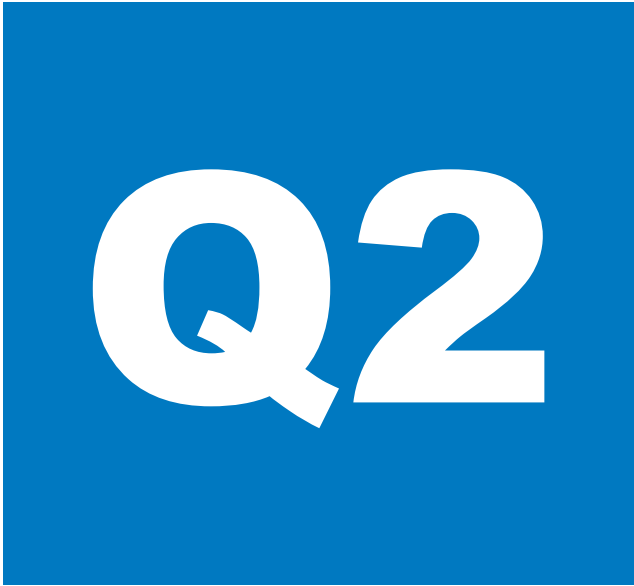




Q2

DELÅRSRAPPORT

1 DECEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Dustin

Delårsrapport december 2018 – februari 2019

”Kraftig tillväxt för LCP och SMB påverkat av temporära effekter”

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 18,1 procent till 3 215 miljoner kronor (2 723).
- Den organiska tillväxten var 7,8 procent (1,7) varav SMB 0,1 procent (10,9), LCP 16,1 procent (-5,0) och B2C -13,5 procent (10,8).
- Bruttomarginalen ökade till 16,3 procent (15,4).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 154 miljoner kronor (143) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,8 procent (5,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 160 miljoner kronor (131), inklusive jämförelsestörande poster om 23,2 miljoner kronor (0,3).
- Kvartalets resultat uppgick till 124 miljoner kronor (92).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,41 kronor (1,19).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 144 miljoner kronor (15).

September 2018-februari 2019

- Nettoomsättningen ökade med 19,3 procent till 6 341 miljoner kronor (5 315).
- Den organiska tillväxten var 6,9 procent (5,1) varav SMB 3,9 procent (10,2), LCP 10,7 procent (1,1) och B2C -5,4 procent (9,6).
- Bruttomarginalen ökade till 16,9 procent (15,5).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 316 miljoner kronor (274) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,0 procent (5,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 309 miljoner kronor (239) inklusive jämförelsestörande poster om 26 miljoner kronor (-3).
- Periodens resultat uppgick till 235 miljoner kronor (168).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,78 kronor (2,16).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92 miljoner kronor (468).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadersperioden var 2,1 (3,3 vid utgången av 2017/18).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Nettoomsättning	3 214,7	2 722,9	6 341,4	5 314,6	11 327,2	10 300,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	7,8	1,7	6,9	5,1	3,0	2,0
Bruttomarginal (%)	16,3	15,4	16,9	15,5	16,6	15,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	153,5	143,1	315,8	274,0	542,5	500,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,8	5,3	5,0	5,2	4,8	4,9
Rörelseresultat (EBIT)	160,0	130,5	309,2	239,0	514,1	443,8
Periodens resultat	124,1	92,2	234,8	168,0	371,9	305,1
Jämförelsestörande poster*	23,2	0,3	26,5	-3,2	30,7	1,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)**	1,41	1,19	2,78	2,16	4,58	3,91
Kassaflödet från den löpande verksamheten	143,8	14,6	92,4	467,7	372,6	747,9
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	2,1	3,3
Avkastning på eget kapital (%)***	-	-	-	-	16,0	18,5

För definitioner se sidan 26.

* Se not 3 Jämförelsestörande poster för mer information.

** Nyckeltalen har räknats om i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i nyemissionen genomförd i november 2018.

*** Minskning hänförlig till nyemission genomförd per november 2018.

Kraftig tillväxt för LCP och SMB påverkat av temporära effekter

För verksamhetsårets andra kvartal redovisar vi totalt sett en stark försäljningstillväxt där nettoomsättningen ökade med 18 procent, drivet av tidigare genomförda förvärv och en stark organisk tillväxt inom segment LCP. Den organiska tillväxten inom segment SMB var svag under kvartalet, främst som en följd av låg kundaktivitet under jul och nyårshelgerna. Vidare har en begränsad tillgång på datorer med processorer från Intel under kvartalets första hälft, påverkat försäljningen negativt. Bruttomarginalen förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den justerade EBITA-marginalen försvagades något, som en följd av försäljningsmixen med en hög andel nytecknade publika avtal inom LCP och en lägre andel projektrelaterade intäkter inom SMB. Efter kvartalets slut tecknade vi avtal om att förvärva danska Inventio.IT, nederländska Norisk och finska Chilit, vilka bidrar till att ytterligare förstärka vårt kunderbjudande i Danmark, Nederländerna och Finland.

Stark återhämtning inom segment LCP

Kvartalets nettoomsättning ökade med 18,1 procent till 3 215 miljoner kronor (2 723), varav en organisk tillväxt om 7,8 procent. Segment LCP redovisar en tillväxt på 19,0 procent, varav 16,1 procent organiskt, vilket främst förklaras av hög aktivitet och stora volymer i det nytecknade ramavtalet inom kundgruppen Offentlig sektor i Danmark. Segment SMB uppvisar en tillväxt om 21,4 procent, varav 0,1 procent organiskt. Den svaga organiska tillväxten förklaras av temporära negativa effekter med långa ledigheter kring jul- och nyårshelgerna samt en begränsad tillgång på datorer med processorer från Intel. Segment B2C uppvisar en negativ tillväxt i kvartalet, påverkat av en generellt svag julhandel.

Försäljningsmix påverkar lönsamheten

Bruttomarginalen förbättrades till 16,3 procent (15,4) under det andra kvartalet, främst som en följd av en mer gynnsam produktmix från tidigare genomförda förvärv. Det justerade rörelseresultatet, EBITA, steg till 154 miljoner kronor (143), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,8 procent (5,3). Marginalförsämringen förklaras av försäljningsmixen med en hög andel nytecknade publika avtal med initialt lägre marginal inom LCP i kombination med en låg aktivitet och en lägre andel projektrelaterade intäkter med högre marginal inom SMB.

Förvärv för fortsatt lönsam tillväxt

I linje med vår tillväxtstrategi i Norden och Nederländerna tecknade vi efter kvartalets utgång avtal om att förvärva

danska Inventio.IT, nederländska Norisk och finska Chilit. Inventio.IT är specialiserade på hosting, infrastruktur och affärssystem som tjänst och bidrar till att bredda vår SaaS-portfölj och därmed flytta Dustin uppåt i värdekedjan. Norisk har en bred portfölj av managerade IT-tjänster, från infrastruktur till klienthantering. Med förvärvet tar vi ytterligare marknadsandelar och förstärker dessutom närvaron i norra delen av Nederländerna. Chilit har ett brett IT-erbjudande som kombineras med en stark säljkår och en växande andel abonnemangstjänster till små och medelstora företag.

Välbesökt Dustin Expo

Under slutet av mars hölls den artonde upplagan av Nordens största IT-mässa Dustin Expo i Ericsson Globe i Stockholm. Under tre dagar varvades presentationer och demonstrationer av produkter och tjänster med inspirerande föreläsningar. Kombinationen av ett stort antal lanseringar av nya produkter och tjänster från flera av våra utställare, aktuella seminarier samt expert-rådgivning har gjort Dustin Expo till årets IT-händelse i Sverige och varje år lockar mässan omkring 10 000 besökare. Det är ytterligare en bekräftelse på vår starka position, och en möjlighet för oss att möta och stärka relationen med såväl nya som befintliga kunder.

Sammanfattning av kvartalet

Sammanfattningsvis har Dustin totalt sett utvecklats väl under andra kvartalet och vi har en fortsatt positiv syn på vår framtid. Vi ser en fortsatt stabil utveckling av den underliggande marknaden efter den tillfälliga försvagningen i början av kvartalet. Förvärven av Inventio, Norisk och Chilit kompletterar och breddar vårt kunderbjudande samt ger oss möjligheter att flytta högre upp i värdekedjan. Fortsatta förvärv och en allt mer fördelaktig försäljningsmix med ett högre värdeinnehåll, genom en större andel mer avancerade produkter och tjänster, möjliggör fortsatt marginalförstärkning över tid. Vi är väl positionerade för fortsatt lönsam tillväxt på en växande marknad med trender som en accelererande andel handel online och ökad efterfrågan på mobilitet och molnbaserade tjänster.

Nacka i april 2019

Thomas Ekman
VD och koncernchef

Dustin i korthet

Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden med ett brett utbud av hårdvara, mjukvara samt tillhörande tjänster och lösningar. Vi säkerställer snabba och tillförlitliga leveranser genom vårt centraliserade lager samt en effektiv logistik- och onlineplattform. Genom att addera en hög IT-kompetens blir vi en strategisk IT-partner för främst små och medelstora företag, men också för stora företag, offentlig sektor och konsumenter. Med förvärvet av Vincere under slutet av verksamhetsåret 2017/18 har vi nu även en stark position i Nederländerna, framför allt inom avancerade produkter och tjänster.

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, Norge och Nederländerna genom tre affärssegment, SMB - Small and Medium-sized Businesses (små och medelstora företag), LCP – Large Corporate and Public sector (stora företag och offentlig sektor) och B2C - Business to Consumer (konsumenter).

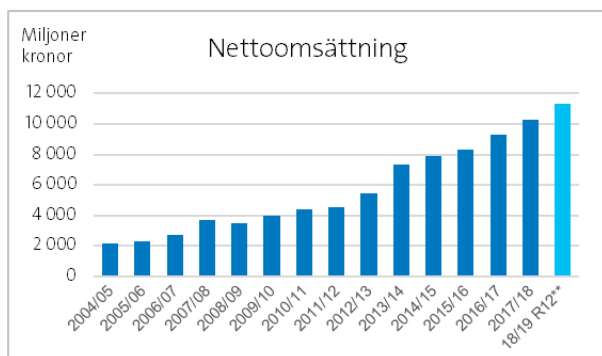
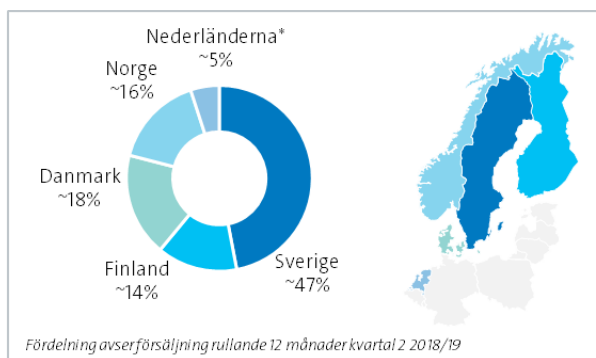
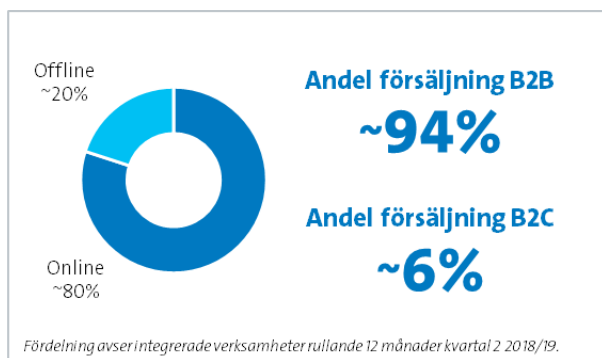
Som Nordens största e-handlare till företagssegmentet tillsammans med vår effektiva online-plattform, och verksamheten i Nederländerna, är Dustin väl positionerat för tillväxt på marknaden då en allt större del av försäljningen av både produkter och bastjänster sker

online. Verksamheten understöds av skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande bland annat onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, marknadsföring, IT och HR.

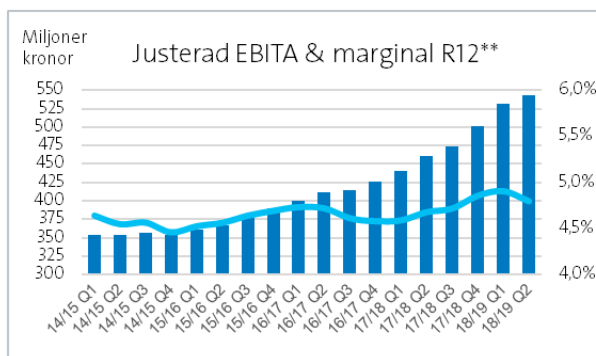
Vi ser en ökande efterfrågan på mer avancerade och managerade tjänster i takt med att kraven på mobilitet och tillgänglighet växer. Vi breddar kontinuerligt kunderbjudandet och vår marknad, dels genom att kombinera produkter och tjänster till integrerade lösningar och dels genom att via förvärv addera mer avancerade tjänster. Det innebär att vi i linje med vår vision kan lösa en allt större del av kundernas IT-behov.

Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för ett sunt och framgångsrikt företag. För oss omfattar ett ansvarsfullt företagande koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön där vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan. Genom vår storlek har vi en betydande roll som ger oss möjlighet att påverka både leverantörer och kunder. Vi inriktar oss på att göra hållbar IT mer tillgängligt för våra kunder.

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



*Vincere konsoliderades den 4 juli 2018 **Avser rullande 12 månader



Vision och Mission

Vision

Vara kundernas 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.

Utdelningspolicy

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

Vårt hållbarhetsarbete

Dustin integrerar hållbarhetsaspekter som en naturlig del i samtliga delar av bolaget för att främja ett ansvarsfullt företagande och kunna hjälpa kunderna att göra mer hållbara val.

För oss omfattar ansvarsfullt företagande hela koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön. Vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan från tillverkning och transporter till hur produkterna används samt återanvänds eller återvinns.

Fem fokusområden där vi gör skillnad

Inom ramen för hållbarhetsarbetet har Dustin identifierat fem fokusområden som vi kontinuerligt följer upp och utvecklar; Ansvarsfull tillverkning, Minskad klimatpåverkan, Ansvarsfull resursanvändning, Affärsetik och anti-korruption samt Mångfald och jämställdhet.

Framsteg under andra kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utför Dustin löpande fabriksinspektioner i Kina. Under andra kvartalet genomfördes inga (5) inspektioner då det kinesiska nyåret tidsmässigt hindrade detta. Andra kvartalets planerade sex fabriksinspektioner genomfördes istället i början av mars. Samtliga revisioner leddes av Dustins hållbarhetsteam tillsammans med lokala experter som utbildats i vår uppförandekod för leverantörer.

Granskningarna identifierade avvikelser, vilka systematiskt korrigeras och följs upp. Majoriteten av avvikelserna var lindriga till sin natur och inga så kallade nolltolerans-avvikelser uppmärksammades under revisionerna. Vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa att nya leverantörer antar Dustins uppförandekod för leverantörer samt att de genomför en riskutvärdering avseende sin förmåga att efterleva denna.

Inom fokusområdet Ansvarsfull resursanvändning har vi som delmål att återta 38 000 produkter under verksamhetsåret 2018/19. Under andra kvartalet återtog 15 331 produkter (8 094), varav 14 575 kunde återanvändas och resterande 756 har återvunnits. Totalt har Dustin vid utgången av det andra kvartalet återtagit 31 934 produkter under innevarande verksamhetsår och 96 222 produkter sedan 2014/15.

	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Helår 17/18
Andel leverantörer* som antagit uppförandekoden	99,6%	98,3%	99,8%
Andel leverantörer* som genomfört riskutvärdering	95,3%	85,2%	96,0%
Totalt antal återtagna produkter under perioden	15 331	8 094	35 342

* Avser hårdvaruleverantörer där den årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 kronor.

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser december 2018 – februari 2019.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 18,1 procent under kvartalet till 3 215 miljoner kronor (2 723). Den organiska tillväxten uppgick till 7,8 procent (1,7), varav SMB 0,1 procent (10,9), LCP 16,1 procent (-5,0) och B2C -13,5 procent (10,8). Den förvärvade tillväxten uppgick till 8,2 procentenheter (6,6) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 2,1 procentenheter (0,5).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 105 miljoner kronor, motsvarande 24,9 procent, till 524 miljoner kronor (420). Bruttomarginalen steg till 16,3 procent (15,4), huvudsakligen beroende på en mer gynnsam försäljningsmix med en högre andel tjänster och lösningar, främst som en följd av genomförda förvärv. En högre andel försäljning inom segment LCP har påverkat marginalen negativt jämfört med föregående kvartal.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 7,3 procent under kvartalet till 154 miljoner kronor (143). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,8 procent (5,3). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 23,2 miljoner kronor (0,3), vilka specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 160 miljoner kronor (131). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 23,2 miljoner kronor (0,3) som i kvartalet främst avser positiva effekter från förändring av förvärvsrelaterade skulder om 31 miljoner kronor (3) och en negativ effekt avseende integrationskostnader om 7 miljoner kronor (-). De senare utgörs av kostnader för att integrera förvärvade bolag till Dustin-plattformen samt centralisering av gemensamma funktioner. Under kvartalet utgörs kostnaderna främst av utveckling av e-handels-plattformen för att stödja onlinehandel i Nederländerna. För ytterligare information hänvisas till not 3 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 12 miljoner kronor (13) där kvartalets kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 10 miljoner kronor (11). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder om 1 miljon kronor (1). De finansiella intäkterna uppgick till 0,2 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 24 miljoner kronor (26) motsvarande en effektiv skattesats om 16,3 procent (22,1). Den lägre effektiva skattesatsen är främst hänförlig till ej skattepliktiga resultateffekter från justering av tilläggsköpeskillingar under kvartalet.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 124 miljoner kronor (92). Resultat per aktie uppgick till 1,41 kronor (1,19) före utspädning och 1,41 kronor (1,18) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -98 miljoner kronor (-16).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 144 miljoner kronor (15). Förändringen mot föregående år är främst hänförlig till kassaflödet från förändringar i rörelsekapital, där kvartalets effekt uppgick till -11 miljoner kronor (-103). En högre affärsvolym i kombination med ökad lagervolym är den huvudsakliga förklaringen tillsammans med en mindre förändring av kortfristiga skulder. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14 miljoner kronor (-40). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -19 miljoner kronor (-10), varav -8 miljoner kronor (-6) avser IT-utveckling och -11 miljoner kronor (-4) avser investeringar i främst hårdvara till datacenter, datorer för internt bruk och bilar. Under kvartalet erhöles förvärvsrelaterad tilläggsköpeskillning om 5 miljoner kronor hänförlig till avyttringen av IT-Hantverkarna som avyttrades föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -228 miljoner kronor (10), varav -239 miljoner kronor (-213) avser utdelning till aktieägarna. Kvartalet påverkas även positivt med 13 miljoner kronor (11) hänförligt till kassaflödeseffekter från långsiktigt incitamentsprogram (LTI).

Viktiga händelser under andra kvartalet

Införande av långsiktigt incitamentsprogram

Vid årsstämman den 11 december 2018 beslutade aktieägarna att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för 2019, som omfattar koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin. Programmet består av högst 1 323 882 teckningsoptioner, som efter intjänandeperioden om tre år berättigar till teckning av en aktie samt utgivande av högst 588 392 syntetiska optioner, som efter intjänandeperioden om tre år berättigar till en kontantutbetalning. Totalt har 1 024 411 tecknings- och syntetiska optioner tilldelats 24 personer i koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin. Baserat på befintligt antal aktier respektive röster i bolaget innebär incitamentsprogrammet, vid utnyttjande av samtliga

tilldelade teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande 0,88 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Syftet med incitamentsprogrammet är att öka ägandet bland nyckelmedarbetare, motivera dessa att stanna kvar i bolaget och att öka engagemanget för Dustins resultatutveckling.

Nyemission

Det incitamentsprogram för ledande befattningshavare som infördes vid årsstämman den 19 januari 2016 berättigar genom utnyttjande av teckningsoptioner till teckning av nya aktier i bolaget under det första halvåret 2019. Under perioden har totalt 151 241 aktier nytecknats genom utnyttjande av teckningsoptioner erhållna från detta incitamentsprogram. Dustins aktiekapital har därmed ökat med 756 205 kronor till 441 294 305 kronor. Antalet aktier ökade med 151 241 aktier till ett totalt antal aktier om 88 410 100.

Fusion av dotterbolag

Under kvartalet fusionerades det svenska dotterbolaget Idenet AB in i Dustin Sverige AB. Fusionen är ett led i att ytterligare integrera verksamheterna i den gemensamma IT-plattformen. Efter fusionen kommer verksamheten att verka under varumärket Dustin.

Perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 19,3 procent under perioden till 6 341 miljoner kronor (5 315). Den organiska tillväxten uppgick till 6,9 procent (5,1), varav SMB 3,9 procent (10,2), LCP 10,7 procent (1,1) och B2C -5,4 procent (9,6). Den förvärvade tillväxten uppgick till 9,8 procentenheter (6,0) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 2,6 procentenheter (-0,1).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 245 miljoner kronor, motsvarande 29,8 procent, till 1 069 miljoner kronor (823). Bruttomarginalen steg till 16,9 procent (15,5), huvudsakligen beroende på en mer gynnsam försäljningsmix med en högre andel tjänster och lösningar, främst som en följd av genomförda förvärv. En högre andel försäljning inom segment LCP under andra kvartalet har dämpat marginalutvecklingen något.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 15,3 procent under kvartalet till 316 miljoner kronor (274). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 5,0 procent (5,2). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 26 miljoner kronor (-3), vilka specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 309 miljoner kronor (239). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 26 miljoner kronor (-3) som i perioden främst avser en positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterade skulder

om 35 miljoner kronor (3) och integrationskostnader om 7 miljoner kronor (0). För ytterligare information hänvisas till not 3 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 22 miljoner kronor (24) där periodens kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 19 miljoner kronor (21). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder om 2 miljon kronor (2). De finansiella intäkterna uppgick till 0 miljoner kronor (1).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 53 miljoner kronor (48) motsvarande en effektiv skattesats om 18,3 procent (22,1). Den lägre effektiva skattesatsen är främst hänförlig till avdragsgilla emissionskostnader som är redovisade mot eget kapital samt ej skattepliktiga resultateffekter från justering av tilläggsköpeskillningar under perioden.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 235 miljoner kronor (168). Resultat per aktie uppgick till 2,78 kronor (2,16) före utspädning och 2,77 kronor (2,15) efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 465 miljoner kronor (101).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92 miljoner kronor (468), där minskningen mot föregående år främst förklaras av förändringar av rörelsekapitalet. Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -169 miljoner kronor (269), där den negativa förändringen mot föregående period främst avser en högre nivå av kundfordringar samt högre varulager, vilket förklaras av ökade affärsvolymen och genomförda förvärv. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -67 miljoner kronor (-376). Under perioden har erlagd villkorad tilläggsköpeskillning betalats avseende JML-System AB om 20 miljoner kronor, Core Services AS 6 miljoner kronor samt IKT Gruppen AS 5 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -41 miljoner kronor (-18), varav -17 miljoner kronor avser IT-utveckling (-10), -24 miljoner kronor (-8) avser huvudsakligen investeringar i hårdvara till datacenter, inköp av datorer för internt bruk och bilar. Under perioden erhöles förvärvsrelaterad tilläggsköpeskillning om 5 miljoner kronor hänförlig till avyttringen av IT-Hantverkarna som avyttrades föregående räkenskapsår

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 439 miljoner kronor (10) och består huvudsakligen av effekt från den genomförda nyemissionen om 681 miljoner kronor (0) samt en utdelning till aktieägarna om -239 miljoner kronor (-213). Under perioden har även en nyttjad kreditfacilitet om -12 miljoner kronor återbetalats.

Perioden påverkas även positivt med 13 miljoner kronor (11) hänförligt till kassaflödeseffekter från långsiktigt incitamentsprogram (LTI).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -62 miljoner kronor (-97) vid periodens slut. Förändringen i nettorörelsekapitalet jämfört med föregående år förklaras främst av högre kundfordringar förklarar av större affärsvolym och genomförda förvärv samt högre både leverantörsskulder och lager som en följd av ett bredare sortiment av egna märkesvaror och kundspecifika buffertlager.

Miljoner kronor	19-02-28	18-02-28	18-08-31
Varulager	530,8	313,5	395,8
Kundfordringar	1 374,7	1 114,6	1 272,6
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	283,5	205,0	191,8
Leverantörsskulder	-1 723,0	-1 263,3	-1 568,5
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-527,9	-467,2	-483,6
Nettorörelsekapital	-61,9	-97,4	-192,0

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 230 miljoner kronor (1 186). Totalt uppgick likvida medel till 746 miljoner kronor (160), en ökning med 587 miljoner kronor vilket främst beror på den under perioden genomförda företrädesemissionen, vilken ökade likvida medel med 695 miljoner, före avdrag av emissionskostnader. Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270) samt outnyttjad kreditfacilitet om 5 miljoner euro (-) i den nederländska verksamheten.

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månaders perioden var 2,1 (2,5).

Miljoner kronor	19-02-28	18-02-28	18-08-31
Skulder till kreditinstitut	1 964,9	1 334,9	1 984,8
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	12,6
Finansiell leasingsskuld	10,8	10,5	10,9
Likvida medel	-746,2	-159,5	-277,6
Nettoskuld	1 229,5	1 185,9	1 730,6

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 557 under perioden jämfört med 1 041 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till tidigare förvärv i Nederländerna.

Händelser efter balansdagen

Förvärv i Danmark

Avtal har tecknats om att förvärva danska Inventio.IT som är specialiserade på hosting, infrastruktur och affärssystem som tjänst. Inventio.IT grundades 2001 och omsatte 2018 cirka 106 miljoner danska kronor och har omkring 80 anställda. Transaktionen är beroende av godkännande från den danska konkurrensmyndigheten.

Förvärv i Nederländerna

Dustin förvärvade i mars Nederländska Norisk som har en bred portfölj av managerade IT-tjänster, från infrastruktur till klienthantering. Norisk kommer att ingå i Vincere Groep, som förvärvades i juli 2018. Norisk grundades 2005 och omsatte 2018 cirka 9,5 miljoner Euro och har 38 anställda med kontor i Groningen.

Förvärv i Finland

Avtal har tecknats om att förvärva finska Chilit. Bolaget kombinerar produkter med tjänster för att leverera smarta IT-lösningar till små och medelstora företag. Chilit grundades 2010 och omsatte 2018 cirka 33,7 miljoner Euro och har 60 anställda med kontor i Helsingfors och Åbo.

Dustin Expo

I mars genomfördes den artonde upplagan av Dustin Expo, Nordens största IT-mässa, tillsammans med cirka 70 utställare. Mässan kombinerar produktnyheter med inspirerande seminarium där årets event hade stort fokus på Dustins tjänsteerbjudande. Totalt antal besökare uppgick till omkring 10 000.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 0,2 miljoner kronor (0,2) och periodens resultat uppgick till 49 miljoner kronor (246) vilket förklaras med att under perioden har utdelning från koncernbolag mottagits med 47 miljoner kronor (300) och att valutaneppet under perioden har uppgått till 20 miljoner kronor (-49). Valutaneppet är hänförligt till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneppet redovisas mot eget kapital.

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.

En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins årsredovisning för 2017/18 sidan 58-63.

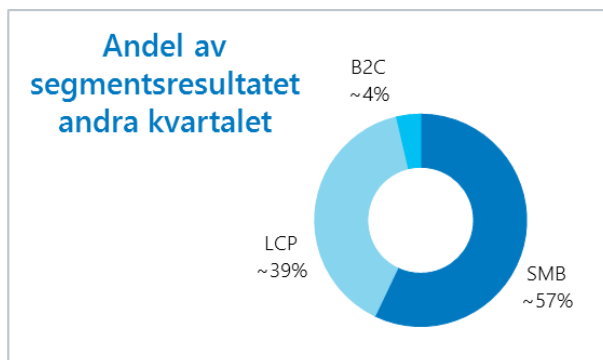
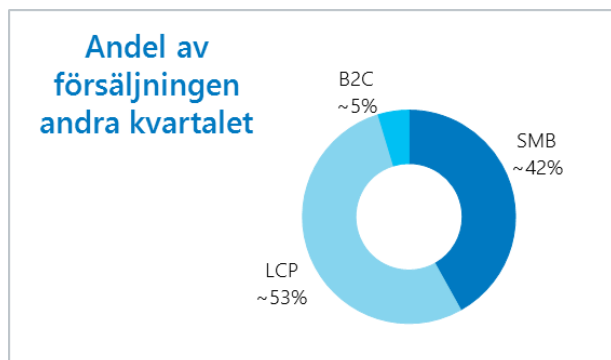
Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 28 februari 2019 till 87,40 kronor per aktie (78,20), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 7 727 miljoner kronor (5 975). Per den 28 februari hade bolaget totalt 7 017 aktieägare (6 461). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson AB med 26,0 procent, Swedbank Robur Fonder med 10,9 procent samt Franklin Templeton med 6,2 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Under kvartalet har delar av det långsiktiga incitamentsprogramet LTI 2016 utnyttjats och därmed har antalet aktier ökat från 88 258 859 till 88 410 100. Till följd av detta har aktiekapitalet ökat med 756 205 kronor och överkursfonden med 9 104 708 kronor.

Redovisning av affärssegmenten

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



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Förändring %	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	1 346,5	1 109,6	21,4	2 759,9	2 169,4	27,2	4 965,6	4 375,1	13,5
Segmentsresultat	146,7	135,7	8,1	307,4	257,5	19,4	558,1	508,2	9,8
Segmentsmarginal, %	10,9	12,2	-	11,1	11,9	-	11,2	11,6	-

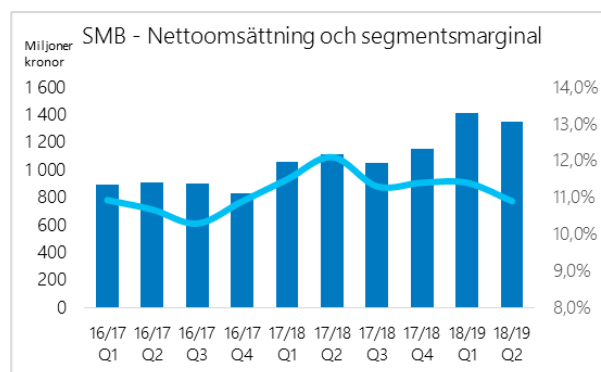
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 21,4 procent i kvartalet till 1 347 miljoner kronor (1 110), där 20,2 procentenheter av ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av genomförda förvärv och avyttringar och 1,0 procentenheter av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten uppgick till 0,1 procent under kvartalet (10,9) och förklaras av temporära negativa effekter med hög semesterfrånvaro kring jul- och nyårshelgerna samt en begränsad tillgång på datorer med processorer från Intel under den första halvan av kvartalet.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat ökade med 8,1 procent till 147 miljoner kronor (136). Det högre resultatet förklaras av en ökad försäljning, främst som en följd av förvärv. Segmentsmarginalen uppgick till 10,9 procent (12,2), där försvagningen förklaras av en låg aktivitet och en lägre andel projektrelaterade intäkter med högre marginal under december och början av januari, samt av förvärvade men ännu inte fullt ut integrerade bolag. Satsningar på

mer avancerade produkter och tjänster har fortsatt, bland annat har andelen mjukvara och tjänster som andel av omsättningen ökat till 21 procent (13) i segmentet och kundbasen för SaaS-tjänster via plattformen för molnbaserade tjänster har vid utgången av det andra kvartalet ökat till totalt 56 998 (37 863) användare i Norden.



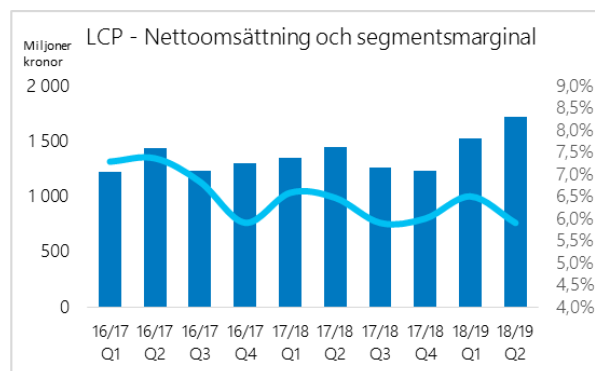
LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Förändring %	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	1 718,3	1 444,1	19,0	3 240,0	2 792,6	16,0	5 731,6	5 284,1	8,5
Segmentsresultat	100,9	93,4	8,0	200,0	182,2	9,8	348,4	330,5	5,4
Segmentsmarginal, %	5,9	6,5	-	6,2	6,5	-	6,1	6,3	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 19,0 procent i kvartalet till 1 718 miljoner kronor (1 444), positivt påverkat av valutakurs-förändringar om 2,9 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 16,1 procent (-5,0) och förklaras framförallt av en hög aktivitet och stora volymer i det nya ramavtalet inom kundgruppen Offentlig sektor i Danmark samt en positiv utveckling i Sverige och Norge. Den utmanande konkurrenssituationen inom vissa ramavtal i Finland har fortsatt under kvartalet, vilket har dämpat försäljningen något då Dustin valt att prioritera lönsamhet före volym. Kundgruppen Stora företag uppvisar fortsatt positiv tillväxt, men har i likhet med segment SMB påverkats negativt av temporära effekter med långa ledigheter kring jul- och nyårshelgerna samt en begränsad tillgång på datorer med processorer från Intel under kvartalets första hälft.

vilket är en ökning med 8,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Segmentsmarginalen minskade till 5,9 procent (6,5), där en högre andel nytecknade ramavtal med lägre initial marginal har påverkat negativt.



Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 101 miljoner kronor (93),

B2C – Business to Consumer

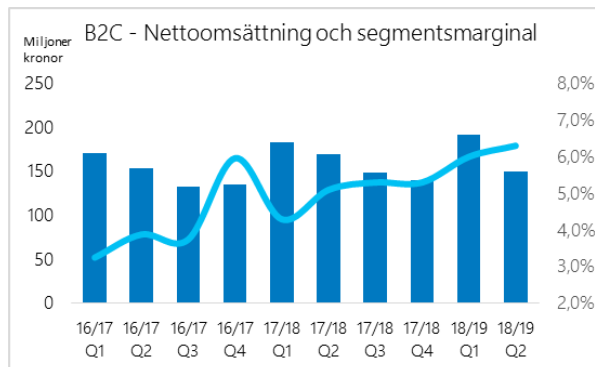
Miljoner kronor	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Förändring %	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 17/18	Förändring %
Nettoomsättning	149,8	169,2	-11,4	341,5	352,7	-3,2	630,0	641,2	-1,8
Segmentsresultat	9,4	8,4	11,2	20,9	16,3	28,1	36,1	31,5	14,6
Segmentsmarginal, %	6,3	5,0	-	6,1	4,6	-	5,7	4,9	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 11,4 procent under kvartalet till 150 miljoner kronor (169). Den organiska tillväxten var -13,5 procent (10,8). Utvecklingen under kvartalet har påverkats negativt av en generellt svag julhandel, delvis som en följd av försäljningsförflyttning genom attraktiva kampanjer i samband med Black Friday i november.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 9 miljoner kronor (8), motsvarande en segmentsmarginal om 6,3 procent (5,0).



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Förändring %	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 17/18	Förändring
Kostnad för centrala funktioner	-103,5	-94,4	9,5	-212,5	-182,0	16,8	-400,0	-369,5	8,3
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,2	-3,5	-	-3,4	-3,4	-	-3,5	-3,6	-

Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och förenkla integrationen av förvärvade verksamheter. Det andra kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,2 procent (3,5) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 103 miljoner kronor (94), där ökningen förklaras av fortsatta investeringar i

produkt- och tjänsteutbudet samt integration av förvärvade verksamheter.

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 19 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 25.

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 10 april 2019

Mia Brunell Livfors
Styrelseordförande

Caroline Berg

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Mattias Miksche

Morten Strand

Tomas Franzén

Thomas Ekman
VD och koncernchef

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Nettoomsättning	2	3 214,7	2 722,9	6 341,4	5 314,6	11 327,2	10 300,5
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 690,3	-2 303,1	-5 272,4	-4 491,2	-9 444,9	-8 663,7
Bruttoresultat		524,3	419,8	1 068,9	823,4	1 882,3	1 636,8
Försäljnings- och administrationskostnader		-384,1	-286,6	-781,0	-575,2	-1 389,1	-1 183,3
Jämförelsestörande poster	3	23,2	0,3	26,5	-3,2	30,7	1,0
Övriga rörelseintäkter		1,8	1,7	3,6	2,6	7,8	6,8
Övriga rörelsekostnader		-5,3	-4,7	-8,7	-8,6	-17,6	-17,5
Rörelseresultat	2	160,0	130,5	309,2	239,0	514,1	443,8
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,2	0,3	0,3	0,6	0,9	1,1
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-11,8	-12,5	-22,1	-23,8	-58,6	-60,3
Resultat efter finansiella poster		148,3	118,3	287,5	215,8	456,3	384,6
Skatt		-24,2	-26,1	-52,7	-47,8	-84,4	-79,4
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		124,1	92,2	234,8	168,0	371,9	305,1
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		25,8	19,5	-21,4	43,1	50,7	115,3
Kassaflödessäkring		-33,6	-20,3	19,6	-40,4	-68,5	-128,5
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		7,2	4,5	-4,5	8,9	14,8	28,2
Övrigt totalresultat		-0,6	3,7	-6,4	11,6	-3,0	15,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		123,5	95,8	228,4	179,6	368,9	320,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*		1,41	1,19	2,78	2,16	4,58	3,91
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*		1,41	1,18	2,77	2,15	4,56	3,89

*Nyckeltalen har räknats om i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i nyemissionen genomförd i november 2018.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	19-02-28	18-02-28	18-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		3 203,4	2 589,3	3 221,7
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		551,3	385,0	572,0
Övriga immateriella tillgångar	4	131,9	112,1	127,0
Materiella anläggningstillgångar	4	90,9	35,3	91,7
Avyttringsrelaterade fordringar	7	1,6	1,6	1,6
Uppskjutna skattefordringar		3,7	4,4	2,1
Derivatinstrument	7	0,8		2,0
Övriga anläggningstillgångar		16,3	5,0	16,2
Summa anläggningstillgångar		3 999,9	3 132,7	4 034,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		530,8	313,5	395,8
Kundfordringar		1 374,7	1 114,6	1 272,6
Derivatinstrument	7	0,6	0,2	0,2
Skattefordringar		10,7	5,0	9,0
Övriga fordringar		272,8	200,0	182,7
Avyttringsrelaterade fordringar	7	-	5,0	5,0
Likvida medel		746,2	159,5	277,6
Summa omsättningstillgångar		2 935,8	1 797,8	2 143,0
SUMMA TILLGÅNGAR		6 935,7	4 930,4	6 177,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 330,2	1 462,8	1 646,6
Summa eget kapital		2 330,2	1 462,8	1 646,6
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		204,8	136,5	186,5
Skulder till kreditinstitut		1 964,9	1 334,9	1 984,8
Förvävsrelaterade skulder	7	81,8	185,8	202,5
Derivatinstrument	7	5,8	1,0	7,3
Summa långfristiga skulder		2 257,3	1 658,1	2 381,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	-	12,6
Leverantörsskulder		1 723,0	1 263,3	1 568,5
Skatteskulder		2,0	46,5	20,0
Derivatinstrument	7	0,8	-	0,1
Övriga kortfristiga skulder		516,3	431,2	474,5
Förvävsrelaterade skulder	7	106,1	68,5	73,9
Summa kortfristiga skulder		2 348,2	1 809,6	2 149,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 935,7	4 930,4	6 177,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	19-02-28	18-02-28	18-08-31
Ingående balans per den 1 september	1 646,6	1 485,1	1 485,1
Periodens resultat	234,8	168,0	305,1
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-21,4	43,1	115,3
Kassaflödessäkring	19,6	-40,4	-128,5
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-4,5	8,9	28,2
Summa övrigt totalresultat	-6,4	11,6	15,0
Summa totalresultat	228,4	179,6	320,1
Utdelning	-239,2	-213,3	-213,3
Innehav av egna optioner	-	-5,9	-5,9
Nyemission	704,9	12,2	55,4
Emissionskostnader	-13,8	-	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	3,3	5,1	5,1
Summa transaktioner med aktieägare	455,2	-201,9	-158,7
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 330,2	1 462,8	1 646,6

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Helår 17/18
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		160,0	130,5	309,2	239,0	443,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		28,9	9,1	50,8	32,3	51,7
Erhållen ränta		0,2	0,3	0,3	0,6	1,1
Erlagd ränta		-10,5	-8,3	-18,7	-17,4	-34,6
Betald inkomstskatt		-23,3	-13,8	-80,0	-55,4	-99,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		155,2	117,8	261,7	199,2	362,3
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-48,9	43,4	-135,7	-41,5	-87,1
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		43,6	108,8	-199,4	7,8	21,8
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-6,2	-255,5	165,9	302,2	451,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-11,4	-103,2	-169,3	268,5	385,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten		143,8	14,6	92,4	467,7	747,9
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-8,8	-6,7	-19,1	-11,1	-27,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-9,9	-3,5	-21,5	-6,7	-24,9
Förvärv av verksamheter	3	-	-	-	-320,0	-1 023,0
Avyttring av verksamheter		5,0	1,5	5,0	1,5	1,5
Erlagd tilläggsköpeskilling		-	-31,8	-31,2	-39,90	-53,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13,7	-40,5	-66,8	-376,2	-1 127,4
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	681,2	-	-
Kassaflöde från LTI program		13,2	11,3	13,2	11,3	54,6
Utdelning		-239,2	-213,3	-239,2	-213,3	-213,3
Nyupptagna lån		-	215,2	0,0	215,2	2 165,0
Återbetalning av lån		-1,3	-	-13,4	-	-1 383,6
Betalda låneupptagningskostnader		-	-1,9	0,0	-1,9	-8,4
Betalning av finansiell leasingkuld		-1,2	-1,1	-2,4	-1,6	-3,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-228,5	10,3	439,4	9,7	610,8
Periodens kassaflöde		-98,3	-15,7	465,0	101,2	231,3
Likvida medel vid periodens början		850,3	181,1	277,6	71,5	71,5
Periodens kassaflöde		-98,3	-15,7	465,0	101,2	231,3
Kursdifferenser i likvida medel		-5,7	-6,0	3,5	-13,2	-25,1
Likvida medel vid periodens slut		746,2	159,5	746,2	159,5	277,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4	0,4
Försäljnings-och administrationskostnader	-1,9	-5,6	-3,8	-7,4	-8,2	-11,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Rörelseresultat	-1,8	-5,5	-3,6	-7,3	-7,8	-11,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	14,4	304,5	67,9	308,2	73,9	314,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-10,0	-38,6	-18,6	-70,7	-135,5	-187,6
Resultat efter finansiella poster	2,6	260,4	45,7	230,3	-69,4	115,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	269,4	269,4
Skatt	9,8	8,7	3,3	15,3	-30,7	-18,7
Periodens resultat	12,4	269,2	49,0	245,6	169,3	365,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Periodens resultat	12,4	269,2	49,0	245,6	169,3	365,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	12,4	269,2	49,0	245,6	169,3	365,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	19-02-28	18-02-28	18-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 270,2	939,7	1 791,1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 481,8	2 151,3	3 002,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	442,1	382,0	386,1
Summa bundet eget kapital	442,1	382,0	386,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 073,1	399,2	438,3
Balanserat resultat	-192,0	-322,0	-322,0
Periodens resultat	49,0	245,6	365,9
Summa fritt eget kapital	930,0	322,7	482,1
Summa eget kapital	1 372,1	704,7	868,2
Obeskattade reserver	137,7	109,4	137,7
Långfristiga skulder	1 964,9	1 334,9	1 984,8
Kortfristiga skulder	7,1	2,3	12,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 481,8	2 151,3	3 002,7

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/18 med undantag av nya standarder som beskrivs nedan.

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

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

Inga av de ändringar och tolkningar som har tillämpats från och med räkenskapsåret som började den 1 september 2018 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter samt alternativa nyckeltal.

Nya redovisningsprinciper 2018/19 och framåt

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden tillämpas för första gången innevarande räkenskapsår och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Tillämpningen har inte inneburit väsentliga effekter på värderingen av finansiella tillgångar eller skulder. Kundfordringar och övriga fordringar uppfyller villkoret för att få redovisas till upplupet anskaffningsvärde, avyttringsrelaterade skulder och övriga skulder redovisas fortsatt till verkligt värde. Dustin har utnyttjat undantaget att inte räkna om jämförande information för tidigare perioder vad gäller ändringar i klassificering och värdering. Den nya standarden innebär en förändring i princip för nedskrivning av förväntade kundförluster men den förändrade principen har inte gett någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna. Dustin har vidare bedömt att existerande säkringstransaktioner uppfyller kraven på säkringsredovisning enligt IFRS 9.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden tillämpas för första gången innevarande räkenskapsår och ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter.

Dustin bedömer att koncernens intäktsredovisning är förenlig med IFRS 15 varpå den nya standarden inte medför någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter utöver utökade upplysningskrav. För genomgång av de olika intäktsflödena hänvisas till årsredovisning 2017/18.

Utöver segmentsrapporteringen har Dustin valt att upplysa om koncernens intäkter utifrån en uppdelning på hårdvara samt mjukvara och tjänster. Syftet med uppdelningen är att ge ökad insikt kring hur fördelningen mellan Dustins största intäktsström hårdvara förhåller sig till övrig försäljning.

IFRS 16 Leasingavtal

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. Nuvärdet av de framtida operativa leasingavgifterna kommer att redovisas som en tillgång respektive en räntebärande skuld i balansräkningen och nuvarande hyreskostnader i resultaträkningen kommer att ersättas av en avskrivning och en räntekostnad i finansnettot.

De avtal som kommer att redovisas i Dustins balansräkning avser huvudsakligen byggnader (kontor och lager), transport (bilar och truckar) och övrig utrustning (t.ex. IT och maskiner).

Arbetet med att utvärdera effekterna på koncernen pågår och Dustin har ännu inte slutfört kvantifieringen av den nya standardens effekt på koncernens finansiella rapporter. Standarden kommer inte att tillämpas i förtid.

Not 2 Segmenten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Nettoomsättning						
LCP	1 718,3	1 444,1	3 240,0	2 792,6	5 731,6	5 284,1
varav hårdvara	1 475,9	1 249,8	2 857,3	2 486,4	5 054,0	4 683,1
varav mjukvara och tjänster	242,4	194,3	382,7	306,2	677,5	601,0
SMB	1 346,5	1 109,6	2 759,9	2 169,4	4 965,6	4 375,1
varav hårdvara	1 059,5	959,9	2 186,0	1 868,1	4 019,7	3 701,8
varav mjukvara och tjänster	287,0	149,7	573,9	301,3	945,9	673,2
B2C	149,8	169,2	341,5	352,7	630,0	641,2
varav hårdvara	148,8	167,4	339,2	349,1	625,6	635,6
varav mjukvara och tjänster	1,0	1,8	2,3	3,6	4,5	5,7
Summa	3 214,7	2 722,9	6 341,4	5 314,6	11 327,2	10 300,5
varav hårdvara	2 684,2	2 377,1	5 382,5	4 703,7	9 699,3	9 020,5
varav mjukvara och tjänster	530,4	345,8	958,9	611,0	1 627,9	1 279,9
Segmentsresultat						
LCP	100,9	93,4	200,0	182,2	348,4	330,5
SMB	146,7	135,7	307,4	257,5	558,1	508,2
B2C	9,4	8,4	20,9	16,3	36,1	31,5
Summa	257,0	237,5	528,3	456,0	942,6	870,2
Centrala funktioner	-103,5	-94,4	-212,5	-182,0	-400,0	-369,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	153,5	143,1	315,8	274,0	542,5	500,7
Segmentsmarginal						
LCP, segmentsmarginal (%)	5,9	6,5	6,2	6,5	6,1	6,3
SMB, segmentsmarginal (%)	10,9	12,2	11,1	11,9	11,2	11,6
B2C, segmentsmarginal (%)	6,3	5,0	6,1	4,6	5,7	4,9
Segmentsmarginal	8,0	8,7	8,3	8,6	8,3	8,4
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,2	-3,5	-3,4	-3,4	-3,5	-3,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	23,2	0,3	26,5	-3,2	30,7	1,0
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-16,8	-12,8	-33,0	-31,7	-59,1	-57,8
Rörelseresultat, koncernen	160,0	130,5	309,2	239,0	514,1	443,8
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,2	0,3	0,3	0,6	0,9	1,1
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-11,8	-12,5	-22,1	-23,8	-58,6	-60,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen	148,3	118,3	287,5	215,8	456,3	384,6

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för kvartalet till 23 miljoner kronor (0) och bestod främst positiva effekter från justeringar av resultatbaserade tilläggsköpeskillningar om 31 miljoner kronor (3) och integrationskostnader om 7 miljoner kronor (0). Kostnader för förvärv och avyttring avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för

finansiell och legal rådgivning i samband med förvärv och avyttring.

Kvartalets värdeförändring förvärvsrelaterad skuld är hänförlig till tidigare genomfört förvärv av Purity AS samt Core Services AS.

	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Miljoner kronor						
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-0,2	-0,8	-1,6	-4,3	-17,4	-20,2
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-	-2,9	-	-2,9	-	-2,9
Värdeförändring förvärvsrelaterad skuld	30,6	2,7	35,2	2,7	56,2	23,7
Integreringskostnader	-7,2	-	-7,2	-	-7,2	-
Resultat hänförlig till avyttring av verksamhet	-	1,3	-	1,3	-0,9	0,4
Summa	23,2	0,3	26,5	-3,2	30,7	1,0

Not 4 Investeringar

	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Miljoner kronor						
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	7,7	6,0	16,6	9,8	29,7	22,9
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	11,0	4,1	24,0	7,9	45,2	29,2
Investeringar i finansiella leasingtillgångar	1,9	3,2	2,5	4,0	2,6	4,0
Summa	20,6	13,3	43,1	21,7	77,5	56,1

Not 5 Säsongsvariationer

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

Not 6 Transaktioner med närstående

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

Not 7 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder. Vad gäller övriga finansiella poster överensstämmer i allt väsentligt verkliga värden med bokförda värden.

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Derivatinstrument har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i dollar från Kina och säkring av investeringar av utländska dotterbolag. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2018-08-31.

Verkligt värde på skuld för derivatinstrumenten uppgick per 2019-02-28 till 5 miljoner kronor (1).

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde och skulden regleras vid behov via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkningen. Avyttringsrelaterade fordringar avser villkorade tilläggsköpeskillingar för avyttring av IT-hantverkarna i Sverige AB. Det verkliga värdet beräknas så som definierats för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Beräkning av den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på parametrar i respektive förvärvsavtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan.

Perioden utbetalningar är hänförliga till tidigare förvärv av JML-System AB, Core Services AS samt IKT Gruppen AS.

Förvärv- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	19-02-28	18-02-28	18-08-31
Ingående balans	276,3	109,6	109,6
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-57,4	-2,7	-23,7
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	2,4	1,9	4,3
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-2,7	3,5	12,2
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-30,8	-39,9	-53,7
Förvärv	-	182,0	227,7
Utgående balans	187,9	254,3	276,3
Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	19-02-28	18-02-28	18-08-31
Ingående balans	6,6	6,6	-
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av fordran för tidigare avyttrad verksamhet	-5,0	-	-
Bedömd köpeskillning avyttring av dotterbolag, lång och kort	-	-	6,6
Utgående balans	1,6	6,6	6,6

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	7,8	1,7	6,9	5,1	3,0	2,0
Bruttomarginal (%)	16,3	14,9	16,9	15,5	16,6	15,9
Rörelseresultat (EBIT)	160,0	130,5	309,2	239,0	514,1	443,8
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	163,0	147,2	335,4	281,6	575,0	521,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	153,5	124,1	315,8	274,0	542,5	500,6
Justerad EBITA-marginal (%)	4,8	5,0	5,0	5,2	4,8	4,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	16,0	18,5
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-61,9	-97,4	-61,9	-97,4	-61,9	-192,0
Sysselsatt kapital	183,3	61,0	183,3	61,0	183,3	48,5
Nettoskuld	1 229,5	1 185,9	1 229,5	1 185,9	1 229,5	1 730,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	2,1	3,3
Underhållsinvesteringar	-18,7	-10,2	-40,6	-17,8	-74,9	-52,1
Soliditet (%)	-	-	-	-	33,6	26,7
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	132,8	-50,4	125,5	532,3	448,0	854,8
Kassaflödet från den löpande verksamheten	143,8	14,6	92,4	467,7	372,6	747,9
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	1,41	1,19	2,78	2,16	4,58	3,91
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	1,41	1,18	2,77	2,15	4,56	3,89
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	26,36	19,14	26,36	19,14	26,36	21,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)*	1,63	0,19	1,10	6,02	4,58	9,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)*	1,63	0,19	1,09	6,00	4,56	9,53
Genomsnittligt beräknat antal aktier*	88 270 622	77 735 901	84 333 288	77 716 130	81 360 376	78 078 991
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning*	88 454 371	78 157 637	84 706 469	78 006 446	81 743 555	78 449 771
Antal emitterade aktier vid periodens slut	88 410 100	76 404 428	88 410 100	76 404 428	88 410 100	77 226 502

* Nyckeltalen har räknats i jämförelseperioder med hänsyn tagen till villkoren i nyemissionen genomförd i november 2018.

Härledning av alternativa nyckeltal

Dustin använder sig av finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dustin anser att dessa finansiella mått ger värdefull information till läsaren av rapporten då de utgör ett komplement vid utvärdering av Dustins prestation. Nyckeltalen Dustin valt att presentera är relevanta beaktande verksamheten och i förhållande till de finansiella målen avseende tillväxt, marginal och kapitalstruktur samt bolagets utdelningspolicy. De

alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom andra företag kan ha beräknat dem på annat vis. I Definitioner på sidan 26 anges hur Dustin definierar sina nyckeltal samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angiven data är kompletterande information för att kunna härleda samtliga nyckeltal. Härledning av Nettorörelsekapital samt Nettoskuld återfinns på sidan 8.

	Kv 2 18/19	Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 18/19	Kv 1-Kv 2 17/18	Rullande 12 mån	Helår 17/18
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	18,1	8,8	19,3	11,0	15,2	10,7
Förvärvad tillväxt (%)	-8,2	-6,6	-9,8	-6,0	-9,3	-7,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,1	-0,5	-2,6	0,1	-2,9	-1,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	7,8	1,7	6,9	5,1	3,0	2,0
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	21,4	22,0	27,2	20,4	25,4	23,9
Förvärvad tillväxt (%)	-20,2	-10,8	-21,8	-10,2	-19,2	-13,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,0	-0,3	-1,5	0,1	-2,1	-1,0
Organisk omsättningstillväxt (%)	0,1	10,9	3,9	10,2	4,1	9,6
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	19,0	0,2	16,0	5,0	9,1	1,9
Förvärvad tillväxt (%)	-	-4,6	-1,8	-3,9	-3,0	-4,0
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,9	-0,7	-3,5	0,1	-3,5	-1,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	16,1	-5,0	10,7	1,1	2,6	-3,8
B2C						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-11,4	10,6	-3,2	9,1	1,5	8,6
Förvärvad tillväxt (%)	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-2,0	0,3	-2,3	0,6	-2,2	-0,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	-13,5	10,8	-5,4	9,6	-0,6	7,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)						
Rörelseresultat	160,0	130,5	309,2	239,0	514,1	443,8
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	16,8	12,8	33,0	32	59,1	57,8
Jämförelsestörande poster	-23,2	-0,3	-26,5	3,2	-30,7	-1,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	153,5	143,1	315,8	274,0	542,5	500,7
Justerat rörelseresultat (EBITDA)						
Rörelseresultat	160,0	130,5	309,2	239,0	514,1	443,8
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	9,4	4,1	19,6	7,6	32,5	20,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	16,8	12,8	33,0	31,7	59,1	57,8
Jämförelsestörande poster	-23,2	-0,3	-26,5	3,2	-30,7	-1,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	163,0	147,2	335,4	281,6	575,0	521,2

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 18/19	Kv 1 18/19	Kv 4 17/18	Kv 3 17/18	Kv 2 17/18	Kv 1 17/18	Kv 4 16/17	Kv 3 16/17	Kv 2 16/17	Kv 1 16/17
Nettoomsättning	3 214,7	3 126,7	2 524,2	2 461,7	2 722,9	2 591,8	2 262,4	2 257,4	2 502,9	2 283,6
Organisk omsättningstillväxt (%)	7,8	5,9	-4,7	1,6	1,7	8,8	12,2	9,2	8,7	4,4
Bruttomarginal (%)	16,3	17,4	16,5	16,1	15,4	15,6	14,3	15,1	14,9	14,9
Justerad EBITA	153,5	162,3	118,8	107,9	143,1	130,9	91,9	94,3	124,1	115,8
Justerad EBITA-marginal (%)	4,8	5,2	4,7	4,4	5,3	5,1	4,1	4,2	5,0	5,1
Nettoomsättning per segment:										
LCP	1 718,3	1 521,7	1 230,1	1 261,5	1 444,1	1 348,4	1 296,1	1 228,0	1 440,7	1 219,8
SMB	1 346,5	1 413,4	1 154,4	1 051,3	1 109,6	1 059,8	831,1	897,2	909,2	893,2
B2C	149,8	191,7	139,6	148,9	169,2	183,5	135,2	132,0	153,0	170,6
Segmentsresultat:										
LCP	100,9	99,3	74,1	74,3	93,4	88,8	76,5	83,9	106,1	88,9
SMB	146,7	160,5	131,7	118,9	135,7	121,8	90,6	92,3	97,0	97,6
B2C	9,4	11,5	7,2	7,9	8,4	7,9	8,1	4,9	5,9	5,5
Segmentsmarginal (%):										
LCP	5,9	6,5	6,0	5,9	6,5	6,6	5,9	6,8	7,4	7,3
SMB	10,9	11,4	11,4	11,3	12,2	11,5	10,9	10,3	10,7	10,9
B2C	6,3	6,0	5,2	5,3	5,0	4,3	6,0	3,7	3,9	3,3
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-103,5	-109,0	-94,3	-93,2	-94,4	-87,5	-83,3	-86,8	-84,9	-76,2
Som % av nettoomsättningen	-3,2	-3,5	-3,7	-3,8	-3,5	-3,4	-3,7	-3,8	-3,4	-3,3

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 och avyttrade verksamheter, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden. I förvärvad tillväxt ingår även flytt av interna kunder mellan SMB och LCP.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan 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 kostnadposter 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, minus likvida medel vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala skuld justerad för likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat rörelseresultat (EBITDA).	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärv och avyttringar samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
Rörelseresultat	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.
Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsvaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i LCP och SMB enligt nedan definition.
B2C	Avser all försäljning till konsumenter.
Centrala funktioner	Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
Integrationskostnader	Integrationskostnader består av kostnader för att integrera förvärvade bolag in till Dustin-plattformen. Med Dustin-plattformen menas integrering till IT-plattform med e-handel samt organisatorisk integration.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
LCP	Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras detta segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
SaaS	Software as a service (SaaS) är en typ av molntjänst som tillhandahåller programvara över internet.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses).

Finansiell kalender

2019-07-03

Delårsrapport för tredje kvartalet,
1 mars 2019 - 31 maj 2019

2019-10-09

Bokslutskommuniké,
1 september 2018 - 31 augusti 2019

2019-11-14

Årsredovisning 2018/19

2019-12-11

Årsstämma 2018/19

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 10 april 2019 kl. 08:00 CET.