppgick till 66 miljoner kronor (166).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,59 kronor (1,47).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -85 miljoner kronor (369).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 4,3 (3,0).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Nettoomsättning*	6 635,9	5 826,1	24 410,7	23 600,9
Organisk omsättningstillväxt (%)*	8,5	8,2	16,9	11,4
Bruttomarginal (%)*	13,5	15,4	14,2	14,7
Justerat EBITA	200,6	300,5	878,8	978,7
Justerad EBITA-marginal (%)*	3,0	5,2	3,6	4,1
Rörelseresultat (EBIT)	137,5	251,0	644,5	758,0
Periodens resultat	66,3	166,0	377,9	477,7
Jämförelsestörande poster	-18,9	-7,2	-61,8	-50,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,59	1,47	3,34	4,22
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-84,6	369,0	331,1	584,3
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)**	-	-	4,3	3,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	7,3	9,4

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Stark tillväxt inom offentlig sektor, svag tillväxt inom SMB och kostnadsinflation pressar resultatet

Vi inleder verksamhetsåret med fortsatt god tillväxt, trots en förväntad och tydligt avvaktande utveckling i vissa av våra kundsegment. Tillgången på standardhårdvara har ökat markant och drivit viss prispress i marknaden, vilket tillsammans med märkbar kostnadsinflation påverkat marginalutvecklingen i kvartalet. Vi ökar nu vårt kostnadsfokus ytterligare för att anpassa verksamheten till rådande konjunkturläge. Det är med tillfredsställelse jag kan konstatera att integrationsarbetet i Benelux går enligt plan vilket möjliggör positiva synergieffekter och därmed lägre kostnader över tid.

Fortsatt tillväxt trots nya marknadsförutsättningar

Verksamhetsårets första kvartal har präglats av en allmän osäkerhet i samhällsekonomin och därmed en tydligt avvaktande utveckling bland vissa kundgrupper. Tillgången på främst standardhårdvara har varit mycket god, vilket påverkat prisbilden i marknaden.

Ökad tillgänglighet och fortsatt god efterfrågan bland våra större kunder har lagt grunden för en stark försäljningsutveckling i det första kvartalet, trots en förväntad och mer försiktig inställning bland de mindre och medelstora bolagen. Den organiska tillväxten uppgick till 8,5 procent, varav -8,1 procent för SMB, 17,0 procent för LCP och -3,3 procent för B2C. Utvecklingen har liksom i de senaste kvartalen främst drivits av stark försäljning av standardhårdvara, som mobiltelefoner och datorer. Tillgången på mer avancerad hårdvara har förbättrats inom vissa produktkategorier i kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 6 636 miljoner kronor (5 826), motsvarande en tillväxt om 13,9 procent.

Prispress och försäljningsmix påverkar marginalen negativt

Bruttomarginalen uppgick till 13,5 procent (15,4) i kvartalet. Förändringen förklaras främst av en betydande utbudsdriven prispress, jämfört med ett motsatt scenario föregående år med hög efterfrågan och begränsat utbud. Detta har i kombination med större kundspecifika utrullningar och därmed en förändrad försäljningsmix med en hög andel standardhårdvara med låg marginal och en ökad andel försäljning inom LCP tyngt utvecklingen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Med stöd i vår starka marknadsposition har segment SMB i högre utsträckning lyckats bibehålla sin marginal.

Justerad EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (301) och den justerade EBITA-marginalen till 3,0 procent (5,2). Den lägre marginalen är huvudsakligen relaterad till en lägre bruttomarginal i kombination med en märkbar kostnadsinflation. Rörelseresultatet uppgick till 138 miljoner kronor (251), inklusive jämförelsestörande poster om -19 miljoner kronor (-7), primärt relaterade till integrationen av Vincere och Centralpoint.

Förenklad och optimerad organisation inom SMB

Integrationen av Centralpoint och Vincere fortskrider planenligt och all verksamhet i Benelux verkar nu under varumärket Dustin. Vi har under kvartalet ökat takten i att optimera verksamheten och att utvinna identifierade synergier genom att samla all verksamhet inom SMB i respektive region till en övergripande organisation. Detta ger oss primärt möjlighet till kostnadsbesparingar och ökad skalbarhet samt en väsentligt stärkt marknadsposition inom SMB i Benelux. De totala synergier om cirka 200-220 miljoner kronor beräknas ge full effekt i verksamhetsåret 2023/24, varav huvuddelen under senare delen av innevarande verksamhetsår.

Kassaflöde och skuldsättning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -85 miljoner kronor (369) under kvartalet, främst påverkat av det lägre rörelseresultat i kombination med ökat nettorörelsekapital. Det kommer främst som en följd av ytterligare lageruppbbyggnad för enskilda kunder inom offentlig sektor. Justerat för detta är våra lager i linje med önskade nivåer, men vi fortsätter våra fokuserade aktiviteter på att sänka vår rörelsekapitalbindning genom rätt avtal med våra leverantörer och en hög omsättningshastighet i våra lager.

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA har som en följd av ökat nettorörelsekapital samt negativa valutakurseffekter i kombination med ett lägre resultat ökat till 4,3 gånger (3,7 vid utgången av verksamhetsåret 21/22). Den nuvarande skuldsättningsnivån bedöms vara temporär och förväntas minska betydligt under de kommande kvartalen med minskat lager genom förväntade utleveranser av större order till enskilda kunder med höga lagersaldon.

Summering och framtidsutsikter

Vår marknad har i det första kvartalet genomsyrats av en allmän osäkerhet i samhällsekonomin och en tydligt avvaktande utveckling i vissa av våra kundsegment. Kvartalets utveckling var mer eller mindre i linje med förväntan då vi historiskt sett motsvarande mönster i vår verksamhet vid tidigare turbulenta tider.

Ett kraftigt ökat utbud i kvartalet och en efterföljande prispress har haft en tydlig påverkan på vår marginalutveckling. Vi har en uttalad ambition att sänka våra kostnader för att kompensera för inflationen. Samtidigt har vi initiativ på plats för att under kommande kvartal minska vårt rörelsekapital och därmed vår skuldsättning, genom minskat lager kopplat till större förväntade utleveranser. Vi står väl rustade för att hantera kortsiktig turbulens i marknaden och är rätt positionerade för de starka underliggande marknadstrenderna och med detta långsiktigt lönsam tillväxt över tid.

Nacka i januari 2023

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 försäljningsandel under 2021/22 om cirka 30 procent, LCP (Large, Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 68 procent och B2C (Business to Consumer) med en försäljningsandel om cirka 2 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.

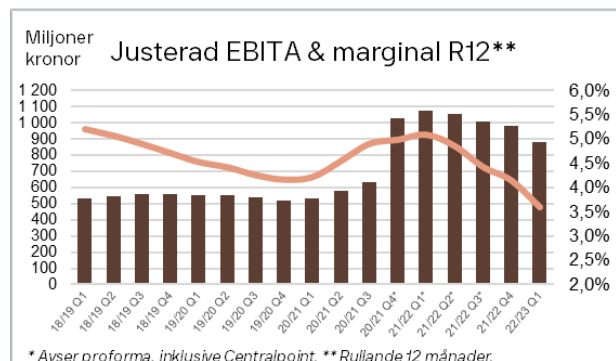
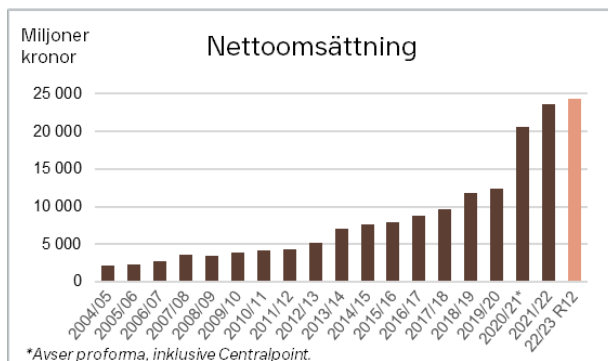
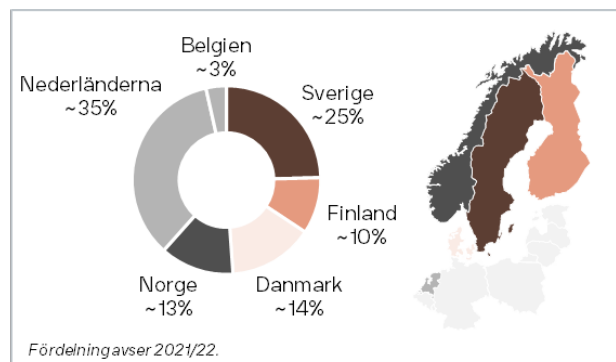
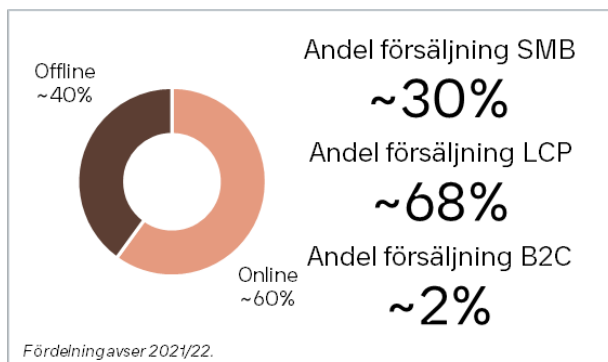
Ledande online

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

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 första kvartalet 2022/23 genomfördes 3 fabriksrevisioner (4), vilket ligger i linje med föregående år.

Social jämlikhet

Social jämlikhet är för oss ansvarstagande inom arbetsrätt, arbetsmiljö, anti-korruption och mänskliga rättigheter. Vi har en möjlighet att tillsammans med

våra samarbetspartners aktivt arbeta för social jämlikhet genom hela värdekedjan. Det är en utmaning som finns i alla delar från råvaruförsörjning, produktion, leverans, återtag samt återvinning. Vi vill också ha en öppen och inkluderande arbetsmiljö. Fram till 2030 ska vi genomföra 100 aktiviteter som bidrar till ökad social jämlikhet i vår värdekedja.

Cirkulära nyckeltal

Vår cirkulära andel i förhållande till vår nettoomsättning för det första kvartalet 2022/23 uppgick till 33,7 procent, jämfört med 25,0 procent för helåret 2021/22. Vi ökar vår cirkulära andel såväl inom tjänster som inom återtag. Under föregående verksamhetsår arbetade vi intensivt med att bredda vårt standardiserade tjänsteutbud och höjde vår interna kompetens, vilket nu visar positiva resultat. Inom återtag har vi ökat volymerna kraftigt på vår anläggning i Nederländerna vi ser även ökade volymer på vår nordiska anläggning i Växjö.

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.

Mått för cirkularitet	Kv 1 22/23		Helår 21/22	
	Antal	MSEK	Antal	MSEK
Nettoomsättning*	-	6 636	-	23 601
Återtag	150 000	930	423 000	2 324
Mjukvara, tjänst och konsulttjänster	-	1 305	-	3 572
Cirkulär andel		33,7%		25,0%

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. 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 september – november 2022.

Första kvartalet Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 13,9 procent under kvartalet till 6 636 miljoner kronor (5 826). Den organiska tillväxten uppgick till 8,5 procent (8,2), varav SMB -8,1 procent (11,6), LCP 17,0 procent (9,5) och B2C -3,3 procent (-17,4). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 0,0 procentenheter (58,1) och valutakursförändringar har påverkat med 5,4 procentenheter (-0,1). För mer information se härledning till alternativa nyckeltal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 893 miljoner kronor (894). Bruttomarginalen minskade till 13,5 procent (15,4), främst som en följd av en betydande utbudsdreven prispress och en stark jämförelseperiod. Detta har i kombination med en förändrad försäljningsmix med en hög andel standardhårdvara med låg marginal och en ökad andel försäljning inom LCP tyngt utvecklingen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (301) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,0 procent (5,2). Marginalnedgången förklaras främst av en lägre bruttomarginal samt en generellt högre inflationsdriven kostnadsnivå. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -19 miljoner kronor (-7). 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 138 miljoner kronor (251). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -19 miljoner kronor (-7).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -49 miljoner kronor (-33). Kostnader för extern finansiering uppgick till -42 miljoner kronor (-28) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. De finansiella kostnaderna påverkades även av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-4). De finansiella intäkterna uppgick till 0,4 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -23 miljoner kronor (-52) motsvarande en effektiv skattesats om 25,7 procent (23,9). Den högre effektiva skatten förklaras främst av ej avdragsgilla kostnader.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 66 miljoner kronor (166). Resultat per aktie uppgick till 0,59 kronor (1,47) före och 0,59 kronor (1,46) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 218 miljoner kronor (294).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -85 miljoner kronor (369). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 150 miljoner kronor (283) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -235 miljoner kronor (86). Varulagret ökade med 251 miljoner kronor (118), främst hänförligt till kundspecifika order mot offentlig sektor, vilket bidrog negativt till kassaflödet. Vidare påverkas kassaflödet negativt av ökade kundfordringar om 45 miljoner kronor (569) som motverkas av ökade leverantörsskulder om 66 miljoner kronor (566).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -51 miljoner kronor (-40) och avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringar i IT-plattformen uppgick till -40 miljoner kronor (-19) och -11 miljoner kronor (-21) avser främst investeringar i IT-utrustning för internt bruk samt nya affärssystem. Av periodens totala investeringar uppgår projektrelaterade investeringar till -13 miljoner kronor (-18). För ytterligare information hänvisas till not 4 investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 353 miljoner kronor (-35). Förändringen förklaras främst av nyupptagna lån om 400 miljoner kronor (-). Kvartalet påverkas även av amortering av leasingskuld om -47 miljoner kronor (-47).

Viktiga händelser under första kvartalet

Thomas Ekman avser att lämna som VD för Dustin

I oktober meddelande Dustins VD och koncernchef Thomas Ekman att han avser att lämna sin roll under 2023 för att tillträda rollen som VD för Axel Johnson i september 2023.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 336 miljoner kronor (-334) vid periodens slut. Förändringen förklaras huvudsakligen av varulagret som ökade med 472 miljoner kronor till följd av större inköp för att säkerställa leveranssäkerhet samt ett fåtal stora order till enskilda kunder med leverans i kommande perioder. Av det totala lagret om 1 610 miljoner kronor (1 138) utgjorde kundspecifika order 1 019 miljoner kronor (716). Motsvarande siffra vid utgången av året uppgick totalt lager till 1 340 miljoner kronor, varav kundspecifikt 887 miljoner kronor.

Miljoner kronor	22-11-30	21-11-30	22-08-31
Varulager	1 609,6	1 138,0	1 340,2
Kundfordringar	3 210,9	3 025,2	3 165,7
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	689,8	639,5	691,5
Leverantörsskulder	-3 856,1	-3 713,1	-3 790,5
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-1 318,2	-1 423,5	-1 327,0
Nettorörelsekapital	335,9	-334,0	79,9

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 4 759 miljoner kronor (3 962). Förändringen förklaras främst valutaeffekter samt ökad finansiering om 400 miljoner kronor (-) för kundspecifik lageruppbyggnad. 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 var 4,3 (3,0). Ökningen förklaras främst av ökade skulder till kreditinstitut i kombination med reducerad nivå av EBITDA. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	22-11-30	21-11-30	22-08-31
Skulder till kreditinstitut	5 226,7	4 529,8	4 741,8
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	504,3	576,8	533,6
Likvida medel	-972,0	-1 144,3	-766,8
Nettoskuld	4 759,0	3 962,3	4 508,6

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 2 495 jämfört med 2 373 motsvarande föregående års kvartal.

Händelser efter balansdagens utgång

Årsstämma

Dustins årsstämma hölls den 15 december 2022. Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Stina Andersson, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén samt Morten Strand för tiden intill nästa årsstämma. Vidare valde årsstämman Thomas Ekman till ny styrelseledamot. Årsstämman har avböjt omval. Årsstämman beslutade att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2022/23. Åsa Lundvall kommer fortsätta som huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade även att godkänna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Vid årsstämman beslutade aktieägarna att anta ett långsiktigt prestationsaktieprogram för 2023, som bättre säkerställer långsiktigt engagemang för värdetillväxten i Dustin samt ytterligare sammanlänkar deltagarnas och aktieägarnas intressen. Programmet omfattar koncernledningen samt andra nyckel-

personer inom Dustin och består av högst 825 000 stamaktier. För ytterligare information se not 1.

Årsstämman fastställde årsredovisningen för 2021/22 och beslutade om att ingen utdelning betalas och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning.

Moderbolaget

Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Nacka, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Vidare är den externa finansieringen samlad i moderbolaget.

Periodens resultat uppgick till -47 miljoner kronor (-9), där förändringen främst förklaras av valutaneffekt som uppgick till -68 miljoner kronor (-22), huvudsakligen hänförligt till den externa finansieringen. Kostnader för extern finansiering uppgick till -42 miljoner kronor (-28) som förklaras av högre räntekostnader till följd av högre räntor. Koncerninterna ränteintäkter ökade till 52 miljoner kronor (42).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustins risker och osäkerhetsfaktorer har ökat som en följd av ökad ekonomisk osäkerhet, till exempel i form av en utdragen lågkonjunktur med dämpad efterfrågan och ökade kostnader. Denna ökade osäkerhet beror på Rysslands krig mot Ukraina, störningar i logistikkedjor, ökad volatilitet på energimarknaden och ett högt inflationstryck.

Dustin har en strukturerad och koncernövergripande process för att identifiera, klassificera, hantera och följa upp ett antal strategiska, operativa och externa risker.

- De strategiska riskerna identifieras vanligen vid riskdiskussioner kopplade till ett strategiskt initiativ. Riskerna omfattar bland annat förvärvs- och integrationsprojekt samt framtagande av lönsamma och attraktiva kunderbjudanden.
- De operationella riskerna uppstår inom verksamheten och identifieras främst genom processgenomgångar. Riskerna omfattar bland annat förmågan att attrahera och behålla kunder.
- De externa riskerna utgörs av risker som ligger utanför koncernens direkta kontroll. Riskerna omfattar bland annat regelförändringar eller ändrade marknadsförhållanden.

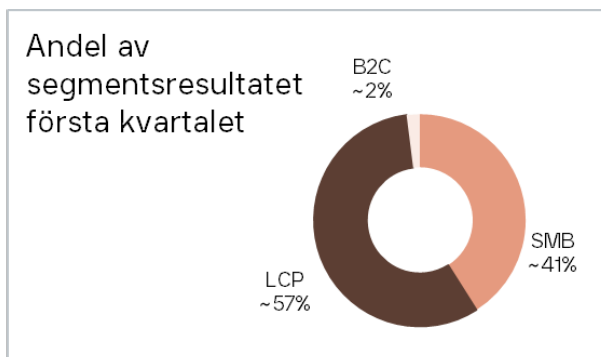
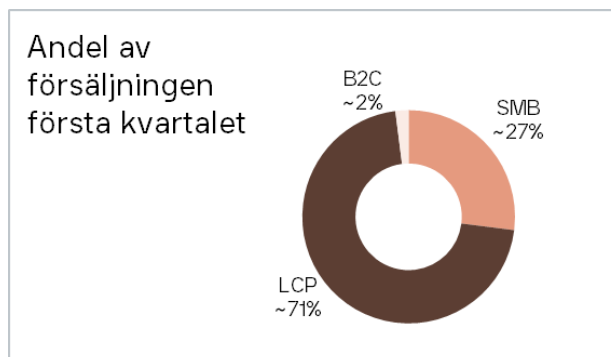
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins års- och hållbarhetsredovisning för 2021/22 sida 64-69.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 30 november 2022 till 46,12 kronor per aktie (111,0), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 5 217 miljoner kronor (12 556). Per den 30 november 2022 hade bolaget totalt 13 331 aktieägare (13 998). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson Gruppen med 29,0 procent, AMF Tjänstepension & Fonder med 12,0 procent och ODIN Fonder med 7,5 procent.

Redovisning av affärssegmenten

Dustin bedriver sin verksamhet i tre affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses), LCP (Large Corporate and Public sector) och B2C (Business to Consumer). Inom segmenten SMB och LCP betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna via onlineplattformen.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 21/22	Förändring %
Nettoomsättning*	1 770,7	1 852,7	-4,4	7 018,6	7 100,6	-1,2
Segmentsresultat	179,7	230,1	-21,9	745,0	795,4	-6,3
Segmentsmarginal, %*	10,1	12,4	-	10,6	11,2	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 4,4 procent till 1 771 miljoner kronor (1 853). Den organiska tillväxten uppgick till -8,1 procent (11,6). Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar 0,1 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 3,8 procent-enheter.

Kvartalet har präglats av en avvaktande utveckling bland främst de mindre och i viss mån de medelstora bolagen som en följd av osäkerhet kring konjunktur-utvecklingen, medan utvecklingen för de större bolagen i segmentet varit fortsatt god. Försäljningen av standardhårdvara som mobiltelefoner var stark i kvartalet. Geografiskt var försäljningstillväxten starkast i Finland och Norge.

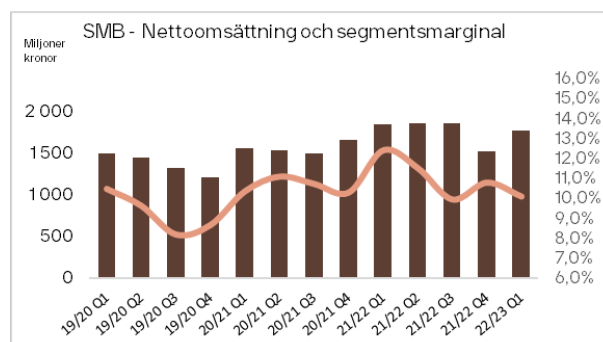
Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 12,4 procent (14,4) under första kvartalet (se not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering).

Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade med 21,9 procent till 180 miljoner kronor (230) och segmentsmarginalen minskade till 10,1 procent (12,4), vilket ligger i nivå med de senaste två kvartalen.

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- lägre försäljning och ett kraftigt ökat utbud av hårdvara påverkar bruttomarginalen negativt
- höga volymer av standardhårdvara med låg marginal
- god kostnadskontroll
- god försäljningsutveckling inom kontrakterade återkommande tjänster
- god försäljningsutveckling inom egna märkesvaror har haft en positiv effekt



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 21/22	Förändring %
Nettoomsättning*	4 726,6	3 833,9	23,3	16 893,5	16 000,8	5,6
Segmentsresultat	279,2	292,9	-4,7	1 104,9	1 118,5	-1,2
Segmentsmarginal, %*	5,9	7,6	-	6,5	7,0	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 23,3 procent i kvartalet till 4 727 miljoner kronor (3 834). Den organiska tillväxten uppgick till 17,0 procent (9,5). Förvärvsrelaterad tillväxt, i sin helhet relaterat till kundflyttar, förklarar -0,1 procentenheter. Valutakursförändringar förklarar 6,2 procentenheter.

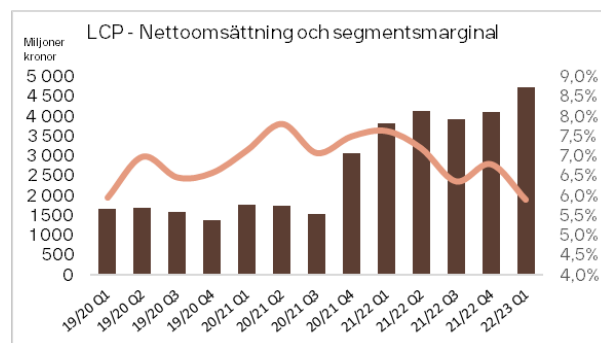
Försäljningen av standardhårdvara som mobiltelefoner och datorer var stark under kvartalet till såväl större företag som den offentliga sektorn. Tillgången var mycket god i kvartalet, vilket skapat en viss prispress på standardhårdvara i marknaden. Utvecklingen har påverkats positivt av fortsatt stark efterfrågan, större utrustningar till enskilda kunder och slutleveranser till det större avtalet inom offentlig sektor i Danmark. Geografisk var försäljningstillväxten starkast i Nederländerna, Belgien och Sverige.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade 4,7 procent till 279 miljoner kronor (293), medan segmentsmarginalen minskade till 5,9 procent (7,6).

Marginalförändringen förklaras primärt av:

- ett kraftigt ökat utbud av hårdvara påverkar bruttomarginalen negativt
- höga volymer av standardhårdvara med låg marginal har inverkat negativt
- ett flertal större utrustningar med låg marginal
- högre andel nya ramavtal med initialt lägre marginal
- god försäljningsutveckling inom egna märkesvaror har haft en positiv effekt



B2C - Business to Consumer

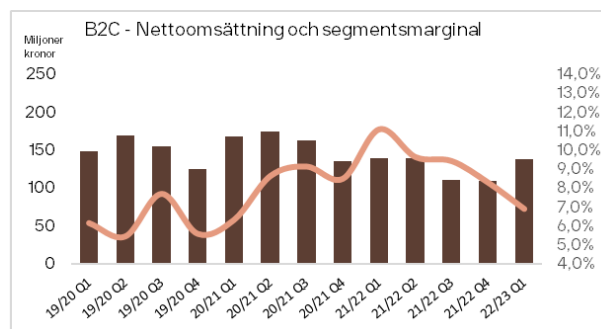
Miljoner kronor	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 21/22	Förändring %
Nettoomsättning	138,6	139,5	-0,7	498,6	499,5	-0,2
Segmentsresultat	9,5	15,5	-38,4	42,5	48,5	-12,2
Segmentsmarginal, %	6,9	11,1	-	8,5	9,7	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 0,7 procent under kvartalet till 139 miljoner kronor (140). Den organiska tillväxten uppgick till -3,3 procent (-17,4). Positiva valutakursförändringar förklarar 2,6 procentenheter. Försäljningsutvecklingen har under kvartalet påverkats av en svagare konsumentköpkraft och färre priskampanjer för konsumenter från leverantörerna.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat minskade till 10 miljoner kronor (16), medan segmentsmarginalen minskade till 6,9 procent (11,1), som en följd av ökat utbud och viss prispress i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 21/22	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-267,9	-237,9	12,6	-1 013,6	-983,7	3,0
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)*	-4,0	-4,1	-	-4,2	-4,2	-

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Centrala funktioner

Det första kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 4,0 procent (4,1) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 268 miljoner kronor (238), där ökningen främst är relaterad till ökade volymer och investeringar i IT-plattformen.

Den positiva resultateffekten av IFRS 16, som uppstår när rörelsekostnader ersatts av avskrivningar, ingår i

kostnader för centrala funktioner om 4 miljoner kronor (3) i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 nettoomsättning och segmentsrapportering på sida 17-18 samt segmentsinformation per kvartal på sida 23.

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 11 januari 2023

Thomas Ekman, VD och koncernchef
Enligt styrelsens bemyndigande

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Nettoomsättning*	2	6 635,9	5 826,1	24 410,7	23 600,9
Kostnader för sålda varor och tjänster*		-5 743,2	-4 931,7	-20 954,7	-20 143,3
Bruttoresultat		892,7	894,3	3 456,0	3 457,6
Försäljnings- och administrationskostnader		-737,6	-631,5	-2 734,4	-2 628,3
Jämförelsestörande poster	3	-18,9	-7,2	-61,8	-50,1
Övriga rörelseintäkter		14,9	3,1	32,4	20,5
Övriga rörelsekostnader		-13,7	-7,7	-47,7	-41,7
Rörelseresultat (EBIT)	2	137,5	251,0	644,5	758,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,4	0,3	1,4	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-48,7	-33,0	-145,5	-129,8
Resultat efter finansiella poster		89,2	218,3	500,4	629,5
Skatt		-22,9	-52,2	-122,5	-151,8
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		66,3	166,0	377,9	477,7
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,59	1,47	3,34	4,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,59	1,46	3,34	4,22

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Koncernens rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Periodens resultat	66,3	166,0	377,9	477,7
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma överföras till resultaträkningen				
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	-4,6	-61,8	84,3	27,0
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-87,3	-20,3	-292,6	-225,6
Omräkningsreserv	124,5	45,1	409,8	330,4
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	18,9	16,9	42,9	40,9
Övrigt totalresultat efter skatt	51,6	-20,0	244,4	172,7
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	117,9	146,0	622,3	650,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	22-11-30	21-11-30	22-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		8 226,7	7 799,9	8 097,0
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		658,2	731,6	674,9
Övriga immateriella tillgångar	4	318,8	213,4	290,7
Materiella anläggningstillgångar	4	126,4	140,9	130,0
Nyttjanderättstillgångar	4	482,5	552,9	512,5
Uppskjutna skattefordringar		15,7	5,3	14,5
Derivatinstrument	5	192,8	3,4	156,0
Övriga anläggningstillgångar		10,6	6,8	9,5
Summa anläggningstillgångar		10 031,8	9 454,2	9 885,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 609,6	1 138,0	1 340,2
Kundfordringar		3 210,9	3 025,2	3 165,7
Derivatinstrument	5	-	-	5,7
Skattefordringar		20,0	20,0	15,7
Övriga fordringar		669,8	619,5	675,8
Likvida medel		972,0	1 144,3	766,8
Summa omsättningstillgångar		6 482,2	5 946,9	5 969,9
SUMMA TILLGÅNGAR		16 514,0	15 401,2	15 854,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 202,9	4 826,5	5 085,0
Summa eget kapital		5 202,9	4 826,5	5 085,0
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		235,4	243,6	242,0
Skulder till kreditinstitut		4 819,1	4 522,7	4 734,4
Långfristiga leasingskulder		336,1	401,8	361,7
Derivatinstrument	5	98,5	43,7	92,6
Summa långfristiga skulder		5 489,1	5 211,7	5 430,6
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		407,6	7,1	7,4
Övriga avsättningar		0,8	1,5	0,8
Kortfristiga leasingskulder		168,1	175,1	171,9
Leverantörsskulder		3 856,1	3 713,1	3 790,5
Skatteskulder		101,2	84,1	120,0
Derivatinstrument	5	75,8	25,5	46,1
Övriga kortfristiga skulder		1 212,3	1 335,9	1 202,5
Förvärvsrelaterade skulder	5	-	20,6	-
Summa kortfristiga skulder		5 822,0	5 363,0	5 339,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 514,0	15 401,2	15 854,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	22-11-30	21-11-30	22-08-31
Ingående balans per den 1 september	5 085,0	4 676,4	4 676,4
Periodens resultat	66,3	166,0	477,7
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	124,5	45,1	330,4
Kassaflödessäkring	-91,8	-82,1	-198,6
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	18,9	16,9	40,9
Summa övrigt totalresultat	51,6	-20,0	172,7
Summa totalresultat	117,9	146,0	650,4
Utdelning	-	-	-250,0
Innehav av egna optioner	-	-1,7	-1,9
Nyemission	-	7,2	7,2
Emissionskostnader	-	-1,4	-1,4
Återköp och teckning med stöd av teckningsoptioner	-	-	4,3
Summa transaktioner med aktieägare	-	4,1	-241,8
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 202,9	4 826,5	5 085,0

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Helår 21/22
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)		137,5	251,0	758,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		99,0	104,8	419,5
Erhållen ränta		0,4	0,3	1,2
Erlagd ränta		-47,6	-30,6	-126,4
Betald inkomstskatt		-39,0	-42,9	-96,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		150,3	282,6	956,2
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-250,7	-117,7	-289,2
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-11,6	-609,4	-686,1
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		27,4	813,5	603,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-234,9	86,4	-371,9
Kassaflödet från den löpande verksamheten		-84,6	369,0	584,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-43,9	-25,3	-152,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-7,0	-14,4	-38,5
Erlagd villkorad tilläggsköpeskilling	5	-	-	-20,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-50,8	-39,7	-211,6
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	5,8	5,8
Kassaflöde från LTI program		-	-	2,4
Utdelning		-	-	-250,0
Nyupptagna lån		400,0	4 466,4	4 466,4
Återbetalning av lån		-	-4 445,1	-4 452,4
Betalda låneupptagningskostnader		0,1	-15,7	-16,8
Amortering av leasingsskuld		-47,0	-46,7	-190,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		353,1	-35,3	-434,6
Periodens kassaflöde		217,6	294,0	-61,9
Likvida medel vid periodens början		766,8	847,4	847,4
Periodens kassaflöde		217,6	294,0	-61,9
Kursdifferenser i likvida medel		-12,4	2,9	-18,6
Likvida medel vid periodens slut		972,0	1 144,3	766,8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån 22/23	Helår 21/22
Nettoomsättning	-	0,1	13,4	13,5
Kostnader för sålda varor och tjänster	0,0	-	-9,3	-9,3
Bruttoresultat	0,0	0,1	4,1	4,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,8	-3,6	-15,3	-17,1
Övriga rörelsekostnader	-	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-1,8	-3,5	-11,1	-12,9
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	51,6	41,9	272,9	263,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-109,5	-50,2	-378,3	-319,0
Resultat efter finansiella poster	-59,6	-11,8	-116,6	-68,7
Bokslutsdispositioner	-	-	120,6	120,6
Skatt	12,3	2,7	18,6	9,0
Periodens resultat	-47,4	-9,1	22,5	60,8

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån 22/23	Helår 21/22
Periodens resultat	-47,4	-9,1	22,5	60,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-47,4	-9,1	22,5	60,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	22-11-30	21-11-30	22-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	7 686,6	7 268,8	7 236,9
SUMMA TILLGÅNGAR	8 898,2	8 480,4	8 448,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	565,6	565,6	565,6
Summa bundet eget kapital	565,6	565,6	565,6
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 023,6	3 019,3	3 023,6
Balanserat resultat	-87,6	101,5	-148,5
Periodens resultat	-47,4	-9,1	60,8
Summa fritt eget kapital	2 888,6	3 111,7	2 936,0
Summa eget kapital	3 454,2	3 677,3	3 501,5
Obeskattade reserver	192,9	243,5	192,9
Långfristiga skulder	4 818,2	4 515,3	4 733,6
Kortfristiga skulder	432,9	44,2	20,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 898,2	8 480,4	8 448,5

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 2021/22, om inget annat anges. 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.

Aktierelaterade ersättningar

Redovisning av det långsiktiga prestationsprogrammet sker först i andra kvartalet för räkenskapsåret. I enlighet med IFRS 2 kommer personalkostnader för aktier hänförliga till det prestationsbaserade programmet beräknas vid varje redovisningstillfälle utifrån en bedömning av att sannolikheten för att prestationsmålen kommer att uppnås. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från det antal aktier som

Dustin räknar med att behöva reglera vid intjänandeperiodens slut. När tilldelning av aktier sker ska sociala avgifter betalas i vissa länder för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras på verkligt värde vid varje redovisningstidpunkt och redovisas som avsättning för sociala avgifter.

Redovisningsprincip för vissa programvarulicenser

Under maj 2022 publicerade IFRS Interpretation Committee (IFRS 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 tredje kvartalet för räkenskapsåret 2021/22 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. Förändringen resulterade i följande effekter som redogörs i tabellerna nedan.

	Omräknat	Ej omräknat	Omräknat	Ej omräknat
	Kv 1	Kv 1	Helår	Helår
Miljoner kronor	21/22	21/22	21/22	21/22
Nettoomsättning	5 826,1	6 247,1	23 600,9	25 178,6
Kostnader för sålda varor och tjänster	-4 931,7	-5 352,7	-20 143,3	-21 721,0
Bruttoresultat	894,3	894,3	3 457,6	3 457,6
Bruttomarginal (%)	15,4	14,3	14,7	13,7
Justerat EBITA	300,5	300,5	978,7	978,7
Justerat EBITA-marginal (%)	5,2	4,8	4,1	3,9

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Not	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Nettoomsättning					
LCP*		4 726,6	3 833,9	16 893,5	16 000,8
varav hårdvara		3 818,6	3 370,3	14 044,3	13 596,0
varav mjukvara och tjänster*		908,0	463,6	2 849,2	2 404,8
SMB*		1 770,7	1 852,7	7 018,6	7 100,6
varav hårdvara		1 550,5	1 585,5	6 057,4	6 092,5
varav mjukvara och tjänster*		220,3	267,1	961,2	1 008,1
B2C		138,6	139,5	498,6	499,5
varav hårdvara		138,3	139,0	497,6	498,2
varav mjukvara och tjänster		0,3	0,5	1,0	1,3
Summa		6 635,9	5 826,1	24 410,7	23 600,9
varav hårdvara		5 507,3	5 094,8	20 599,3	20 186,8
varav mjukvara och tjänster		1 128,6	731,3	3 811,4	3 414,1
Segmentsresultat					
LCP		279,2	292,9	1 104,9	1 118,5
SMB		179,7	230,1	745,0	795,4
B2C		9,5	15,5	42,5	48,5
Summa		468,5	538,4	1 892,4	1 962,3
Centrala funktioner		-267,9	-237,9	-1 013,6	-983,7
varav effekter relaterade till IFRS 16		3,5	3,2	13,7	13,5
Justerat EBITA		200,6	300,5	878,8	978,7
Segmentsmarginal					
LCP, segmentsmarginal (%)*		5,9	7,6	6,5	7,0
SMB, segmentsmarginal (%)*		10,1	12,4	10,6	11,2
B2C, segmentsmarginal (%)		6,9	11,1	8,5	9,7
Segmentsmarginal*		7,1	9,2	7,8	8,3
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)*		-4,0	-4,1	-4,2	-4,2
Avstämning mot resultat efter finansiella poster					
Jämförelsestörande poster	3	-18,9	-7,2	-61,8	-50,1
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar		-44,2	-42,3	-172,5	-170,5
Rörelseresultat (EBIT), koncernen		137,5	251,0	644,5	758,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,4	0,3	1,4	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-48,7	-33,0	-145,5	-129,8
Resultat efter finansiella poster, koncernen		89,2	218,3	500,4	629,5

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Not 2 Nettoomsättning och segmentsrapportering – fortsättning

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Per geografiskt område	22/23	21/22	12 mån	21/22
Sverige*	1 548,1	1 496,2	5 864,6	5 812,7
Finland*	546,0	590,8	2 252,1	2 296,8
Danmark*	764,4	802,6	3 410,0	3 448,2
Nederländerna*	2 750,3	1 971,3	9 015,6	8 236,6
Norge*	820,3	769,6	3 036,1	2 985,4
Belgien	206,7	195,6	832,4	821,3
Summa*	6 635,9	5 826,1	24 410,8	23 600,9

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till -19 miljoner kronor (-7) som avser 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.

	Kv 1	Kv 1	Rullande	Helår
Miljoner kronor	22/23	21/22	12 mån	21/22
Integrationskostnader	-18,9	-6,3	-49,0	-36,4
Uppgörelse av tvist	-	-	-12,8	-12,8
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-0,9	-	-0,9
Summa	-18,9	-7,2	-61,8	-50,1

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	39,5	18,7	155,6	134,8
varav kassaflödespåverkande	39,5	18,7	155,6	134,8
varav projektrelaterade investeringar	12,9	5,2	63,1	55,5
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	16,9	45,8	86,6	115,6
varav kassaflödespåverkande	11,0	12,2	29,4	30,5
varav projektrelaterade investeringar	0,1	12,3	11,4	23,6
Investeringar i tjänsteleveransen	6,6	16,9	43,5	53,8
varav kassaflödespåverkande	0,3	8,8	17,1	25,6
Summa investeringar	63,0	81,4	285,7	304,1
varav kassaflödespåverkande	50,8	39,7	202,0	190,9
varav projektrelaterade investeringar	12,9	17,5	74,5	79,1

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 12 miljoner kronor (41) tillkommit och är främst

hänförlig till IT-utrustning inom tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar. Ökningen innefattar även nya bilar.

Miljoner kronor	22-11-30	21-11-30	22-08-31
Byggnader	244,2	272,7	257,3
Bilar	82,6	89,6	87,6
IT-utrustning för internt bruk	56,3	83,3	65,1
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	98,2	106,6	101,6
Övrigt	1,2	0,6	0,8
Nyttjanderättstillgångar	482,5	552,9	512,5

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 2022-08-31. Verkligt värde för derivatinstrument uppgick per 2022-11-30 till 19 miljoner kronor (-66). Ökningen förklaras av förändring i valuta.

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)	22-11-30	21-11-30	22-08-31
Ingående balans per den 1 september	-	20,5	20,5
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-	0,1	0,2
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-	-	-20,7
Utgående balans	-	20,6	-

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 och eventuella mindre transaktioner har i sådana fall genomförts till marknadsmässiga villkor.

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)*	8,5	8,2	16,9	11,4
Bruttomarginal (%)*	13,5	15,4	14,2	14,7
Rörelseresultat (EBIT)	137,5	251,0	644,5	758,0
Justerat EBITDA	258,7	358,6	1 115,5	1 215,4
Justerat EBITA	200,6	300,5	878,8	978,7
Justerad EBITA-marginal (%)*	3,0	5,2	3,6	4,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	7,3	9,4
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	335,9	-334,0	335,9	79,9
Sysselsatt kapital	1 482,7	588,7	1 482,7	1 193,0
Nettoskuld	4 759,0	3 962,3	4 759,0	4 508,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr)	-	-	4,3	3,7
Underhållsinvesteringar	-50,8	-39,7	-202,1	-190,9
Soliditet (%)	-	-	31,5	32,1
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	-27,1	405,4	220,1	652,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-84,6	369,0	331,1	584,3
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,59	1,47	3,34	4,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,59	1,46	3,34	4,22
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	46,00	42,67	46,00	44,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,75	3,26	1,16	5,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,75	3,25	1,16	5,17
Genomsnittligt beräknat antal aktier	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776
Antal emitterade aktier vid periodens slut	113 118 776	113 118 776	113 118 776	113 118 776

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

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

	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Totalt				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)*	13,9	66,2	40,7	57,0
Förvärvad tillväxt (%)	-	-58,1	-20,5	-43,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-5,4	0,1	-3,3	-1,8
Organisk omsättningstillväxt (%)*	8,5	8,2	16,9	11,4

	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
SMB				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)*	-4,4	18,7	7,2	13,5
Förvärvad tillväxt (%)	0,1	-7,3	-1,3	-3,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-3,8	0,3	-2,2	-1,2
Organisk omsättningstillväxt (%)*	-8,1	11,6	3,7	9,1

	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
LCP				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)*	23,3	115,9	65,8	96,7
Förvärvad tillväxt (%)	-0,1	-106,4	-34,1	-78,5
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-6,2	0,0	-4,0	-2,3
Organisk omsättningstillväxt (%)*	17,0	9,5	27,7	15,9

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. För mer information se not 1.

	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
B2C				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-0,7	-16,8	-18,6	-22,0
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,6	-0,6	-2,2	-1,6
Organisk omsättningstillväxt (%)	-3,3	-17,4	-20,8	-23,6

Härledning av alternativa nyckeltal – fortsättning

	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Justerat EBITA				
Rörelseresultat (EBIT)	137,5	251,0	644,5	758,0
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	44,2	42,3	172,5	170,5
Jämförelsestörande poster	18,9	7,2	61,8	50,1
Justerat EBITA	200,6	300,5	878,8	978,7

	Kv 1 22/23	Kv 1 21/22	Rullande 12 mån	Helår 21/22
Justerat EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	137,5	251,0	644,5	758,0
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	58,1	58,1	236,7	236,8
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	44,2	42,3	172,5	170,5
Jämförelsestörande poster	18,9	7,2	61,8	50,1
Justerat EBITDA	258,7	358,6	1 115,5	1 215,4

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 22/23	Kv 4 21/22	Kv 3 21/22	Kv 2 21/22	Kv 1 21/22	Kv 4 20/21	Kv 3 20/21	Kv 2 20/21	Kv 1 20/21
Nettoomsättning*	6 635,9	5 743,4	5 894,2	6 137,2	5 826,1	4 859,7	3 213,4	3 450,5	3 504,5
Organisk omsättningstillväxt (%)*	8,5	15,0	19,7	10,6	8,2	22,1	6,1	6,5	8,1
Bruttomarginal (%)*	13,5	14,2	14,3	14,7	15,4	15,6	17,3	17,1	16,5
Justerad EBITA	200,6	201,6	201,4	275,2	300,5	228,6	158,2	201,3	170,5
Justerad EBITA-marginal (%)*	3,0	3,5	3,4	4,5	5,2	4,7	4,9	5,8	4,9
Nettoomsättning per segment:									
LCP*	4 726,6	4 104,7	3 920,7	4 141,6	3 833,9	3 064,9	1 550,3	1 741,7	1 775,8
SMB*	1 770,7	1 528,8	1 862,3	1 856,7	1 852,7	1 659,7	1 500,0	1 534,2	1 560,9
B2C	138,6	109,9	111,3	138,9	139,5	135,1	163,0	174,7	167,7
Segmentsresultat:									
LCP	279,2	278,0	249,5	298,2	292,9	230,0	109,8	136,2	127,0
SMB	179,7	165,8	185,4	214,1	230,1	170,1	161,0	170,3	161,8
B2C	9,5	9,1	10,5	13,4	15,5	11,4	14,9	15,1	10,6
Segmentsmarginal (%):									
LCP*	5,9	6,8	6,4	7,2	7,6	7,5	7,1	7,8	7,2
SMB*	10,1	10,8	10,0	11,5	12,4	10,3	10,7	11,1	10,4
B2C	6,9	8,3	9,4	9,6	11,1	8,5	9,1	8,6	6,3
Centrala funktioner									
Centrala funktioner	-267,9	-251,3	-244,0	-250,4	-237,9	-182,9	-127,4	-120,4	-129,0
Som % av nettoomsättningen*	-4,0	-4,4	-4,1	-4,1	-4,1	-3,8	-4,0	-3,5	-3,7

* Ändrad tillämpning av redovisningsprincip från Kv 3 2021/22. 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.
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.
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.
Projekterelaterade investeringar	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.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses).

Finansiell kalender

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 11 januari 2023 kl. 08:00 CET.