



ANDRA KVARTALET

1 DECEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

”Fortsatt tillväxt och starkt kassaflöde”

Andra kvartalet 2014/15 i sammandrag

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 9,0 procent under kvartalet till 2 188 miljoner kronor (2 007). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 7,0 procent (15,4).
- Bruttomarginalen minskade till 13,8 procent (14,6).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 108 miljoner kronor (106). Jämförelsestörande poster uppgick till -38 miljoner kronor (-5).
- Kvartalets resultat uppgick till 25 miljoner kronor (45).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,37 kronor (0,68).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 136 miljoner kronor (58).

September 2014–februari 2015

- Nettoomsättningen ökade med 11,1 procent under perioden till 4 256 miljoner kronor (3 831). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 9,2 procent (18,7).
- Bruttomarginalen minskade till 14,0 procent (14,6).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 204 miljoner kronor (203). Jämförelsestörande poster uppgick till -49 miljoner kronor (-53).
- Periodens resultat uppgick till 57 miljoner kronor (49).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,85 kronor (0,74).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 67 miljoner kronor (162).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA under den senaste 12-månadersperioden var 2,4 (3,2).

Verksamheten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 14/15	Kv2 13/14	Kv 1-Kv2 14/15	Kv 1-Kv2 13/14	Kv 3 13/14– Kv 2 14/15	Helår 13/14
Nettoomsättning	2 188	2 007	4 256	3 831	7 796	7 371
Organisk omsättningstillväxt (%)	7,0	15,4	9,2	18,7	-	21,0
Bruttomarginal (%)	13,8	14,6	14,0	14,6	14,1	14,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	108	106	204	203	354	353
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	5,3	4,8	5,3	4,5	4,8
Periodens resultat	25	45	57	49	172	164
Resultat per aktie (SEK)*	0,37	0,68	0,85	0,74	2,22	2,48
Kassaflödet från den löpande verksamheten	136	58	67	162	161	256
Nettoskuld/justerat EBITDA (ggr)	-	-	-	-	2,4	3,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	13,7	22,0

* Dustin noterades under kvartalet. Ingen utspädning har beräknats för tidigare perioder. Per 28 februari 2015 fanns inga utestående optioner.

VD-ord

Dustin kan se tillbaka på ännu ett kvartal med en positiv utveckling inom vårt huvudsegment. Den organiska tillväxten inom B2B uppgick till 11 procent under kvartalet med stabil lönsamhet. Det visar att vi har ett attraktivt erbjudande, en framgångsrik samt effektiv affärsmodell, och vi bedömer att vår position på företagsmarknaden fortsätter att stärkas.

Lyckad börsnotering

Först och främst vill jag ta tillfället i akt och välkomna alla aktieägare till Dustin, som vid senaste månadsskiftet uppgick till cirka 6 650. Intresset för bolaget har varit stort och erbjudandet kraftigt övertäckat. Vi ser nu fram emot att arbeta vidare med nuvarande strategi som ett börsnoterat bolag i syfte att skapa aktieägarvärde såväl på kort som på lång sikt.

Stark utveckling inom B2B

Vår goda tillväxt inom företagssegmentet under andra kvartalet förklaras av en fortsatt stark onlineförsäljning av IT-produkter och tjänster. Onlineplattformen ger oss rätt förutsättningar att även betjäna segmentet stora företag och offentlig sektor med effektiva produktleveranser. Segmentet uppvisade en kraftig tillväxt under kvartalet, vilket främst förklaras av utväxling på tidigare vunna ramavtal inom offentlig sektor samt att vår nuvarande marknadsandel är lägre inom detta område relativt sett.

Fortsatt utmanande konsumentmarknad

Konkurrensen inom B2C-segmentet är fortsatt hård. Segmentet, som under kvartalet svarade för 8 procent av den totala försäljningen, är för Dustin ett komplement till vår kärnverksamhet och vi sätter lönsamhet före volym.

Implementering av den nya IT-plattformen

Under det andra kvartalet har vi fortsatt att arbeta med optimeringen av vår nya IT-plattform för att nå rätt effektivitet. Även om trenden är positiv har vi valt att intensifiera arbetet för att nå högsta prestanda, vilket har lett till engångskostnader om 16 miljoner kronor under kvartalet. Vi bedömer att detta arbete kommer att medföra kostnader om ytterligare 20 miljoner kronor under innevarande räkenskapsår, då arbetet bedöms avslutat. Planen är att under fjärde kvartalet starta integrationen av Dustin

Norway. Genom den nya IT-plattformen får vi möjlighet att maximera nyttan av den erfarenhet och kunskap som finns inom Dustin genom att kunna exportera nya och befintliga erbjudanden till samtliga marknader i koncernen, och realisera ytterligare effektivitetsvinster och skalfördelar.

Utmärkelser

Under perioden har Dustin mottagit flera viktiga utmärkelser från våra partners, bland annat "Partner of the Year" hos HP och "Årets infrastrukturpartner" hos Dell. I mars har vi dessutom erhållit pris av Microsoft för vårt arbete med att stödja våra kunder i att bli mer mobila och molnbaserade. Det visar att vi är viktiga för att våra partners ska nå ut på företagsmarknaden.

Dustin Expo

I slutet av mars genomförde vi, tillsammans med 80 utställare och partners, den 14:e upplagan av Dustin Expo. Mässan, som hölls i Ericsson Globe i Stockholm, har vuxit till att bli Nordens största IT-mässa. Mässan består av två företagsdagar och en konsumentdag med sammanlagt cirka 10 000 besökare. Eventet är ett viktigt tillfälle för oss att möta och stärka relationen med våra kunder. I år såg vi ett rekordstort intresse för företagsdagarna där vi förutom utställningen också arrangerade seminarier för att inspirera och stödja våra kunder att hitta optimala lösningarna på deras IT-utmaningar.

Framtidsutsikter

IDCs preliminära siffror avseende PC försäljningen till företagsmarknaden i Norden som nyligen publicerats visar på en avmattning den senaste tiden. Den huvudsakliga anledningen bedömer vi vara fjolårets betydande migrering av Windows XP till Windows 8, samt effekten av en valutadrivnen justerad prisnivå hos de större leverantörerna.

Dustin har historiskt växt betydligt snabbare än vår totala adresserbara marknad tack vare en stark position hos små- och medelstora kunder. Vi bedömer Dustins förutsättningar för ett fortsatt tillväxtpremium relativt marknaden som goda.

Nacka i april 2015
Georgi Ganev, CEO

Dustin är en av Nordens ledande återförsäljare av IT-produkter med tillhörande tjänster till företag, offentlig sektor och privatpersoner. Med kärnan i e-handel fungerar Dustin som en brygga mellan tillverkarnas stora utbud och kundernas behov där Dustins medarbetare stödjer kunderna att hitta den rätta lösningen för dem. Dustin är en one-stop-shop som erbjuder cirka 200 000 produkter med tillhörande tjänster, funktioner och lösningar. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Förutom Dustin och Dustin home ingår Businessforum (Finland) och IT-Hantverkarna (Sverige) i koncernen. Bolaget har drygt 900 medarbetare. Omsättningen under verksamhetsåret 2013/14 uppgick till cirka 7,4 miljarder SEK. Omkring 90 procent av Dustins intäkter kommer från företagsmarknaden med fokus på små- och medelstora företag. Dustin Group är börsnoterat på Nasdaq Stockholm sedan 2015 och har huvudkontor i Nacka, Stockholm.

Finansiell översikt

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9,0 procent under kvartalet till 2 188 miljoner kronor (2 007). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 7,0 procent (15,4). Tillväxten inom företagssegmentet (B2B) var 12,8 procent, varav den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 10,7 procent. Nettoomsättningen inom kundsegmentet (B2C) minskade med 21,1 procent, mätt i konstant valuta var nedgången 22,9 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för verksamheten IT-produkter och tjänster ökade med 9 miljoner kronor till 302 miljoner kronor (292). Bruttomarginalen minskade med 0,8 procentenheter och uppgick till 13,8 procent (14,6), vilket främst förklaras av en förändrad försäljningsmix.

Justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat för koncernen

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 108 miljoner kronor (106) under kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,9 procent (5,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -38 miljoner kronor (-5). Kostnader om -22 miljoner kronor var hänförliga till börsnoteringen och kostnader om -16 miljoner kronor relateras till det fortsatta optimeringsarbetet av den integrerade IT-plattformen. Jämförelsestörande poster specificeras på sidan 13.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 56 miljoner kronor (88).

Finansiella poster

Finansiella intäkter och kostnader, netto uppgick till -23 miljoner kronor (-30). De minskade kostnaderna hänför sig i huvudsak till förbättrade finansieringsvillkor, och i viss grad till den nya finansieringsstrukturen.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 23,5 procent under kvartalet, jämfört med 22,2 procent föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 25 miljoner kronor (45). Resultat per aktie, före och efter utspädning, minskade till 0,37 kronor (0,68).

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden innefattar lång- och kortfristiga räntebärande bankkulder reducerad med likvida medel samt fordringar från finansiell leasing. Nettoskulden uppgick till 872 miljoner kronor (1 254).

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA var 2,4 (3,2) helåret 2013/2014) mätt över den senaste 12-månadersperioden.

Totalt uppgick de likvida medlen till 227 miljoner kronor (94).

Därutöver har Dustin en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 136 miljoner kronor (58), vilket förklaras av ett förbättrat rörelsekapital om 109 miljoner kronor främst till följd av ökade leverantörskulder delvis motverkat av ökade kundfordringar samt en planerad högre lagernivå.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -77 miljoner kronor (-26) varav huvuddelen av förändringen hänför sig till utbetald tilläggsköpeskilling till den tidigare ägaren av Dustin AB, Stångsundet AB, i samband med börsintroduktionen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 141 miljoner kronor till 136 (-5), varav huvuddelen var hänförlig till förändrad extern finansiering. Merparten av denna har skett via nyemission om 243 miljoner kronor (nettoemissionslikvid) och återstående del genom extern bankfinansiering. Under kvartalet har 256 miljoner kronor återbetalats avseende aktiverade räntor. Dessa aktiverade räntor hänför sig till lån till tidigare aktieägare och aktieägarlån. Denna post är av engångskaraktär då samtliga aktiverade räntor är betalda och lånen återbetalda.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 195 miljoner kronor (27).

Viktiga händelser under andra kvartalet

Notering på Nasdaq Stockholm

Styrelsen i och ägarna av Dustin Group AB (publ) har som ett led i att bredda bolagets aktieägarbas genomfört en kombinerad försäljning av existerande och nyemitterade aktier. Erbjudandet var riktat till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Dustin noterades på Nasdaq Stockholm den 13 februari 2015. Priset fastställdes till 50 kronor per aktie.

Förändringar av eget kapital i samband med noteringen

I samband med noteringen av Dustins aktier på Nasdaq Stockholm har bolagets tidigare aktier av serie A, serie B och serie C omvandlats så att Dustin efter noteringen endast har ett aktieslag.

Samtliga teckningsoptioner som tidigare ägts av Altor Fund II och vissa nuvarande och tidigare styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelsanställda har utnyttjats för teckning av aktier. Genom denna teckning har Dustin tillförts omkring 211 miljoner kronor. Av dessa medel har 116 miljoner kronor använts till att lösa det återstående beloppet på det aktieägarlån som bolaget tidigare upptagit från Altor Fund II.

Bolaget har även genomfört en nyemission av aktier omfattande 5 000 000 aktier vilken tillfört 250 miljoner kronor till Dustin före emissionskostnader.

Efter sammanläggningen av aktier (5:1), samt omvandling av samtliga utestående aktier till stamaktier, nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner och nyemissionerna av aktier i samband med börsintroduktionen, uppgår det totala antalet utestående aktier till 76 173 115, samtliga stamaktier av samma serie, vilket också är antalet aktier vid det andra kvartalets slut.

Refinansiering

Dustin ingick den 29 januari 2015 ett nytt låneavtal med två banker. De faciliteter som därigenom görs tillgängliga utgörs av en lånefacilitet om 1 100 miljoner kronor samt en garantifacilitet om 30 miljoner kronor. Vidare har Dustin den 29 januari 2015 ingått en checkräkningskredit om 270 miljoner kronor, och Dustin Financial Services AB har samma dag ingått en lånefacilitet om 200 miljoner kronor.

Den nya finansieringen har använts till refinansiering av lån, vilket också leder till lägre finansieringskostnader.

Ny integrerad IT-plattform

Under första kvartalet 2014/15 lanserade Dustin en ny integrerad IT-plattform, inklusive ett koncernomfattande ERP-system, samt ett nytt webbaserat kundgränssnitt. Lanseringen omfattar hela koncernen med undantag för de förvärvade företagen IT-Hantverkarna, Businessforum och Dustin Norway (fd Norsk Data Senter). Den nya integrerade IT-plattformen ska bidra till en ökning av den interna effektiviteten, underlätta vid integrationen av förvärvade verksamheter samt möjliggöra export av nya och befintliga erbjudanden till samtliga marknader inom koncernen.

Under kvartalet har koncernen fortsatt att arbeta med optimering av den nya IT-plattformen samt tillhörande processförändringar. Detta arbete har resulterat i kostnader som för det andra kvartalet uppgår till 16 miljoner kronor, vilket har redovisats under posten Jämförelsestörande poster. Dustin gör för närvarande bedömningen att insatsen kommer att kontinuerligt reduceras och kunna avslutas under det fjärde kvartalet innevarande år.

Norsk Data Senter byter namn till Dustin Norway

Norsk Data Senter A/S, som förvärvades 2012, har under kvartalet påbörjat integrationen i Dustinkoncernen. Namnbytet till Dustin Norway A/S var ett första och viktigt steg för att fullt ut integrera och kunna utveckla tjänsteerbjudandet på den norska marknaden. Under kvartalet har Dustin påbörjat ett arbete med att fusionera de två norska dotterbolagen och att integrera hela den norska verksamheten i den gemensamma IT-plattformen.

Ny landschef i Finland

Juha Kivikoski har under kvartalet rekryterats som ny landschef för Dustin i Finland och ansvarig för den finska verksamheten Businessforum. Juha Kivikoski ingår i koncernledningen.

Ny styrelseledamot

Risto Siivonen valdes vid årsstämman i december 2014 in som ny styrelsemedlem i Dustin Group AB.

Utmärkelser

Under perioden har Dustin mottagit två viktiga utmärkelser från våra partners. I Sverige har vi utsetts till "Partner of the Year" hos HP och "Årets intrastrukturpartner" hos Dell.

Perioden 1 september 2014–28 februari 2015

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under perioden med 11,1 procent till 4 256 miljoner kronor (3 831). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 9,2 procent (18,7). Tillväxten

inom företagssegmentet (B2B) var 14,4 procent, varav den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 12,4 procent. Nettoomsättningen inom kundsegmentet (B2C) minskade med 17,6 procent, mätt i konstant valuta var nedgången 18,6 procent

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för verksamheten IT-produkter och tjänster ökade med 35 miljoner kronor till 596 miljoner kronor (561). Bruttomarginalen minskade med 0,6 procentenheter och uppgick till 14,0 procent (14,6), vilket huvudsakligen förklaras av förändrad försäljningsmix.

Justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat för koncernen

Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 204 miljoner kronor (203) under perioden. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,8 procent (5,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -49 miljoner kronor (-53). Kostnader om 33 miljoner kronor var hänförliga till börsnoteringen och kostnader om 16 miljoner kronor relateras till det fortsatta implementeringsarbetet med den gemensamma IT-plattformen. Jämförelsestörande poster specificeras på sidan 13.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 127 miljoner kronor (124).

Finansiella poster

Finansiella intäkter och kostnader, netto uppgick till 54 miljoner kronor (61). De minskade kostnaderna hänför sig i huvudsak till förbättrade finansieringsvillkor, samt en förändrad finansieringsstruktur som får full effekt från och med det tredje kvartalet.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 23,1 procent under kvartalet, jämfört med 22,2 procent föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 57 miljoner kronor (49). Resultat per aktie, före och efter utspädning, ökade till 0,85 kronor (0,74).

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden innefattar lång- och kortfristiga räntebärande bankkulder, samt för tidigare perioder skulder för tilläggsköpeskilling som reduceras med fordringar från finansiell leasing och likvida medel. Nettoskulden uppgick till 872 miljoner kronor (1 254).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 67 miljoner kronor (162), vilket hänför sig till att rörelsekapitalet har ökat med 43 miljoner kronor under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -111 miljoner kronor (-50). Denna ökning består av utbetalningar av resultatbaserad tilläggsköpeskilling om -89 miljoner kronor (-1) till i huvudsak den tidigare ägaren av Dustin AB, Stångsundet AB, i samband med börsintroduktionen, samt ökning av den finansiella leasingportföljen om 13 miljoner kronor (33).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 156 miljoner kronor till 136 (-20), varav huvuddelen var hänförlig till förändrad extern finansiering. Merparten av denna har skett via nyemission om 243 miljoner kronor (nettoemissionslikvid). Under kvartalet har 256 miljoner kronor återbetalats avseende aktiverade räntor. Dessa aktiverade räntor hänför sig till lån till tidigare aktieägare och aktieägarlån. Denna post är av engångskaraktär då samtliga aktiverade räntor är betalda och lånen återbetalda.

Kassaflödet för första halvåret uppgick till 92 miljoner (91).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare var 946 (891) under perioden. Antalet heltidsanställda har ökat i linje med koncernens totala tillväxt, både organiskt och genom förvärv.

Händelser efter balansdagen

CSR

Dustins CSR-arbete har intensifierats och en stor andel av koncernens huvudleverantörer har anslutit sig till de ställda CSR-kraven som Dustin har identifierat.

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämman den 30 januari 2015 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Programmet omfattar totalt 1 053 387 utgivna teckningsoptioner som förvärvats till ett marknadsvärde om cirka 6 miljoner kronor. Dessa har till fullo betalats efter balansdagen.

Utmärkelser

I mars har Dustin utsetts till vinnare av Microsoft EMEA Operations Licensing Solutions Partner Excellence Award för Dustins arbete med att stödja kunderna att bli mer mobila och molnbaserade.

Dustin Expo

I slutet av mars genomfördes, tillsammans med 80 utställare och partners, den 14:e upplagan av Dustin Expo. Mässan som hölls i Ericsson Globe i Stockholm, har vuxit till att bli Nordens största IT-mässa. Mässan består av två företagsdagar och en konsumentdag med sammanlagt cirka 10 000 besökare.

Säsongsvariationer

Dustin påverkas av säsongsmässiga variationer. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Försäljningsvolymerna är normalt sett högre i november och december och lägre under sommarperioden när försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna minskar i omfattning. Liknande säsongsmässiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

Dustin Financial Services

Soliditeten för Dustin Financial Services AB ökade med 11 procentenheter och uppgick till 26 procent (15). Fordringar avseende finansiell leasing ökade med 64 miljoner kronor och uppgick till 230 miljoner kronor (166).

Moderbolaget

Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Stockholm, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Nettoomsättningen uppgick 0,1 miljon kronor (0,1). Kvartalets resultat uppgick till -26 miljoner kronor (-20).

Redovisningsprinciper

Dustin koncernens finansiella rapportering har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) så som antagen av EU. Moderbolaget Dustin Group AB har upprättat sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Denna rapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning

av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med dem som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/14. De nya och de reviderade IFRS-standarderna som trädde i kraft under 2014 har inte haft någon påverkan på denna kvartalsrapport.

I samband med de olika transaktionerna som förändrade antalet utestående aktier, har antalet aktier omräknats för tidigare perioder för att få jämförelse mellan perioderna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustin har etablerat ett ramverk för riskhantering för att på regelbundet sätt identifiera, analysera, bedöma samt redovisa verksamhetsmässiga och finansiella samt etiska och hållbarhetsmässiga risker samt osäkerhetsfaktorer, och reducera sådana risker när det anses lämpligt. Resultatet av denna riskhanteringsprocess beskrivs i koncernens senaste årsredovisning.

Ägarstruktur

Dustin noterades på Nasdaq Stockholm den 13 februari 2015. Efter sammanläggningen av aktier (5:1), omvandling av samtliga utestående aktier till stamaktier, nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner och nyemissionerna av aktier i samband med börsintroduktionen, uppgick det totala antalet utestående aktier till 76 173 115 (samtliga stamaktier), vilket också var antalet aktier vid kvartalets slut.

Innan börsnoteringen var Altor Fund II GP Limited bolagets majoritetsägare och vid periodens slut kontrollerade Altor Fund II 34,0 procent av kapital och röster. Bolaget hade totalt 6 649 aktieägare.

Tabellen nedan beskriver Dustins ägarförteckning vid periodens slut.

	Antal	Procent
Altor Fund II GP Limited	25 872 190	34,0
Axmedia AB	7 617 312	10,0
Fjärde AP-fonden	4 342 047	5,7
Nordea för emitenters räkning	4 139 846	5,4
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	2 164 237	2,8
Swedbank Robur Småbolagsfond Norden	1 644 419	2,2
Catella Småbolagsfond	1 500 000	2,0
Handelsbankens fonder	1 433 234	1,9
Andra AP-fonden	1 000 000	1,3
Nordea Swedish ideas equity fund	972 534	1,3
Summa de 10 största ägarna	50 685 819	66,5
Övriga aktieägare	25 487 296	33,5
Totalt	76 173 115	100,0

Redovisning av affärssegmenten

Dustins verksamhet är uppdelad i två affärssegment: B2B (inklusive Dustin Financial Services) och B2C.

Inom segmentet B2B betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Dustins försäljningsmodell har anpassats för att så effektivt som möjligt kunna möta kundens behov och potential. Även om B2B är Dustins kärnsegment finns det flera fördelar med att även betjäna privatkunderna, exempelvis ett liknande produktsortiment, begränsade merkostnader samt nya insikter i trender och prissättning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen.

B2B-segmentet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 12,8 procent under andra kvartalet till 2 012 miljoner kronor (1 784). Den organiska tillväxten i konstant valuta var 10,7 procent. Tillväxten förklaras framförallt av en stark utveckling inom stora företag och offentlig sektor huvudsakligen i Norge och Danmark. Inom små- och medelstora företag var tillväxten något svagare än i första kvartalet, delvis förklarat av en lägre försäljning med tjänste- och serviceinnehåll. Räntenettet för Dustin Financial Services steg under kvartalet med 25,7 procent till 4,1 miljoner kronor (3,3), påverkat av en större andel ramavtal och en gynnsam kundmix mot små- och medelstora företag.

Nettoomsättningen för perioden ökade med 14,4 procent till 3 927 miljoner kronor (3 432). Den organiska tillväxten i konstant valuta var 12,4 procent.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet under andra kvartalet ökade med 15 miljoner kronor till 170 miljoner kronor (155). Resultatökningen var en effekt av den starka försäljningsutvecklingen samtidigt som marginalen påverkades negativt av en högre andel till stora företag och offentlig sektor. Segmentsmarginalen för kvartalet var 8,5 procent (8,7).

Segmentsresultatet för perioden ökade med 28 miljoner kronor till 330 miljoner kronor (302). Segmentsmarginalen för perioden var 8,4 procent (8,8).

B2C-segmentet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 21,1 procent för andra kvartalet till 176 miljoner kronor (233). Den organiska tillväxten i konstant valuta var negativ med 22,3 procent. Minskningen förklaras delvis av negativa inkörningseffekter från implementeringen av nytt kundgränssnitt som lanserades under första kvartalet, men även av en hårdare konkurrens och större fokus på onlineerbjudandet från traditionella kapitalvarukedjor.

Nettoomsättningen för perioden minskade med 17,6 procent till 329 miljoner kronor (399). Den organiska tillväxten i konstant valuta var negativ med 18,7 procent.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet under andra kvartalet minskade med 6 miljoner kronor till 6 miljoner kronor (12) och påverkades negativt av den minskade försäljningen. Segmentsmarginalen för kvartalet var 3,7 procent (5,6).

Segmentsresultatet för perioden minskade med 12 miljoner kronor till 8 miljoner kronor (20). Segmentsmarginalen för perioden var 2,4 procent (5,1).

Centrala funktioner

De centrala funktionerna är nyckeln till Dustins förmåga att leverera sina erbjudanden på ett effektivt sätt på alla marknader. Under de senaste åren har bolaget gjort betydande investeringar i de centrala funktionerna för att realisera skalfördelar och hantera integreringen av förvärvade verksamheter.

Kostnaden för de centrala funktionerna, exklusive jämförelsestörande poster, i förhållande till omsättningen uppgick till 3,2 procent för den senaste 12 månadersperioden, jämfört med 3,2 procent för helåret 13/14.

Segmenten i sammandrag	Kv 2 14/15	Kv 2 13/14	Kv 1–Kv2 14/15	Kv 1–Kv2 13/14	Kv 3 13/14– Kv 2 14/15	Helåret 2013/14
Alla siffror i tusen kronor						
Nettoomsättning						
B2B	2 012 371	1 784 097	3 926 942	3 432 124	7 112 729	6 617 911
B2C	176 001	223 105	328 972	399 010	682 944	752 982
Summa	2 188 372	2 007 202	4 255 914	3 831 134	7 795 673	7 370 893
Segmentsresultat						
B2B	170 195	155 047	329 930	301 611	581 529	553 210
B2B, segmentsmarginal (%)	8,5	8,7	8,4	8,8	8,2	8,4
B2C	6 510	12 496	7 876	20 169	25 848	38 140
B2C, segmentsmarginal (%)	3,7	5,6	2,4	5,1	3,8	5,1
Centrala funktioner	-69 197	-61 089	-133 388	-118 311	-252 938	-237 862
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,2	-3,0	-3,1	-3,1	-3,2	-3,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	107 508	106 454	204 418	203 469	354 439	353 488
Avstämning med rörelseresultat						
Jämförelsestörande poster	-37 770	-5 336	-48 665	-52 514	4 977	1 128
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-13 896	-13 600	-28 549	-27 394	-54 780	-53 624
Rörelseresultat, koncernen	55 842	87 517	127 204	123 561	304 636	300 992

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten 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.

Stockholm den 21 april 2015

Fredrik Cappelen
Styrelsens ordförande

Tomas Franzén

Stefan Linder

Mattias Miksche

Risto Siivonen

Maija Strandberg

Georgi Ganey
CEO

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

Koncernens rapport över totalresultatet

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 14/15	Kv 2 13/14	Kv 1–Kv2 14/15	Kv 1–Kv2 13/14	Kv 3 13/14– Kv 2 14/15	Helåret 2013/14
IT-produkter och tjänster						
Nettoomsättning	2 188 372	2 007 202	4 255 914	3 831 134	7 795 673	7 370 893
Kostnader för sålda varor	-1 886 610	-1 714 885	-3 660 266	-3 270 472	-6 702 562	-6 312 768
Bruttoresultat	301 762	292 317	595 648	560 662	1 093 111	1 058 125
Försäljnings- och administrativa kostnader	-208 141	-201 598	-420 272	-392 102	-802 770	-774 600
Jämförelsestörande poster	-37 770	-5 336	-48 665	-52 514	4 977	1 128
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-1 458	1 087	-3 539	4 213	2 544	10 296
Rörelseresultat, IT-produkter och tjänster	54 393	86 470	123 172	120 259	297 862	294 949
Finansiella tjänster						
Ränteintäkter	5 215	4 210	9 686	9 083	18 934	18 331
Räntekostnader	-1 123	-956	-2 198	-1 835	-4 332	-3 969
Räntenetto	4 092	3 254	7 488	7 248	14 602	14 362
Försäljnings- och administrativa kostnader	-2 643	-2 207	-3 456	-3 946	-7 828	-8 318
Rörelseresultat, finansiella tjänster	1 449	1 047	4 032	3 302	6 774	6 044
Rörelseresultat, koncernen	55 842	87 517	127 204	123 561	304 636	300 992
Finansiella kostnader och andra finansiella poster	-23 032	-30 143	-53 661	-61 128	-108 635	-116 102
Resultat efter finansiella poster	32 810	57 374	73 543	62 433	196 001	184 890
Skatt	-7 710	-12 728	-16 984	-13 841	-24 302	-21 159
Periodens resultat*	25 100	44 646	56 559	48 592	171 699	163 731
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser	8315	-2 273	5 150	11 857	-	30 822
Kassaflödessäkring	535	6 596	256	-	-	-12 323
Skatt	-118	-1 396	-56	-	-	2 711
PERIODENS TOTALRESULTAT	33 832	47 573	61 909	60 449	-	184 941
Resultat per aktie (SEK)	0,37	0,68	0,85	0,74	2,58	2,48

* Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över finansiell ställning, i sammandrag

Alla siffror i tusen kronor	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
Tillgångar			
Goodwill och andra övervärden	2 098 727	2 006 408	2 120 856
Övriga immateriella tillgångar	90 866	140 422	97 789
Materiella anläggningstillgångar	21 324	19 177	18 378
Uppskjuten skattefordran och andra anläggningstillgångar	18 286	12 333	21 795
Fordringar avseende finansiell leasing	175 143	162 451	165 385
Summa anläggningstillgångar	2 404 346	2 340 791	2 424 203
Varulager	341 526	212 744	217 590
Kundfordringar, skattefordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 034 739	858 779	808 263
Fordringar avseende finansiell leasing	55 308	4 002	52 227
Likvida medel	226 897	94 339	133 607
Summa omsättningstillgångar	1 658 470	1 169 864	1 211 687
Summa tillgångar	4 062 816	3 510 655	3 635 890
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 258 817	618 541	743 033
Summa eget kapital	1 258 817	618 541	743 033
Långfristiga skulder	1 155 839	1 141 509	1 242 643
Efterställda aktieägarlån	-	195 710	203 227
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar	136 313	144 951	141 977
Summa långfristiga skulder	1 292 152	1 482 170	1 587 847
Kortfristiga skulder	173 919	150 589	185 319
Förvävsrelaterade skulder	-	222 539	89 252
Leverantörsskulder, skatteskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 337 928	1 036 816	1 030 439
Summa kortfristiga skulder	1 511 847	1 409 944	1 305 010
Summa eget kapital och skulder	4 062 816	3 510 655	3 635 890

Koncernens rapport över kassaflöden

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 14/15	Kv 2 13/14	Kv 1–Kv2 14/15	Kv 1–Kv2 13/14	Helåret 2013/14
Kassaflöde från löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	30 811	62 603	70 074	96 838	150 670
Förändring av rörelsekapitalet	105 620	-4 911	-3 102	64 825	105 078
Kassaflödet från den löpande verksamheten	136 431	57 692	66 972	161 663	255 748
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar, netto	-4 990	-11 687	-8 908	-16 014	-32 080
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag	-63 000	-	-88 888	-1 093	-99 087
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster	-9 330	-14 152	-12 839	-32 724	-83 206
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77 320	-25 839	-110 635	-49 831	-214 373
Finansieringsverksamheten					
Kassaflöde från nettoförändring extern finansiering	22 463	-21 590	10 894	-43 408	31 305
Kassaflöde från emissioner	360 695	-	360 695	2 250	2 250
Kassaflöde från amortering av aktiverade räntor	-255 573	-	-255 573	-	-
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster	8 586	16 572	19 635	20 815	52 141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	136 171	-5 018	135 651	-20 343	85 696
Periodens kassaflöde	195 282	26 835	91 988	91 489	127 071
Likvida medel vid periodens början	31 310	68 315	133 607	2 419	2 419
Periodens kassaflöde	195 282	26 835	91 988	91 489	127 071
Kursdifferenser i likvida medel	305	-811	1 302	431	4 117
Likvida medel vid periodens slut	226 897	94 339	226 897	94 339	133 607

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

Alla siffror i tusen kronor	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
Balans vid periodens början	743 033	555 842	555 842
Teckning med stöd av teckningsoptioner	210 700	-	-
Nyemission	243 175	2 250	2 250
Totalresultat	61 909	60 449	184 941
Balans vid periodens slut	1 258 817	618 541	743 033

Antal aktier emitterade i Dustin Group AB

2015-02-28: 76 173 115 emitterade aktier

2014-08-31: 161 601 214 emitterade aktier

Beräkning av nettoskulden

	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
Långfristiga banksskulder	1 072 205	1 083 240	1 168 932
Kortfristiga banksskulder	90 284	92 320	111 608
Skulder avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	167 268	116 539	147 422
Förvärvsrelaterade skulder	-	222 539	89 252
Likvida medel	-226 897	-94 339	-133 607
Fordringar avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-230 452	-166 452	-217 612
Nettoskuld	872 408	1 253 847	1 165 995

Jämförelsestörande poster

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 14/15	Kv 2 13/14	Kv 1–Kv2 14/15	Kv 1–Kv2 13/14	Q3 13/14– Q2 14/15	Helåret 2013/14
Inom rörelseresultat						
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-10 007	-10 007
Kostnader för integrerad IT-plattform	-15 627	-5 336	-15 627	-52 514	-51 013	-87 900
Värdeförändring och valutaomräkningsdifferens av skuld för tilläggsköpeskilling	-	-	-	-	99 035	99 035
IPO-relaterade kostnader	-22 143	-	-33 038	-	-33 038	-
Summa	-37 770	-5 336	-48 665	-52 514	4 977	1 128

Investeringar

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 14/15	Kv 2 13/14	Kv 1–Kv2 14/15	Kv 1–Kv2 13/14	Helåret 2013/14
Investeringar					
Aktiverade utgifter för IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform	-972	-10 445	-972	-14 449	- 25 493
Inventarier och förbättringsutgifter i annans fastigheter	-4 993	-1 242	-8 911	-1 565	- 6 585
Summa	-5 965	-11 687	-9 883	-16 014	-32 078

Skillnaden mellan investeringar i kassaflödesanalysen och de totala investeringarna i immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar, i enlighet med ovanstående specifikationer, avser avyttringen av materiella anläggningstillgångar.

Beräkning av nettorörelsekapitalet

Alla siffror i tusen kronor	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
Varulager	341 526	212 744	217 590
Kundfordringar	848 716	724 845	689 190
Skattefordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt övriga kortfristiga fordringar	186 023	133 934	119 073
Leverantörsskulder	-1 070 189	-859 022	-772 234
Skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder	-256 380	-177 794	-246 505
Summa	49 696	34 707	7 114

Skulder och transaktioner med närstående parter

I samband med börsnotering har samtliga skulder till tidigare aktieägare reglerats.

Transaktioner med kunder och leverantörer som ägs av nuvarande aktieägare redovisas inte eftersom dessa transaktioner utgör normala affärstransaktioner och inte är av väsentlig omfattning.

Finansiella instrument

I samband med ny bankfinansiering har skulder till tidigare aktieägare reglerats. Den nya finansieringen är på marknads-mässiga villkor.

Derivatinstrument har utformats som säkringar för externa banklån. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13.

Finansiella nyckeltal

	Kv 2 14/15	Kv 2 13/14	Kv 1–Kv2 14/15	Kv 1–Kv2 13/14	Q3 13/14- Q2 14/15	Helåret 2013/14
Organisk omsättningstillväxt (%)	7,0	15,4	9,2	18,7	-	21,0
Bruttomarginal (%)	13,8	14,6	14,0	14,6	14,1	14,4
Justerad EBITA (miljoner kronor)	108	106	204	203	354	353
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	5,3	4,8	5,3	4,5	4,8
Operativt kassaflöde	212	103	198	266	391	459
Kassagenerering (%)	191	94	94	129	107	127
Nettoskuld (miljoner kronor)	872	1 254	872	1 254	872	1 166
Nettoskuld/justerad EBITDA (gånge)	-	-	-	-	2,4	3,2
Nettorörelsekapital (miljoner kronor)	50	35	50	35	50	7
Sysselsatt kapital	182	207	182	207	182	145
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	13,7	22,0
Soliditet (%)	31,0	17,6	31,0	17,6	31,0	20,4

Finansiell kvartalsinformation

	Kv 2 14/15	Kv 1 14/15	Kv 4 13/14	Kv 3 13/14	Kv 2 13/14	Kv 1 13/14	Kv 4 12/13	Kv 3 12/13
Nettoomsättning	2 188	2 068	1 637	1 902	2 007	1 824	1 406	1 413
Justerad EBITA (miljoner kronor)	108	97	70	80	106	97	59	69
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	4,7	4,3	4,2	5,3	5,3	4,2	4,9
Segmentet B2B								
Nettoomsättning	2 012	1 915	1 457	1 728	1 784	1 648	1 251	1 270
Segmentsresultat	170	160	116	136	155	147	95	113
Segmentsmarginal (%)	8,5	8,3	8,0	7,8	8,7	8,9	7,6	8,9
Segmentet B2C								
Nettoomsättning	176	153	180	174	223	176	154	143
Segmentsresultat	6,5	1,4	8,4	9,6	12,5	7,7	8,9	6,3
Segmentsmarginal (%)	3,7	0,9	4,7	5,5	5,6	4,4	5,8	4,4
Centrala funktioner								
Centrala funktioner	-69	-61	-54	-66	-61	-57	-45	-50
Som % av nettoomsättningen	-3,2	-3,0	-3,3	-3,4	-3,0	-3,1	-3,2	-3,6

Aktierelaterade nyckeltal

	Kv 2 14/15	Kv 2 13/14	Kv 1–Kv2 14/15	Kv 1–Kv2 13/14	Q3 13/14– Q2 14/15	Helåret 2013/14
Resultat per aktie (SEK)*	0,37	0,68	0,85	0,74	2,58	2,48
Eget kapital per aktie (SEK)*	16,56	19,36	16,56	19,39	16,56	22,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)*	2,02	0,87	1,00	2,45	2,42	3,87
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	67 596 505	66 095 090	66 841 650	66 095 090	66 465 302	66 095 090

* Dustin noterades under kvartalet. Ingen utspädning har beräknats för tidigare perioder. Per 28 februari 2015 fanns inga utstående optioner.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

Alla siffror i tusen kronor	Kv 2 14/15	Kv 2 13/14	Kv 1–Kv2 14/15	Kv 1–Kv2 13/14	Q3 13/14– Q2 14/15	Helåret 2013/14
Nettoomsättning	99	99	198	199	396	397
Rörelseresultat	-12 669	-1 272	-16 810	-1 873	-19 004	-4 067
Resultat efter finansiella poster	-33 304	-25 162	-61 377	-46 274	-111 799	-96 696
Resultat före skatt*	-33 304	-25 162	-61 377	-46 274	-24 255	-9 152
Periodens resultat	-25 977	-19 844	-47 874	-40 956	-14 216	-7 298

*Koncernbidrag som påverkar resultat efter skatt uppgår till:
130901–140831: 87 545

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

Alla siffror i tusen kronor	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
Anläggningstillgångar	1 223 572	1 161 663	1 223 572
Omsättningstillgångar	527 022	75 952	181 010
Summa tillgångar	1 750 594	1 237 615	1 404 582
Eget kapital	603 467	169 590	198 386
Obeskattade reserver	7 793	7 793	7 793
Långfristiga skulder	1 072 306	958 075	1 052 938
Kortfristiga skulder	64 261	65 726	84 337
Övriga kortfristiga skulder	2 767	36 431	61 128
Summa eget kapital och skulder	1 750 594	1 237 615	1 404 582

Definitioner

Avkastning på eget kapital: Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.

B2B: Avser all försäljning till företag och organisationer.

B2C: Avser all försäljning till konsumenter.

Bruttomarginal: Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.

Centrala funktioner: Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar.

Eget kapital per aktie: Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.

Justerat rörelseresultat (EBITA): Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.

Justerat rörelseresultat (EBITDA): Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA-marginal: EBITA i relation till nettoomsättning.

Justerad EBITDA-marginal: EBITDA i relation till nettoomsättning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten: Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie: Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Kassagenerering: Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.

Nettorörelsekapital: Summa omsättnings-tillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder.

Nettoskuld: Lång- och kortfristiga räntebärande b anskulder minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing.

Organisk tillväxt: Förändring i nettoomsättning för jämförbara enheter justerat för valutaeffekter.

Operativt kassaflöde: Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar och kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Resultat per aktie: Nettoresultat i SEK i relation till genomsnittligt antal aktier.

Soliditet: Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.

Segmentsresultat: Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.

Sysselsatt kapital: Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive Goodwill och andra övervärden samt Fordringar avseende finansiell leasing (räntebärande).

Kalender

2015-07-07 Delårsrapport för perioden 1 sep 2014–31 maj 2015, Q3

2015-10-14 Bokslutskommuniké för perioden 1 sep 2014–31 aug 2015

2015-11-27 Årsredovisning 2014/2015

För mer information, kontakta:

Dustin Group AB

Johan Karlsson, CFO
johan.karlsson@dustin.se
0708 67 79 97

Niklas Alm, IR-chef
niklas.alm@dustin.se
0708 24 40 88