

Q4

FJÄRDE KVARTALET



1 juni 2017 – 31 augusti 2017

”Stark försäljningstillväxt och resultatutveckling”

Dustin

Bokslutskommuniké september 2016–augusti 2017

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 15,9 procent under kvartalet till 2 262 miljoner kronor (1 952).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 12,2 procent (10,2).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,3 procent (15,3).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 92 miljoner kronor (81).
- Rörelseresultat (EBIT) var 74 miljoner kronor (65).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -1 miljoner kronor (-).
- Kvartalets resultat uppgick till 48 miljoner kronor (25).
- Resultat per aktie före utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 0,64 kronor (0,33). Resultat per aktie efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 0,63 kronor (0,33).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 miljoner kronor (-75).

September 2016–augusti 2017

- Nettoomsättningen ökade med 12,1 procent under perioden till 9 306 miljoner kronor (8 301).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 8,6 procent (4,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,8 procent (15,0).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 426 miljoner kronor (390).
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 349 miljoner kronor (324).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -7 miljoner kronor (-5).
- Periodens resultat uppgick till 239 miljoner kronor (225).
- Resultat per aktie före utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 3,14 kronor (2,95). Resultat per aktie efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 3,13 kronor (2,95).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 214 miljoner kronor (447).
- Nettoskulden i relation till justerad EBITDA var 2,3 (2,1).
- Styrelsen föreslår en utdelning per aktie om 2,80 kronor (2,40), tillika 213 miljoner kronor (183).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Nettoomsättning	2 262,4	1 951,8	9 306,2	8 300,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,2	10,2	8,6	4,4
Bruttomarginal (%)	14,3	15,3	14,8	15,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	91,9	80,7	426,1	389,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,1	4,1	4,6	4,7
Rörelseresultat (EBIT)	73,7	64,7	349,5	323,5
Periodens resultat	48,4	25,1	239,1	224,9
Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet (SEK)	0,64	0,33	3,14	2,95
Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet efter utspädning (SEK)	0,63	0,33	3,13	2,95
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-13,6	-74,8	213,6	447,2
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	2,3	2,1
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	16,1	15,8

För definitioner se sidan 25.

Stark försäljningstillväxt och resultatutveckling

Vi avslutar verksamhetsåret med en kraftfull försäljningstillväxt om 16 procent samtidigt som det justerade EBITA-resultatet ökade med 14 procent, trots utmanande jämförelsetal. Försäljningen utvecklades positivt för samtliga kundgrupper inom företagssegmentet och vi har under kvartalet levererat stora volymer av datorer, mobiltelefoner och surfplattor. Vår bedömning är att Dustin tar betydande marknadsandelar på vår adresserbara marknad.

Kraftfull försäljningstillväxt

För det fjärde kvartalet rapporterar vi en total försäljningstillväxt om 15,9 procent, varav en organisk tillväxt om 12,2 procent. Tillväxten var stark inom hela B2B-segmentet, såväl till kundgruppen små och medelstora företag som till kundgruppen stora företag och offentlig sektor. Försäljningen till B2B-segmentet som helhet ökade med 13,8 procent organiskt.

Försäljningsmix påverkade bruttomarginalen

Bruttomarginalen uppgick till 14,3 procent (15,3) i kvartalet. Förändringen förklaras av en hög andel klientförsäljning (datorer, mobiltelefoner och surfplattor) med lägre marginal. Vidare har en fortsatt hög andel försäljning inom nya ramavtal med initialt lägre lönsamhet till kundgruppen stora företag och offentlig sektor påverkat kvartalet. Bruttomarginalen inom kundgruppen små och medelstora företag stärktes något, främst som en följd av tidigare genomförda förvärv med en större andel mer avancerade produkter och tjänster.

Stark resultatutveckling

Kvartalets justerade rörelseresultat (EBITA) ökade med 14 procent till 92 miljoner kronor (81), motsvarande en justerat EBITA-marginal om 4,1 procent (4,1). EBITA-resultatet påverkades positivt av en ökad försäljning och ett högre bruttoresultat. Rörelsekostnaderna ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av ett fortsatt fokus på egna märkesvaror och tjänsteförsäljning med högre marginal.

Kompletterande förvärv

Vi har för avsikt att fortsätta bredda vår portfölj av mer avancerade produkter och tjänster och tittar kontinuerligt på möjliga förvärvskandidater som kan komplettera och stärka vår nuvarande verksamhet. Vår målsättning är att addera 3-5 förvärv per år.

Efter kvartalets utgång förvärvade vi danska Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster

samt tecknade avtal om att förvärva norska Core Services, som är en av de ledande aktörerna inom den nya generationens datacenterlösningar. Förvärven ger oss spetskompetens kring hostinglösningar respektive inom datacenter, IT-infrastruktur och säkerhetslösningar samt en bredare kundbas inom kundgruppen små och medelstora företag på den danska och norska marknaden.

Ny VD för Dustin

Som vi tidigare meddelat lämnar jag mitt uppdrag på Dustin vid årsskiftet. Styrelsen utsåg i början på oktober Thomas Ekman till ny VD och koncernchef. Han börjar sitt uppdrag den 1 januari 2018 och jag känner mig trygg i att lämna över stafettpinnen till Thomas, som kommer att leda den fortsatta resan i linje med Dustins strategi.

Styrelsens utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,80 kronor per aktie (2,40), motsvarande en total utdelning om 213 miljoner kronor (183), i linje med vår utdelningspolicy om mer än 70 procent av nettovinsten. Vår nettoskuld i relation till justerat EBITDA uppgick vid periodens slut till 2,3 gånger och ligger i den nedre delen av vårt finansiella mål om en skuldsättning på 2,0–3,0 gånger. Det ger oss goda förutsättningar för såväl organisk som förvärvad tillväxt och möjliggör en fortsatt god utdelningsutveckling under kommande år.

Gynnsam marknadsposition

Vi avslutar året starkt och summerar verksamhetsåret med en tillväxt väl i linje med vårt finansiella mål, om en organisk tillväxt på 8 procent över en konjunkturcykel. Vi känner oss trygga i att över tid bibehålla en organisk tillväxttakt i nivå med vårt finansiella mål.

Dustin har under verksamhetsåret stärkt positionen som Nordens ledande e-handlare mot företagsmarknaden, genom fortlöpande utveckling av vårt attraktiva produkt- och tjänsteerbjudande och en ökande onlineförsäljning.

Vårt mål att på medellång sikt nå en justerad EBITA-marginal på 5-6 procent står fast, med stöd i förvärv och våra initiativ på tjänstesidan samt en ökande andel egna märkesvaror.

Nacka i oktober 2017

Georgi Ganev, CEO

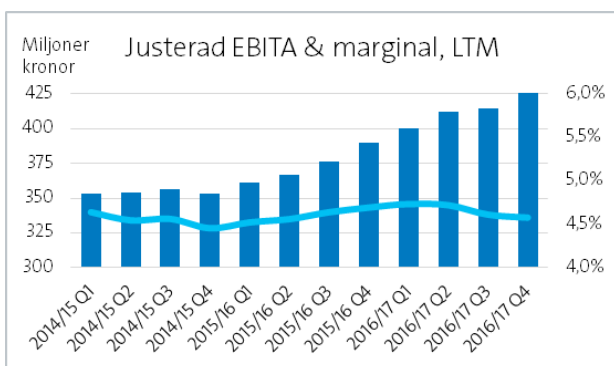
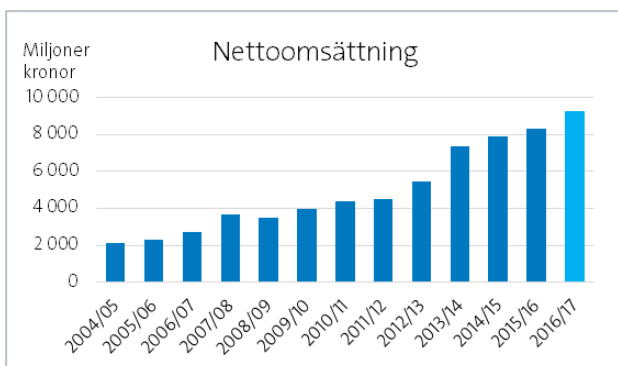
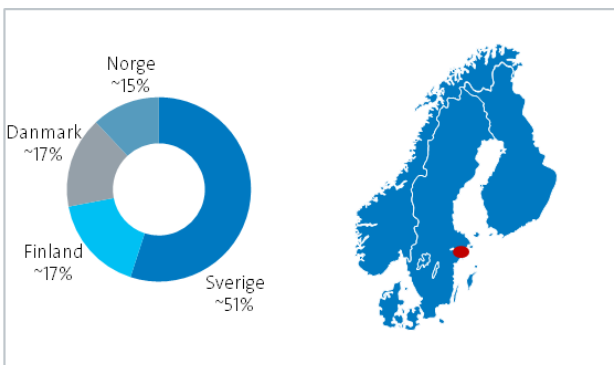
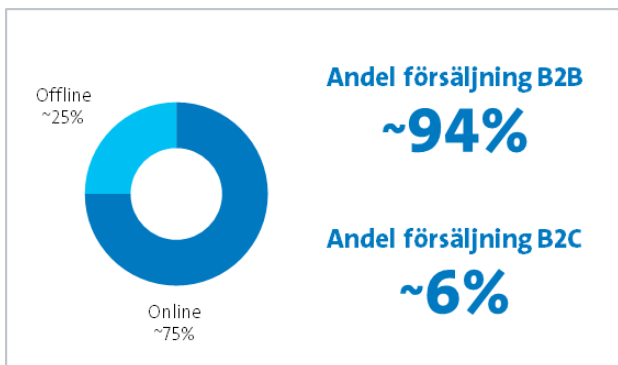
Dustin i korthet

Dustin är en av Nordens ledande IT-återförsäljare med ett brett utbud av hårdvara, mjukvara samt tillhörande tjänster och lösningar. Vi säkerställer snabba och tillförlitliga leveranser genom vårt centraliserade lager och effektiva logistikplattform. Genom att addera en hög IT-kompetens och konkurrenskraftiga priser tillgodoser vi behoven hos främst små och medelstora företag, men också hos stora företag, offentlig sektor och konsumentmarknaden.

Dustin verkar utifrån en multikanalmodell där merparten av försäljningen sker online kompletterat med relationsbaserad och rådgivande försäljning över telefon eller genom kundbesök. Dustin bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland och Norge genom två affärssegment, B2B (företagsmarknaden) och B2C (konsumentmarknaden) som i sin tur understöds av ett antal skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, marknadsföring, IT och HR.

Dustin är genom en effektiv onlineplattform väl positionerat på marknaden, där en allt större del av försäljningen av både produkter och bastjänster sker online och genom vårt fokus på den mer flexibla och snabbt växande kundgruppen små och medelstora företag. Vi ser en ökande efterfrågan på mer avancerade tjänster i takt med att kraven på mobilitet och tillgänglighet växer. Genom att kombinera produkter och tjänster till integrerade lösningar samt att addera mer avancerade tjänster via förvärv breddar Dustin kontinuerligt kunderbudandet och kan i linje med visionen lösa en allt större del av kundens IT-behov. Vårt erbjudande innefattar bland annat tjänster och lösningar som "Klient", "Infrastruktur", "Mjukvara", "Mobilitet" och "Print".

Dustin Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Nacka Strand utanför Stockholm. Aktien noterades i segmentet Mid Cap på Nasdaq Stockholm den 13 februari 2015.



Fotnot: Fördelning mellan online och offline samt geografisk fördelning mellan länder avser verksamhetsåret 2016/17.

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 juni 2017–augusti 2017.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 15,9 procent under kvartalet till 2 262 miljoner kronor (1 952), där försäljningen varit mycket stark till såväl kundgruppen små och medelstora bolag som till kundgruppen stora företag och offentlig sektor. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser ökade till 12,2 procent (10,2).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 27 miljoner kronor, motsvarande 8,9 procent till 325 miljoner kronor (298). Bruttomarginalen uppgick till 14,3 procent (15,3), där nedgången främst förklaras av en förändrad produktmix med en större andel klientförsäljning med lägre marginal gentemot hela B2B-segmentet och en fortsatt hög andel försäljning inom nya ramavtal med initialt lägre lönsamhet gentemot kundgruppen stora företag.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 13,9 procent under kvartalet till 92 miljoner kronor (81). Den justerade EBITA-marginalen var oförändrad på 4,1 procent (4,1), påverkad av den lägre bruttomarginalen och en något högre kostnadsnivå som en följd av fortsatta investeringar i tjänsteerbjudandet och egna märkesvaror. Justerat rörelseresultat inkluderar resultat från avvecklad verksamhet men exkluderar jämförelsestörande poster, vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 74 miljoner kronor (65). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (-) som i kvartalet avser förvärvsrelaterade kostnader, se not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 11 miljoner kronor (29) där kvartalets kostnader främst avser lånekostnader på extern finansiering om 10 miljoner kronor (8). I de finansiella kostnaderna för jämförelseperioden ingår negativa valutaeffekter relaterat till extern finansiering om 21 miljoner kronor. Motsvarande valutaeffekter för detta kvartal har redovisats över övrigt totalresultat då säkringsredovisning av nettoinvestering i utländska dotterbolag tillämpas från och med första kvartalet 2016/17.

De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,5).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 15 miljoner kronor (10) motsvarande en effektiv skattesats för kvarvarande verksamheter om 23,1 procent, jämfört med 29,0 procent i motsvarande kvartal föregående år.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 48 miljoner kronor (25). Avvecklad verksamhet har ej påverkat kvartalets resultat men uppgick till -0,4 miljoner kronor under motsvarande kvartal föregående år. Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 0,64 kronor (0,33) före utspädning och 0,63 (0,33) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -24 miljoner kronor (-91).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 miljoner kronor (-75). Detta förklaras huvudsakligen av förändringar i rörelsekapitalet om -92 miljoner kronor (-166). Förändringen i rörelsekapitalet är en följd av lägre leverantörsskulder vid kvartalets utgång. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 miljoner kronor (-14) och avser huvudsakligen reglering av köpeskilling avseende förvärvet av Saldab IT om 4 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -5 miljoner kronor (-5), varav -3 miljoner kronor (-3) avser IT-utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,4 miljoner kronor (-2) och avser under kvartalet kassaflöde från förändring av finansiell leasingsskuld.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Dustin genomför VD-byte

Dustin meddelade den 26 juni att VD och koncernchef Georgi Ganev lämnar sin befattning. Georgi Ganev kommer att vara kvar i sin roll fram till att Thomas Ekman tillträder som ny VD och koncernchef den 1 januari 2018. Thomas Ekman kommer närmast från rollen som VD för Cabonline Group och har dessförinnan bland annat varit VD för Tele2 Sverige och är idag styrelseledamot i Com Hem.

Perioden 1 september 2016–31 augusti 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 12,1 procent under året till 9 306 miljoner kronor (8 301), där försäljningen varit stark såväl till kundgruppen stora företag och offentlig sektor som till kundgruppen små och medelstora bolag. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 8,6 procent (4,4).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 133 miljoner kronor, motsvarande 10,7 procent, till 1 380 miljoner kronor (1 246). Bruttomarginalen uppgick till 14,8 procent (15,0), där positiva effekter av tidigare genomförda förvärv med en högre andel mer avancerade produkter och tjänster inte fullt ut kunde kompensera för en stark klientförsäljning med lägre marginal och en hög andel försäljning inom nya ramavtal med initialt lägre lönsamhet.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade under året med 9,4 procent till 426 miljoner kronor (390). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,6 procent (4,7) och har påverkats av investeringar i tjänsteerbjudandet och egna märkesvaror. Justerat rörelseresultat inkluderar resultat från avvecklad verksamhet men exkluderar jämförelsestörande poster, vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 349 miljoner kronor (324). Årets rörelseresultat har påverkats negativt av jämförelsestörande poster om -7 miljoner kronor (-5), huvudsakligen bestående av en positiv resultateffekt från nedskrivning av en resultat-baserad tilläggsköpeskilling avseende Idenet om 22 miljoner kronor, avsättningar för en domstolstvist i Norge om totalt 18 miljoner kronor samt förvärvsrelaterade kostnader om 12 miljoner kronor. En fullständig sammanställning av jämförelsestörande poster återfinns i not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 43 miljoner kronor (38) under året och avser främst lånekostnader för extern finansiering om 38 miljoner kronor (32). I jämförelseåret inkluderar de finansiella kostnaderna negativa valutaeffekter hänförliga till extern finansiering om 3 miljoner kronor. Från och med första kvartalet 2016/17 redovisas dessa valutaeffekter över övrigt totalresultat då säkringsredovisning av nettoinvestering i utländska dotterbolag tillämpas. Justerat för detta uppgick de finansiella kostnaderna till 35 miljoner kronor i jämförelseperioden.

De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1).

Skatt

Årets skattekostnad uppgick till 69 miljoner kronor (62) motsvarande en effektiv skattesats om 22,4 procent för kvarvarande verksamheter, jämfört med 21,6 procent i under föregående år.

Årets resultat

Årets resultat inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 239 miljoner kronor (225). Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 3,14 kronor (2,95), före utspädning och 3,13 (2,95) efter utspädning.

Kassaflöde

Årets rapporterade kassaflöde uppgick till -174 miljoner kronor (168). Under perioden betalades utdelning till aktieägarna motsvarande -183 miljoner kronor (-129).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 214 miljoner kronor (447), där minskningen mot föregående år främst förklaras av förändringar i rörelsekapitalet. Periodens förändring uppgick till -110 miljoner kronor (105) och avsåg främst ökade kundfordringar som delvis motverkades av ökade skulder. Ökningen av kundfordringar kommer som en följd av en ökad försäljning till större företag och offentlig sektor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -201 miljoner kronor (80) och avser främst förvärv av verksamheter inklusive erlagd villkorad köpeskilling om totalt -174 miljoner kronor (-148). Förvärv under perioden avser IKT Gruppen, Purity IT samt Saldab IT. Erlagd tilläggsköpeskilling är hänförlig till förvärvet av Resolute. Jämförelseperioden påverkades positivt av avyttring av leasingverksamheten om 249 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -27 miljoner kronor (-36), varav -17 miljoner kronor (-19) avser utgifter för IT-utveckling. Vidare investerades -14 miljoner kronor i Dustins prisplattform under jämförelseperioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -186 miljoner kronor (-359) och avser främst utdelning till aktieägarna om -183 miljoner kronor (-129), inbetalning av likvid för teckningsoptioner om 2 miljoner kronor (4) samt låneupptagningskostnader om -3 miljoner kronor (-). Perioden föregående år påverkades även av kassaflöde från leasingportföljen om -180 miljoner kronor där lånefaciliteten för leasingverksamheten reglerades i samband med avyttringen av verksamheten.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 118 miljoner kronor (32) vid årets slut. Förändringen mot motsvarande period föregående år förklaras främst av högre kundfordringar som en följd av ökad försäljning till större företag och offentlig sektor. Ökade skulder hänför sig främst till ökade skatteskulder och avsättning för framtida återbetalningskrav.

Miljoner kronor	17-08-31	16-08-31
Varulager	261,9	229,3
Kundfordringar	1 047,1	877,7
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	173,7	148,2
Leverantörsskulder	-956,3	-912,8
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-408,2	-310,7
Nettorörelsekapital	118,1	31,6

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 998 miljoner kronor (826). Totalt uppgick likvida medel till 71 miljoner kronor (243), en minskning med 171 miljoner kronor under perioden. Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270) samt en kreditfacilitet om totalt 400 miljoner kronor (-).

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick vid periodens slut till 2,3 (2,1).

Miljoner kronor	17-08-31	16-08-31
Skulder till kreditinstitut	1 068,6	1 066,4
Finansiell leasingsskuld	1,2	2,8
Likvida medel	-71,5	-242,9
Nettoskuld	998,3	826,3

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 977 under perioden jämfört med 944 under motsvarande period föregående år. Ökningen är hänförlig till årets förvärv.

Händelser efter balansdagen

Hostingförvärv i Danmark

Dustin förvärvade i september danska Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster. I samband med förvärvet ingick Dustin och Norriqs ett strategiskt samarbete som kommer att bredda kunderbudandet för båda bolagen. Dustin stärker sitt erbjudande av mer avancerade tjänster och lösningar och breddar kundbasen inom kärnsegmentet små och medelstora företag på den danska marknaden.

Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster har 28 medarbetare och omsatte cirka 57 miljoner danska kronor 2016. Förvärvet bedöms ha en marginell påverkan på Dustins resultat per aktie under innevarande räkenskapsår.

Förvärv av norsk leverantör av IT-infrastrukturlösningar

Dustin tecknade i oktober avtal om att förvärva norska Core Services, en av de ledande aktörerna inom den nya generationens datacenterlösningar, Software Defined Datacenter. Core Services, som är specialiserade på produkter och lösningar för datarum, breddar Dustins utbud av mer avancerade produkter och tjänster och stärker positionen som helhetsleverantör för IT-infrastruktur.

Core Services har 20 anställda och omsatte 236 miljoner norska kronor under 2016. Förvärvet bedöms ha en marginell påverkan på Dustins vinst per aktie under innevarande räkenskapsår.

Thomas Ekman ny VD och koncernchef för Dustin

Styrelsen i Dustin har utsett Thomas Ekman till ny VD och koncernchef. Han tillträder den 1 januari 2018.

Thomas Ekman kommer närmast från rollen som VD för Cabonline Group och har dessförinnan bland annat varit VD för Tele2 Sverige och är idag styrelseledamot i Com Hem. Han efterträder Georgi Ganev som lämnar sin tjänst vid årsskiftet.

Dustin bjuder in till kapitalmarknadsdag

Dustin meddelade i oktober att bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till kapitalmarknadsdag i koncernens logistikcenter i Rosersberg den 30 november 2017. Syftet med kapitalmarknadsdagen är att djupare presentera Dustins verksamhet, starka position online samt initiativ inom managerade och molnbaserade tjänster och hur dessa utvecklar den totala affären. Dessutom belyses förvärvsstrategin och några av de senaste förvärven. Dustin kommer att representeras av VD och koncernchef Georgi Ganev, tillträdande VD och koncernchef Thomas Ekman, CFO Johan Karlsson samt övriga medlemmar i koncernledningen.

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.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick i perioden till 0,4 miljoner kronor (0,4). Periodens resultat uppgick till 138 miljoner kronor (160) och förändringen jämfört med motsvarande period förklaras huvudsakligen av ett positivt valutabetto om 2 miljoner kronor (-11) varav 2 miljoner kronor (-3) hänförs till extern finansiering.

Utöver transaktioner med dotterbolagen har moderbolaget inga transaktioner med närstående.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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.

För en detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling, se Dustins årsredovisning för 2015/16.

Skulder och transaktioner med närstående

Inga transaktioner av betydande omfattning har skett med närstående under innevarande period eller jämförelseperioden.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 augusti 2017 till 66,75 kronor per aktie (60,00), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 5 085 miljoner kronor (4 570).

Vid kvartalets slut hade bolaget totalt 5 129 aktieägare (5 822). Bolagets tre största aktieägare var per den 31 augusti 2017 Axmedia AB (Axel Johnson AB) med 25,0 procent, Swedbank Robur Fonder med 11,6 procent samt Fjärde AP-fonden med 7,1 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Årsstämma 2016/17

Dustins årsstämma kommer att hållas på Playhouse Teater, Drottninggatan 71A, i Stockholm den 13 december 2017 klockan 14.00. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 25 oktober 2017 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman.

Begäran görs per post till:

Dustin Group AB (publ)
Attn: Sara Edlund
Box 1194
131 27 Nacka Strand

eller per e-post till: sara.edlund@dustin.se. Information om hur och när man anmäler sig till stämman kommer att publiceras före årsstämman.

Dustins årsredovisning samt hållbarhetsredovisning beräknas offentliggöras den 17 november på Dustins hemsida.

Valberedning inför årsstämman 2016/17

Valberedningen inför årsstämman den 13 december 2017 består av följande ledamöter:

- Caroline Berg, Axel Johnson AB/Axmedia AB, ordförande i valberedningen
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Arne Löow, Fjärde AP-fonden
- Jan Särllvik, Nordea fonder
- Fredrik Cappelen, ordförande i Dustins styrelse

Valberedningen kommer att arbeta fram förslag till årsstämman 2016/17 avseende ordförande vid stämman, styrelsens ordförande, styrelseledamöter, ersättning för styrelse- och utskottsarbete, revisorer och revisorsarvode samt eventuella förslag till ändringar i instruktion till valberedningen.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,80 (2,40) kronor per aktie, motsvarande totalt 213 miljoner kronor (183).

Redovisning av affärssegmenten

Dustins verksamhet är uppdelad i två affärssegment: B2B 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. Utöver kärnsegmentet B2B betjänar Dustin även privatkunder inom affärssegmentet B2C. Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen. Genom detta kundsegment får Dustin bland annat insikter i trender och prissättning samt en ökad försäljning med begränsade merkostnader.

B2B-segmentet

	Kv 4	Kv 4	Förändring	Helår	Helår	Förändring
Miljoner kronor	16/17	15/16	%	16/17	15/16	%
Nettoomsättning	2 127,2	1 806,2	17,8	8 715,4	7 703,3	13,1
Segmentsresultat	167,1	150,3	11,1	732,9	660,3	11,0
Segmentsmarginal, %	7,9	8,3	-	8,4	8,6	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 17,8 procent i kvartalet till 2 127 miljoner kronor (1 806). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 13,8 procent (10,6). Ökningen förklaras av en stark tillväxt inom hela B2B segmentet, såväl inom kundgruppen stora företag och offentlig sektor som inom kundgruppen små och medelstora företag. En högre andel försäljning inom nya ramavtal, framförallt i Danmark och Norge, samt en stark utveckling inom kundgruppen små och medelstora företag i Sverige bidrog positivt till utvecklingen.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 17 miljoner kronor under kvartalet till 167 miljoner kronor (150). Det förbättrade resultatet förklaras av den ökade försäljningen men också av en positiv resultatpåverkan från tidigare gjorda förvärv. Segmentsmarginalen uppgick till 7,9 procent (8,3) där nedgången främst förklaras av en förändrad produktmix med en högre andel klienter, men också av en fortsatt hög andel försäljning inom nya ramavtal med initialt lägre lönsamhet. Segmentskostnaderna påverkades även av fortsatta investeringar i tjänsteerbjudandet och i egna märkesvaror.

B2C-segmentet

	Kv 4	Kv 4	Förändring	Helår	Helår	Förändring
Miljoner kronor	16/17	15/16	%	16/17	15/16	%
Nettoomsättning	135,2	145,6	-7,1	590,8	597,5	-1,1
Segmentsresultat	8,1	5,6	44,5	24,6	22,4	9,7
Segmentsmarginal, %	6,0	3,8	-	4,2	3,7	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 7,1 procent under kvartalet till 135 miljoner kronor (146). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till -7,8 procent (5,5). Kvartalet påverkades positivt av ökad försäljning i Finland, vilket dock inte fullt ut kunde kompensera för nedgången i Sverige, Norge och Danmark.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet i kvartalet ökade till 8,1 miljoner kronor (6,7), positivt påverkat av lägre kostnader för marknadsaktiviteter samt i säljstödande resurser. Segmentsmarginalen uppgick till 6,0 procent (3,8).

Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och för att förenkla integrationen av förvärvade verksamheter. Det fjärde kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till 3,7 procent (3,9) i relation till omsättningen.

lokala funktioner nu ingår i den centrala plattformen, och dels av vidare satsningar på tjänsteerbjudandet och egna märkesvaror.

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 24.

Kostnaderna för de centrala funktionerna har påverkats dels av integration av genomförda förvärv, där tidigare

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 18 oktober 2017

Georgi Ganev, CEO
enligt styrelsens bemyndigande

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Kvarvarande verksamheter:					
Nettoomsättning	2	2 262,4	1 951,8	9 306,2	8 300,8
Kostnader för sålda varor och tjänster		-1 937,8	-1 653,8	-7 926,7	-7 054,7
Bruttoresultat		324,6	298,1	1 379,5	1 246,1
Försäljnings- och administrations kostnader		-247,7	-229,5	-1 016,3	-911,5
Jämförelsestörande poster	4	-0,8	-	-7,3	-5,0
Övriga rörelseintäkter		1,3	-0,4	5,9	5,6
Övriga rörelsekostnader		-3,8	-3,4	-12,3	-11,6
Rörelseresultat	2	73,7	64,7	349,5	323,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,5	1,2	1,4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-10,9	-29,4	-42,6	-38,2
Resultat efter finansiella poster		63,0	35,9	308,1	286,8
Skatt hänförlig till kvarvarande verksamheter		-14,6	-10,4	-69,0	-62,1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		48,4	25,5	239,1	224,7
Avvecklade verksamheter:					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	5	-	-0,4	0,0	0,2
Periodens resultat		48,4	25,1	239,1	224,9
Övrigt totalresultat					
Omräkningssdifferenser		-19,8	21,0	-3,2	2,9
Förändring i säkringsreserver		21,1	-3,1	10,6	-5,4
Skatt hänförlig till förändring i säkringsreserver		-4,6	0,6	-2,3	1,2
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)		-3,3	18,4	5,1	-1,3
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		45,1	43,5	244,1	223,6
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från:					
Kvarvarande verksamheter		45,1	43,9	244,1	223,4
Avvecklade verksamheter		-	-0,4	0,0	0,2
Summa totalresultat		45,1	43,5	244,1	223,6
Resultat för kvarvarande verksamheter per aktie (SEK)		0,64	0,33	3,14	2,95
Resultat för kvarvarande verksamheter per aktie efter utspädning (SEK)		0,63	0,33	3,13	2,95
Resultat per aktie inkl. avvecklade verksamheter (SEK)		0,64	0,33	3,14	2,95
Resultat per aktie efter utspädning inkl. avvecklade verksamheter (SEK)		0,63	0,33	3,13	2,95

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	17-08-31	16-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		2 105,8	1 894,7
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		357,9	364,4
Övriga immateriella tillgångar	6	115,1	112,2
Materiella anläggningstillgångar	6	24,6	20,3
Uppskjutna skattefordringar		8,4	6,5
Övriga anläggningstillgångar		2,9	2,7
Summa anläggningstillgångar		2 614,7	2 400,8
Omsättningstillgångar			
Varulager		261,9	229,3
Kundfordringar		1 047,1	877,7
Skattefordringar		7,6	6,2
Övriga fordringar		7,7	4,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		158,5	138,0
Likvida medel		71,5	242,9
Summa omsättningstillgångar		1 554,1	1 498,0
SUMMA TILLGÅNGAR		4 168,8	3 898,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 485,1	1 422,2
Summa eget kapital		1 485,1	1 422,2
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		133,3	122,3
Skulder till kreditinstitut		1 068,6	1 066,4
Förvärvsrelaterade skulder	7	78,3	26,0
Derivatinstrument	7	6,5	9,0
Summa långfristiga skulder		1 286,6	1 223,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		956,3	912,8
Skatteskulder		59,3	35,9
Derivatinstrument	7	0,1	-
Övriga kortfristiga skulder		115,1	68,3
Förvärvsrelaterade skulder	7	31,3	26,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		235,0	209,3
Summa kortfristiga skulder		1 397,1	1 253,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 168,8	3 898,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	Helår 16/17	Helår 15/16
Miljoner kronor		
Ingående balans per den 1 september	1 422,2	1 323,7
Periodens resultat	239,1	224,9
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferens	-3,2	2,9
Förändring i säkringsreserver	10,6	-5,4
Skatt hänförlig till förändring i säkringsreserver	-2,3	1,2
Summa övrigt totalresultat	5,1	-1,3
Summa totalresultat	244,1	223,6
Utdelning	-182,8	-129,5
Teckning med stöd av teckningsoptioner	1,6	4,3
Summa transaktioner med aktieägare	-181,2	-125,2
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 485,1	1 422,2

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster inkl rörelseresultat för avvecklade verksamheter		73,7	64,8	349,5	323,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		18,5	18,7	63,3	71,6
Erhållen ränta		0,3	0,5	1,2	1,4
Erlagd ränta		-1,8	-4,6	-34,2	-26,2
Betald inkomstskatt		-12,0	11,6	-56,4	-28,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		78,7	91,0	323,4	341,9
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		34,3	13,2	-28,5	12,1
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		4,5	0,6	-143,8	-86,4
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-131,0	-179,6	62,5	179,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-92,3	-165,8	-109,9	105,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten		-13,6	-74,8	213,6	447,2
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	6	-3,6	-4,2	-18,1	-32,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	6	-1,9	-0,8	-9,2	-3,8
Förvärv av verksamheter	3	-4,4	-9,3	-147,2	-109,4
Avyttring av verksamheter		-	-	-	248,7
Erlagd villkorad köpeskilling		-	-	-26,6	-38,8
Kassaflöde från leasingportföljen, finansiella tjänster		-	-	-	15,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9,9	-14,4	-201,0	79,7
Finansieringsverksamheten					
Inbetalningar teckningsoptioner		-	-	1,6	4,3
Amortering av lån		-	-1,9	-	-54,4
Utdelning		-	-	-182,8	-129,5
Betalda låneupptagningskostnader		-	-	-3,3	-
Förändring av finansiell leasingsskuld		-0,4	-	-1,6	-
Kassaflöde från leasingportfölj, finansiella tjänster		-	-	-	-179,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,4	-1,9	-186,1	-359,3
Periodens kassaflöde		-23,8	-91,1	-173,6	167,5
Likvida medel vid periodens början		90,8	333,9	242,9	77,8
Periodens kassaflöde		-23,8	-91,1	-173,6	167,5
Kursdifferenser i likvida medel		4,5	0,0	2,2	-2,5
Likvida medel vid periodens slut		71,5	242,9	71,5	242,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Miljoner kronor				
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,4	0,4
Försäljnings-och administrationskostnader	-1,5	-1,7	-10,4	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-1,5	-1,6	-10,0	-6,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	2,5	48,4	20,0	48,7
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	8,3	-29,3	-45,9	-41,0
Resultat efter finansiella poster	9,4	17,5	-35,9	1,4
Bokslutsdispositioner	212,4	196,5	212,4	196,5
Skatt	-48,9	-41,9	-38,8	-38,3
Periodens resultat	172,9	172,2	137,6	159,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Miljoner kronor				
Periodens resultat	172,9	172,2	137,6	159,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	172,9	172,2	137,6	159,6

Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	17-08-31	16-08-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 211,6	1 221,7
Summa anläggningstillgångar	1 211,6	1 221,7
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	619,9	460,9
Skattefordran	0,6	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,3	10,0
Övriga fordringar	0,2	-
Kassa och bank	42,9	147,4
Summa omsättningstillgångar	669,8	618,3
SUMMATILLGÅNGAR	1 881,4	1 839,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	380,9	380,9
Summa bundet eget kapital	380,9	380,9
Fritt eget kapital		
Överkursfond	388,1	388,1
Balanserat resultat	-251,5	-229,9
Periodens resultat	137,6	159,6
Summa fritt eget kapital	274,3	317,9
Summa eget kapital	655,2	698,7
Obeskattade reserver	109,4	50,6
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 068,6	1 066,5
Summa långfristiga skulder	1 068,6	1 066,5
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,2	0,1
Skatteskulder	45,1	22,2
Övriga kortfristiga skulder	0,3	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,6	1,6
Summa kortfristiga skulder	48,2	24,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 881,4	1 839,9

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015/16.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Inga av de ändringar och tolkningar som har tillämpats från och med räkenskapsåret som började den 1 september 2016 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2017. Dessa har ej tillämpats vid upprättandet av denna rapport. De ändringar som bedöms få effekter på Dustins finansiella rapportering är följande:

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den omfattar regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument samt säkringsredovisning. Bedömning görs att denna standard ej påverkar redovisningen av finansiella instrument utan främst påverkar upplysningar och kategorisering. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden behandlar redovisningen av intäkter från avtal med kunder och försäljningen av vissa icke-finansiella tillgångar. Den nya standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Standarden ska tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2018. Dustin har under räkenskapsåret arbetat med att kartlägga effekter av standarden vad gäller intäktsredovisning och upplysningskrav. Kartläggningen omfattar genomgång av befintliga kundavtal och etablering av processer för att säkerställa att standarden efterföljs. Dustin har ännu inte kunnat kvantifiera de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasing

Denna standard, som omfattar redovisning av leasingavtal, träder i kraft den 1 januari 2019, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2019. De finansiella rapporterna kommer att påverkas av denna standard och arbete med att utvärdera effekterna pågår. Dustin har ännu inte kunnat kvantifiera de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter.

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

Säkringsredovisning av nettoinvestering

Från och med första kvartalet 2016/17 tillämpas säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering avseende nettoinvestering i utländska dotterbolag. Detta får till följd att valutaomräkning på externa lån i utländsk valuta redovisas över övrigt totalresultat, på raden Förändring i säkringsreserver, istället för att inkluderas i finansiella poster i resultaträkningen. Ändringen är framåtriktad och har ej justerats retroaktivt.

Not 2 Segmenten

	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Nettoomsättning				
B2B	2 127,2	1 806,2	8 715,4	7 703,3
B2C	135,2	145,6	590,8	597,5
Summa	2 262,4	1 951,8	9 306,2	8 300,8
Segmentsresultat				
B2B	167,1	150,3	732,9	660,3
B2B, segmentsmarginal (%)	7,9	8,3	8,4	8,6
B2C	8,1	5,6	24,6	22,4
B2C, segmentsmarginal (%)	6,0	3,8	4,2	3,7
Centrala funktioner	-83,3	-75,2	-331,3	-293,1
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,7	-3,9	-3,6	-3,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	91,9	80,7	426,1	389,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	-0,8	-	-7,3	-5,0
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-17,4	-15,9	-69,3	-60,6
Avgår: Rörelseresultat hänförligt till avvecklad verksamhet inkluderad i segmentsresultat B2B	-	0,0	0,0	-0,4
Rörelseresultat, koncernen	73,7	64,7	349,5	323,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,5	1,2	1,4
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-10,9	-29,4	-42,6	-38,2
Resultat efter finansiella poster, koncernen	63,0	35,9	308,1	286,8

Not 3 Årets förvärv av rörelser

Förvärv av IKT Gruppen AS inklusive IT Gruppen AS

Den 1 oktober 2016 förvärvade Dustin samtliga utestående aktier i det norska bolaget IKT Gruppen AS. IKT Gruppen är ett bolag som är specialiserade på försäljning och drift av standardiserade IT-tjänster för små och medelstora företag. Förvärvet ger Dustin 100 procent av totala rösträtter. Köpeskilling uppgick till 52 miljoner kronor varav 28 miljoner kronor avser bedömd tilläggsköpeskilling.

Förvärv av Purity IT AS

Den 1 mars 2017 förvärvade Dustin samtliga utestående aktier i det norska bolaget Purity IT AS. Purity är specialiserade på molnbaserade tjänster för backup, lagring och disaster recovery. Förvärvet ger Dustin 100 procent av totala rösträtter. Köpeskilling uppgick till 108 miljoner kronor varav 56 miljoner kronor avser bedömd tilläggsköpeskilling.

Förvärv av Saldab IT AB

Den 1 april 2017 förvärvades samtliga aktier i det svenska bolaget Saldab IT AB. Saldab erbjuder IT-lösningar för små och medelstora företag. Förvärvet ger Dustin 100 procent av totala rösträtter. Köpeskillingen uppgick till 110 miljoner kronor varav 24 miljoner kronor avser bedömd tilläggsköpeskilling.

Årets förvärv är strategiskt viktiga för att komplettera Dustins tjänsteutbud avseende mer avancerade produkter och tjänster.

Totala förvärvskostnader framgår av not 4 Jämförelsestörande poster.

	IKT Gruppen AS	Purity IT AS	Saldab IT AB
Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder			
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. goodwill)	4,4	19,0	9,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1	5,3	1,9
Varulager	0,9	1,9	1,7
Övriga omsättningstillgångar	3,0	16,3	33,4
Likvida medel	4,3	11,6	3,6
Övriga kortfristiga skulder	6,6	33,4	30,9
Summa identifierbara nettotillgångar	6,2	20,8	18,7
Koncerngoodwill	46,2	87,1	91,6
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	52,3	107,9	110,2
Avgår:			
Likvida medel	4,3	11,6	3,6
Beräknad villkorad köpeskilling	28,2	55,9	24,2
Netto kassautflöde	19,8	40,5	82,5

Not 4 Jämförelsestörande poster

Under tredje kvartalet gjordes en avsättning om 18 miljoner kronor för återbetalningskrav hänförlig till domslut i tvist med en norsk kund. Vidare gjordes en ny bedömning av skuld hänförlig till förvärvsrelaterad skuld vilket gav en positiv resultatpåverkan om 22 miljoner kronor. Kostnader hänförliga till förvärv har under året uppgått till 12 miljoner kronor, dessa kostnader avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning i samband med förvärv.

Miljoner kronor	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-0,8	-	-11,6	-5,0
Värdeförändring förvärvsrelaterad skuld	-	-	22,3	-
Avsättning för återbetalningskrav	-	-	-18,0	-
Summa	-0,8	-	-7,3	-5,0

Not 5 Avvecklad verksamhet

Under första kvartalet föregående räkenskapsår avyttrades verksamheten som tidigare angivits som Finansiella tjänster via en verksamhetsöverlåtelse till extern part. Detta innebär att verksamheten definieras som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehåller för försäljning och avvecklade verksamheter. Som en följd av detta har denna del av verksamheten redovisats som avvecklad verksamhet i resultaträkningen. Inga transaktioner har skett under kvartalet.

Miljoner kronor	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Finansiella tjänster				
Ränteintäkter	-	0,0	-	5,7
Räntekostnader	-	0,0	0,0	-0,4
Räntenetto	-	0,0	0,0	5,3
Försäljnings- och administrativa kostnader	-	0,0	-	-6,3
Rörelseresultat, finansiella tjänster	-	0,0	0,0	-0,9
Realisationsresultat vid försäljning av verksamhet	-	0,0	-	1,3
Skatt	-	-0,4	0,0	-0,2
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	-0,4	0,0	0,2

Not 6 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	-3,1	-3,1	-16,9	-19,1
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-2,0	-10,3	-16,9
Summa	-5,5	-5,0	-27,3	-36,0

Not 7 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvävsrelaterade 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. Räntederivat har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i dollar från Kina. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för räntederivat och valutaterminer, verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13 Värdering till verkligt värde. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2016-08-31.

Verkligt värde på skuld för derivatinstrument uppgick per 2017-08-31 till 7 miljoner kronor (9).

Under föregående räkenskapsår återbetalades delar av tidigare derivat i förtid för att ersättas med nya räntederivat. Detta gjordes primärt för att få en större spridning i förfallotider.

Förvävsrelaterade skulder

Förvävsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under Jämförelsestörande poster. Om värdeförändring sker innan förvävsanalys är fastställd och är av karaktär att händelsen härrör från förvävstidpunkt sker värdering dock via balansräkningen. Det verkliga värdet beräknas så som definierats för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Beräkningen av den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på parametrar i respektive förvävsavtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan. Förvärv under perioden avser de norska bolagen IKT Gruppen (28 miljoner kronor) och Purity (56 miljoner kronor) samt det svenska förvärvet av Saldab (24 miljoner kronor).

Förändring i förvävsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	17-08-31	16-08-31
Ingående balans	52,6	66,4
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:		
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-22,3	-
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	0,9	-
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:		
Orealiserade valutakursdifferenser redovisade under Omräkningsdifferenser	-3,1	-1,0
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-26,6	-38,8
Förvärv	108,0	26,0
Utgående balans	109,6	52,6

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,2	10,2	8,6	4,4
Bruttomarginal (%)	14,3	15,3	14,8	15,0
Rörelseresultat	73,7	64,7	349,5	323,5
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	95,6	83,2	438,4	400,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	91,9	80,7	426,1	389,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,1	4,1	4,6	4,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	16,1	15,8
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	118,1	31,6	118,1	31,6
Sysselsatt kapital	269,1	173,3	269,1	173,3
Nettoskuld	998,3	826,3	998,3	826,3
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	2,3	2,1
Underhållsinvesteringar	-5,5	-0,8	-27,3	-4,7
Soliditet (%)	-	-	35,6	36,5
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	-2,1	-83,4	301,2	500,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-13,6	-74,8	213,6	447,2
Data per aktie				
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet före utspädning (SEK)	0,64	0,33	3,14	2,95
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet efter utspädning (SEK)	0,63	0,33	3,13	2,95
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	19,50	18,67	19,50	18,67
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	19,50	18,67	19,50	18,67
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,18	-0,98	2,80	5,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,18	-0,98	2,80	5,87
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 366 919	76 173 115	76 338 787	76 173 115
Antal emitterade aktier vid periodens slut	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115

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 delårsrapporten då de utgör ett komplement vid utvärdering av Dustins prestation. Nyckeltalen Dustin valt att presentera är relevanta beaktande verksamheten samt i förhållande till de finansiella målen avseende tillväxt, marginal och kapitalstruktur samt i förhållande till Dustins utdelningspolicy. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom andra företag kan ha beräknat dem på annat vis. I Definitioner på sidan 29 anges hur Dustin definierar sina nyckeltal samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angiven data är kompletterande information för att kunna härleda samtliga nyckeltal.

	Kv 4 16/17	Kv 4 15/16	Helår 16/17	Helår 15/16
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	15,9	11,0	12,1	4,6
Förvärvad tillväxt (%)	-2,7	-1,1	-1,7	-1,2
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,0	0,3	-1,8	1,0
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,2	10,2	8,6	4,4
Resultat före finansiella poster inklusive rörelseresultat för avvecklade verksamheter				
Rörelseresultat kvarvarande verksamheter	73,7	64,7	349,5	323,5
Rörelseresultat avvecklade verksamheter	-	0,0	0,0	0,4
Summa	73,7	64,8	349,5	323,9

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges

	Kv 4 16/17	Kv 3 16/17	Kv 2 16/17	Kv 1 16/17	Kv 4 15/16	Kv 3 15/16	Kv 2 15/16	Kv 1 15/16	Kv 4 14/15
Nettoomsättning	2 262,4	2 257,4	2 502,9	2 283,6	1 951,8	1 988,9	2 236,6	2 123,6	1 758,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	12,2	9,2	8,7	4,4	10,2	3,6	2,4	2,5	5,6
Bruttomarginal (%)	14,3	15,1	14,9	14,9	15,3	15,4	14,7	14,8	14,2
Justerad EBITA	91,9	94,3	124,1	115,8	80,7	91,4	112,7	104,8	67,3
Justerad EBITA-marginal (%)	4,1	4,2	5,0	5,1	4,1	4,6	5,0	4,9	3,8
Segmentet B2B									
Nettoomsättning	2 127,2	2 125,3	2 349,9	2 113,0	1 806,2	1 847,6	2 069,4	1 980,1	1 620,5
Segmentsresultat	167,1	176,2	203,1	186,5	150,3	155,6	183,2	171,1	117,5
Segmentsmarginal (%)	7,9	8,3	8,6	8,8	8,3	8,4	8,9	8,6	7,3
Segmentet B2C									
Nettoomsättning	135,2	132,0	153,0	170,6	145,6	141,3	167,2	143,4	138,2
Segmentsresultat	8,1	4,9	5,9	5,5	5,6	6,7	6,0	4,1	4,8
Segmentsmarginal (%)	6,0	3,7	3,9	3,3	3,8	4,7	3,6	2,9	3,4
Centrala funktioner									
Centrala funktioner	-83,3	-86,8	-84,9	-76,2	-75,2	-70,9	-76,5	-70,4	-55,0
Som % av nettoomsättningen	-3,7	-3,8	-3,4	-3,3	-3,9	-3,6	-3,4	-3,3	-3,1

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.	Dustin anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
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 företag, i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning samt rörelseresultat för Finansiella tjänster vilka redovisas under avvecklad verksamhet, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning samt rörelseresultat för Finansiella tjänster vilka redovisas under avvecklad verksamhet, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerad EBITA-marginal	Justerat rörelseresultat (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, kortfristiga finansiella leasingtillgångar 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 och aktie-ägarlån, minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing, vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala skuld justerad för likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA.	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärvad tillväxt och 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.
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.	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 genomsnittsvaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer.
B2C	Avser all försäljning till konsumenter.
Centrala funktioner	Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.

Vision och Mission

Vision

Vara kundens förstahandsval och sätta standarden för effektiv och hållbar IT.

Mission

Göra det möjligt för kunderna att fokusera på sin kärnverksamhet.

Varumärkeslöfte

Dustin löser dina IT-utmaningar.

Finansiella mål

Styrelsen i Dustin har fastslagit följande finansiella mål:

Tillväxt

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

Marginal

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

Kapitalstruktur

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

Finansiell kalender

2017-11-17

Årsredovisning för perioden 1 sep 2016 – 31 aug 2017

2017-11-30

Kapitalmarknadsdag i Rosersberg, Stockholm

2017-12-13

Årsstämma i Stockholm

2018-01-10

Delårsrapport kvartal 1, 1 sep 2017– 30 nov 2017

2018-04-11

Delårsrapport kvartal 2, 1 dec 2017– 28 feb 2018

2018-07-04

Delårsrapport kvartal 3, 1 mar 2018– 31 maj 2018

2018-10-17

Bokslutskommuniké, 1 sep 2017– 31 aug 2018

2018-11-15

Årsredovisning för perioden 1 sep 2017– 31 aug 2018

2018-12-11

Årsstämma i Stockholm

För mer information, kontakta:

Dustin Group AB

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 18 oktober 2017 kl. 08:00 CET.