

Delårsrapport

1 Mars 2020 – 31 Maj 2020

Q3

Delårsrapport mars 2020 – maj 2020

”Ökad digitalisering och hög förändringstakt stärker Dustin”

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 3,2 procent till 3 271 miljoner kronor (3 169).
- Den organiska omsättningstillväxten var 1,3 procent (15,3) varav SMB -5,7 procent (6,6), LCP 6,6 procent (25,0) och B2C 9,7 procent (-5,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,1 procent (16,8).
- Justerat EBITA uppgick till 106 miljoner kronor (124) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,2 procent (3,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 52 miljoner kronor (78), inklusive jämförelsestörande poster om -29 miljoner kronor (-26,2).
- Kvartalets resultat uppgick till 31 miljoner kronor (48).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,35 kronor (0,54).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 468 miljoner kronor (101).
- Marknadsutvecklingen på kort sikt är svårbedömd. Vår bedömning är att vi kommer se en återgång till ett mer stabilt och normalt marknadsläge under senare delen av 2020.

September 2019-maj 2020

- Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent till 10 322 miljoner kronor (9 510).
- Den organiska omsättningstillväxten var 3,8 procent (9,5) varav SMB -1,0 procent (4,6), LCP 8,5 procent (15,3) och B2C -2,5 procent (-5,2).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,6 procent (16,8).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) minskade till 416 miljoner kronor (440) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,0 procent (4,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 303 miljoner kronor (388) inklusive jämförelsestörande poster om -40 miljoner kronor (0,2).
- Periodens resultat uppgick till 209 miljoner kronor (283).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,36 kronor (3,30).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 848 miljoner kronor (193).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden var 2,5 exklusive effekterna från implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal (2,9 vid utgången av 2018/19). Vid beräkning inklusive effekterna uppgår nyckeltalet till 2,9 (-).

Finansiella nyckeltal

	Kv 3	Kv 3	Kv 1-Kv 3	Kv 1-Kv 3	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	19/20	18/19	19/20	18/19	12 mån	18/19
Nettoomsättning	3 270,6	3 168,5	10 321,6	9 509,9	13 347,4	12 535,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,3	15,3	3,8	9,5	4,8	9,9
Bruttomarginal (%)	15,1	16,8	15,6	16,8	15,7	16,7
Justerat EBITA	106,0	123,8	416,0	439,5	536,2	559,7
Justerad EBITA-marginal (%)	3,2	3,9	4,0	4,6	4,0	4,5
Rörelseresultat (EBIT)	51,8	78,3	302,7	387,5	404,3	489,1
Periodens resultat	31,1	48,0	208,8	282,8	276,1	356,2
Jämförelsestörande poster*	-28,7	-26,2	-39,8	0,2	-36,6	3,5
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,35	0,54	2,36	3,30	3,83	4,12
Kassaflödet från den löpande verksamheten	467,6	100,6	847,5	192,8	918,7	264,0
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,5	2,9
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)**	-	-	-	-	2,9	-
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	11,6	14,5

För definitioner se sidan 29.

* Se not 3 Jämförelsestörande poster för mer information.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Ökad digitalisering och hög förändringstakt stärker Dustin

Coronapandemin har påverkat och kommer att påverka oss alla på olika sätt. Marknaden är kortsiktigt svårbedömd, men vi har en långsiktigt attraktiv position. Digitaliseringstakten i samhället med en ökande onlinehandel och större behov av mobilitet har accelererat, drivet av pandemin. Vi ligger rätt för dessa trender vilket gjort det möjligt att öka tempot i vår transformation. I det tredje kvartalet har vi ytterligare förbättrat vårt rörelsekapital och därmed stärkt vår balansräkning och minskat skuldsättningsgraden. Vi redovisar en positiv omsättningstillväxt om 3,2 procent i kvartalet, varav 1,3 procent organiskt. Det justerade EBITA-resultatet minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 106 miljoner kronor. Utifrån det rådande marknadsläget har vi vidare genomfört åtgärder för att anpassa organisationen och sänka våra kostnader.

Osäker marknadsutveckling på kort sikt

Coronapandemin är inte över och restriktioner är fortfarande i kraft på många av våra marknader. Marknadsutvecklingen på kort sikt är svårbedömd. Vi skönjer en bättre marknad i takt med att lättnader införs i myndigheternas restriktioner. Vår bedömning är att vi kommer se en återgång till ett mer stabilt och normalt marknadsläge under senare delen av 2020.

Vi förstärker vår ledande position

Under kvartalet har marknadstrenderna accelererat i styrka. Vi ser en ökad digitalisering i samhället och tydligt förändrade kundbeteenden. Vår affärsmodell svarar väldigt väl mot dessa förändringar, trots kortsiktiga utmaningar, genom att vi möter trenderna med ökad onlinehandel och efterfrågan på mobilitet och molntjänster. Styrkan i vår modell visar också att leverantörerna vill knyta oss allt närmare genom att erbjuda förlängda kredittider. Det har gett oss ett förbättrat rörelsekapital och därmed stärkt vår balansräkning och minskat skuldsättningen. Vi har vidare genomfört åtgärder för att dels snabbare anpassa organisationen till vår strategi, dels sänka våra kostnader.

Ökat tempo i transformationen

En snabbt föränderlig marknad ger förutsättningar för att öka tempot i genomförandet av vår strategi för standardiserade tjänster och lösningar. Vi avvecklar 14 mindre och lokala kontor och reducerar personalstyrkan med cirka 50 tjänster. Initiativet har belastat resultatet med en jämförelsestörande kostnad på 27 miljoner kronor, vilket beräknas ge en årlig besparing på 40 miljoner kronor med tydliga effekter från och med juli månad. Transformationen mot standardiserade tjänster och lösningar online säkerställer vår långsiktiga tillväxt och marginalexpansion. I början av mars förtydligades detta genom vår uppdaterade varumärkesposition och visuella identitet.

Splittrad utveckling i segmenten

Tredje kvartalets nettoomsättning ökade med 3,2 procent till 3 271 miljoner kronor (3 169). Den organiska

tillväxten uppgick till 1,3 procent. Segment LCP redovisar en tillväxt om 7,7 procent, varav 6,6 procent organiskt, som en följd av en fortsatt stark försäljning till den offentliga sektorn. Segment SMB rapporterar en negativ tillväxt om 2,3 procent, varav -5,7 procent organiskt. Efter en positiv inledning av kvartalet har marknaden blivit mer avvaktande, främst bland de lite större bolagen i segmentet. Segment B2C växer med 8,2 procent, varav 9,7 procent organiskt, vilket främst förklaras av fortsatt uppgradering av hemmakontor.

Mixförändring och restriktioner pressar lönsamheten

Justerat EBITA minskade till 106 miljoner kronor (124) och den justerade EBITA-marginalen till 3,1 procent (3,9). Marginalnedgången förklaras främst av en förändrad försäljningsmix och en lägre tillväxt. Lönsamheten har påverkats negativt genom en ökad andel försäljning inom offentliga avtal och en högre andel bashårdvara med låg marginal. Försäljningen av projektrelaterade tjänster och kundanslutning av nya tjänster med hög marginal har varit svag, då kundernas kontor hållits stängda. Rörelseresultatet minskade till 52 miljoner kronor (78), påverkat av jämförelsestörande poster om totalt -29 miljoner kronor (-26).

Automatisering genom ny robotlösning

För att öka effektiviteten och digitalisera verksamheten ytterligare, beslutades i början av verksamhetsåret att investera i automatisering av centrallagret i Rosersberg. Robotlösningen är nu satt i drift, vilket ökar servicegraden för våra kunder genom kortare hanteringstid i lagret och därmed kortare leveranstider för de nordiska kunderna. Effektiviteten ökar med cirka 25 procent och 15 procent lagerutrymme frigörs.

Förändringar i koncernledningen

Vi tar nu nästa steg i Nederländerna genom att Morten Jakobi, EVP People & Culture, tillträder rollen som EVP Netherlands. Morten kommer att ansvara för samordning och integration av verksamheterna. Vidare rekryteras Martin Lindecrantz till rollen som EVP HR. Stephanie Forsblom tillträder en ny roll som EVP Marketing & Communication med samlat ansvar för extern och intern kommunikation. De tillträder sina nya tjänster i augusti och tar plats i koncernledningen.

Summering

Sammantaget har vi efter omständigheterna utvecklats väl under tredje kvartalet. Våra genomförda och planerade kostnadsbesparingar och investeringar kommer att bidra positivt till resultatet. Vi är rätt positionerade för marknadstrenderna med en större andel handel online och ökande behov av mobilitet och molntjänster och har en förstärkt syn på vår strategi och långsiktiga affär. Vår finansiella ställning är god och vi är väl rustade för de utmaningar och möjligheter det rådande affärsklimatet kan ge oss och våra kunder.

Nacka i juli 2020

Thomas Ekman
VD och koncernchef

Dustin i korthet

Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner med verksamhet i Norden och Nederländerna. Vi hjälper våra kunder att ligga i framkant med rätt IT-lösning, vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Med vår höga IT-kompetens, vårt breda utbud och pragmatiska attityd blir vi en strategisk IT-partner för främst små och medelstora företag men också för stora företag, offentlig sektor och konsumenter.

Fokus på företagskunder

Vi har tre affärssegment: SMB (Small and Medium Sized Businesses) med en försäljningsandel om cirka 44 procent, LCP (Large, Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 51 procent och B2C (Business to Consumer) med en försäljningsandel om cirka 5 procent. Vår försäljning sker främst online och kompletteras med rådgivande försäljning.

Ökande tjänsteförsäljning

Efterfrågan på standardiserade och managerade tjänster ökar när företagens behov av mobilitet och tillgänglighet ökar. Vi kompletterar vårt redan stora

produktutbud med tjänster för att hjälpa våra kunder med en större del av deras IT-behov.

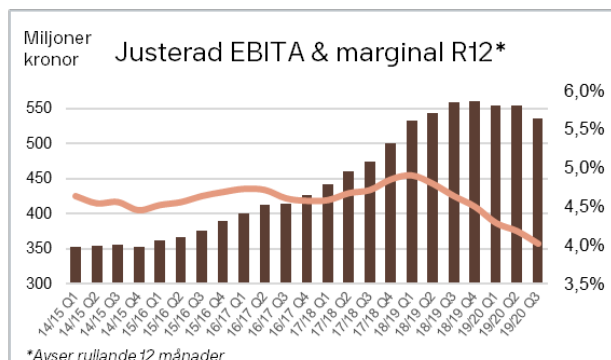
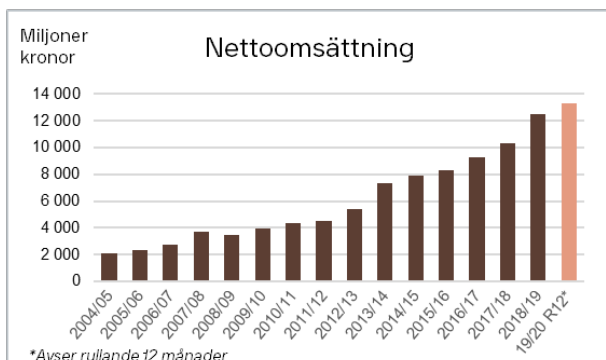
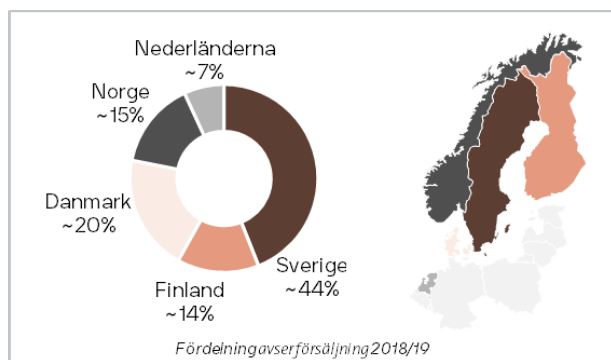
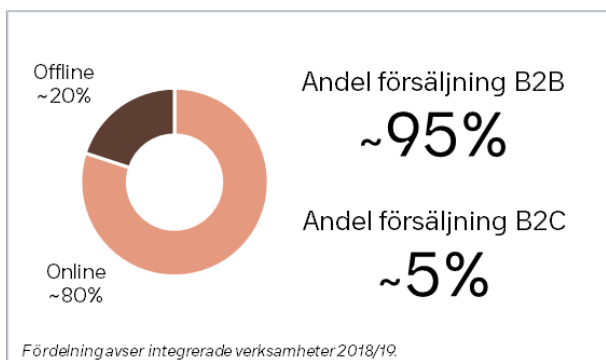
Ledande online

Andelen produkter och tjänster som köps online växer. Vi har varit online sedan 1995 och har byggt en stark position som gör att vi idag är Nordens största e-handlare till företagssegmentet.

Hållbarhet i fokus

Framtiden är cirkulär. Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för en modern, sund och framgångsrik verksamhet. För oss innebär det att vi tar ansvar hela vägen. Det handlar om allt ifrån hur vi sätter ihop vårt erbjudande till hur vi gör det möjligt för våra kunder att göra mer hållbara val och gå mot mer cirkulära affärsmodeller.

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



Vision

Vår vision är att hjälpa våra kunder vara i framkant. Det gör vi genom att erbjuda rätt IT-lösning till rätt kund och användare. Vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Därför är vårt löfte till våra kunder – "We keep things moving".

Vår vision och vårt löfte uppdaterades i samband med vår nya profil och vår nya varumärkesplattform som lanserades den 3 mars.

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 nettoskuldssättningen 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 tredje kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utför Dustin löpande fabriksinspektioner. Under tredje kvartalet genomfördes 7 (8) inspektioner. Andra kvartalets 7 planlagda inspektioner genomfördes under tredje kvartalet på grund av pandemin. Vi räknar med att genomföra verksamhetsårets återstående planlagda fabriksinspektioner för året under fjärde kvartalet.

Merparten av de avvikelser som uppmärksammades under tredje kvartalet var av mindre allvarig natur och inga nolltoleransavvikelser observerades.

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 Dustin som delmål att återta 70 000 produkter under verksamhetsåret 2019/20. Under tredje kvartalet återtogs 10 131 produkter (15 576), varav 9 276 kunde återanvändas och resterande 856 har återvunnits. Under de tre första kvartalen av verksamhetsåret 2019/20 återtogs 43 144 produkter (47 510). Vid utgången av det tredje kvartalet har totalt 193 496 produkter återtagits sedan 2014/15.

	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Helår 18/19
Andel leverantörer* som antagit uppförandekoden	99,8%	99,7%	99,6%
Andel leverantörer* som genomfört riskutvärdering	98,0%	96,0%	95,7%
Totalt antal återtagna produkter under perioden	10 131	15 576	83 540

* 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 mars – maj 2020.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3,2 procent under kvartalet till 3 271 miljoner kronor (3 169). Den organiska tillväxten uppgick till 1,3 procent (15,3), varav SMB -5,7 procent (6,6), LCP 6,6 procent (25,0) och B2C 9,7 procent (-5,0). Den förvärvade tillväxten uppgick till 2,7 procentenheter (12,3) och valutakursförändringar har påverkat negativt med 0,8 procentenheter (1,1).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under kvartalet med 38 miljoner kronor, motsvarande 7,2 procent, till 493 miljoner kronor (531). Bruttomarginalen minskade till 15,1 procent (16,8), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en hög andel försäljning inom offentliga avtal och en hög andel bashårdvara med låg marginal. Vidare har en kraftig nedgång i projektrelaterade intäkter med hög marginal och lägre volymbaserade rabatter från leverantörer påverkat negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 106 miljoner kronor (124). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,2 procent (3,9). En lägre bruttomarginal förklarar minskningen, vilken delvis kompenseras för genom kostnadsbesparingar. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -29 miljoner kronor (-26), som i kvartalet främst avser en omstruktureringsreserv om 27 miljoner kronor (-) relaterad till konsolidering av mindre kontor och en reducering av personalstyrkan. För ytterligare information hänvisas till not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 52 miljoner kronor (78). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -29 miljoner kronor (-26).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 12 miljoner kronor (12). Kvartalets kostnader avser främst kostnader för extern finansiering om 10 miljoner kronor (10). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing i enlighet med den nya redovisningsstandarden IFRS 16 om 4 miljoner kronor. Omvärdering av syntetiska optioner påverkas positivt om 2 miljoner kronor. De finansiella intäkterna uppgick till 0,5 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 9 miljoner kronor (19) motsvarande en effektiv skattesats om 22,9 procent (28,1). Föregående års högre effektiva skattesats är främst hänförlig till ej avdragsgilla kostnader relaterade till förvärv.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 31 miljoner kronor (48). Resultat per aktie uppgick till 0,35 kronor (0,54) före utspädning och 0,35 kronor (0,54) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 334 miljoner kronor (-504).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 468 miljoner kronor (101). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 359 miljoner kronor (35). En ökning av varulager om 44 miljoner kronor (64) bidrog negativt till rörelsekapitalet. Minskning av kundfordringar bidrog med en positiv kassaflödeseffekt om 168 miljoner kronor (-87) i kombination med ökning av leverantörsskulder under kvartalet om totalt 74 miljoner kronor (116). Den högre nivån av leverantörsskulder är främst hänförlig till förlängda kredittider. Minskningen av kundfordringar förklaras av en lägre försäljning i periodens sista månad.

Införandet av IFRS 16 innebär en förskjutning mellan det redovisade kassaflöde från löpande verksamhet som ökade med 35 miljoner kronor och kassaflöde från finansieringsverksamheten som minskade 35 miljoner kronor. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -96 miljoner kronor (-559). Förändringen förklaras främst av föregående års genomförda förvärv om 536 miljoner. I perioden har tilläggsköpeskilling om 67 miljoner kronor för tidigare genomförda förvärv betalats. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -28 miljoner kronor (-22), varav -10 miljoner kronor (-9) avser investeringar i IT-plattformen och -18 miljoner kronor (-13) avser huvudsakligen investeringar i ny plattform för kund- och marknadsinformation samt inköp av hårdvara till datacenter och förbättringsutgifter på annan fastighet. Investeringar i tillgångar finansierade via leasing uppgick till 97 miljoner kronor och är främst hänförlig till IT-utrustning avseende tjänsteleverans såsom servrar och nätverkslösningar, bilar samt en investering i ökad automation av centrallagret i Rosersberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -38 miljoner kronor (-45) och består i huvudsak av amortering av leasingskuld om 38 miljoner kronor och är främst hänförlig till nya redovisningsstandarden IFRS 16.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Ökar förändringstakten inom tjänster och lösningar

Dustin ökar takten i genomförandet av strategin inom tjänster och lösningar genom att konsolidera kontor och reducera personalstyrkan. Förändringen innebär att 14 mindre kontor avvecklas och att personalstyrkan reduceras med cirka 50 tjänster. Förändringarna berör Sverige, Danmark, Finland och Norge. Kostnaden redovisas som en jämförelsestörande post om cirka 27 miljoner kronor. Initiativet beräknas ge en årlig kostnadsbesparing om 40 miljoner kronor med tydliga effekter från och med juli månad.

Investeringar i automation

I slutet av verksamhetsåret 2018/19 beslutades att investera i ökad automatisering av centrallagret i Rosersberg. Robotlösningen är nu satt i drift, vilket möjliggör en ökad servicegrad genom kortare hanteringstid och ökad yteffektivitet i lagret. Orders kommer att kunna hanteras senare på dagen och därmed korta leveranstiderna för de nordiska kunderna.

Konsolidering av datacenter

Under kvartalet har två av fyra datacenter färdigställt och driftsatt. Migrering av kunder pågår och projektet beräknas vara färdigställt och satt i drift under hösten 2020. Den totala kostnaden för initiativet uppgår till 20 miljoner kronor beräknas ge en årlig kostnadsbesparing om 10 miljoner kronor.

Förändring i Dustins koncernledning

Dustin rekryterar Martin Lindecrantz som ny EVP HR, som närmast kommer från rollen som tf Head of HR och medlem av koncernledningen på AFRY. Han tar över efter Morten Jakobi som blir EVP Nederländerna med ansvar för att samordna Dustins verksamhet i Nederländerna och påbörja integrationen av Vincere i Dustin. Det innebär att Henk Makaske, idag EVP LCP & SMB Netherlands fortsätter som operativt ansvarig för Vincere men lämnar koncernledningen. Martin och Morten tillträder sina nya tjänster i augusti 2020 och kommer vara medlemmar av Dustins koncernledning.

Effekter av Coronapandemin

Den rådande situationen med pågående pandemi har ökat osäkerheten väsentligt och Dustin har vidtagit flera åtgärder för att mildra framtida effekter på verksamheten.

Under perioden har åtgärder för att sänka kostnaderna vidtagits, såsom en förändrad bonusstruktur samt arbetstidsförkortning på frivillig basis för medarbetare. Investerings- och rekryteringsstopp gäller tills vidare vilket minskat andelen konsulter. Uppsägning av pågående provanställningar har också skett under kvartalet. Reserestriktioner samt lägre marknadsföringsaktivitet har påverkat positivt under kvartalet. Totalt har dessa åtgärder givit besparingar om cirka 20 miljoner kronor under kvartalet.

Två av de nederländska enheterna inom koncernen har under kvartalet ansökt stöd från myndighet för ersättning av lönerelaterade kostnader. De statliga bidragen har redovisats som en minskning av

försäljnings- och administrationskostnader. Perioden som bidragen avser uppgår till tre månader, effekterna av en månad inkluderas i resultatet, motsvarande 1 miljoner kronor. Total ersättning förväntas uppgå till 2 miljoner kronor.

Under perioden har nedskrivningsprövning av goodwill, icke-finansiella tillgångar och finansiella tillgångar upprättats. Det aktuella ekonomiska läget har utvärderats i relation till värderingen. Alternativa scenarier och känslighetsanalyser har genomförts för att säkerställa att det inte föreligger nedskrivningsbehov vid rapportperiodens slut. Nedskrivningsprövningen har visat på fortsatt betydande marginal i värderingar. Dustin kommer att fortsätta noga övervaka utvecklingen för att bedöma eventuella effekter på värderingen av tillgångarna.

Den osäkra marknadssituationen har bidragit till ökad risk för framtida kreditförluster. För att hantera den ökade risken har extra åtgärder satts in och Dustin har sett över kreditgivningen för specifika branscher vilket har föranlett god uppsyn och minskad exponering för kreditförluster. Ytterligare bedömningar eller justering av tillämpad modell för reservering av kundförluster har därmed inte bedömts krävas, men är något som Dustin kontinuerligt utvärderar. Betalningsdisciplinen hos kunderna är fortsatt hög och kreditförlusterna ligger på en stabilt låg nivå.

Utöver nämnda åtgärder har Dustin erbjudits utökade kredittider från leverantörer, vilket indikerar på en stark marknadssituation. Dustin har också utnyttjat de skattekrediter som myndigheterna erbjudit i Danmark och Norge.

Perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent under perioden till 10 322 miljoner kronor (9 510). Den organiska tillväxten uppgick till 3,8 procent (9,5), varav SMB -1,0 procent (4,6), LCP 8,5 procent (15,3) och B2C -2,5 procent (-5,2). Den förvärvade tillväxten uppgick till 4,5 procentenheter (10,6) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 0,2 procentenheter (2,2).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 9 miljoner kronor, motsvarande 0,6 procent, till 1 609 miljoner kronor (1 600). Bruttomarginalen minskade till 15,6 procent (16,8), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en hög andel försäljning inom offentliga avtal och en hög andel bashårdvara med låg marginal. Vidare har en kraftig nedgång i projektrelaterade intäkter med hög marginal och lägre volymbaserade rabatter från leverantörer påverkat negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA minskade med 5,5 procent under kvartalet till 416 miljoner kronor (440). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,0 procent (4,6). En lägre bruttomarginal förklarar minskningen, vilken delvis kompensats för genom kostnadsbesparingar.

Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -40 miljoner kronor (0,2), vilka specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 303 miljoner kronor (388). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -40 miljoner kronor (0,2) som i perioden främst avser omstruktureringskostnader om 27 miljoner kronor (-), en positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterade skulder om 11 miljoner kronor (35) och integrationskostnader om 16 miljoner kronor (-). 8 miljoner kronor (14) avser kostnader för utveckling av IT-plattformen för onlinehandel i Nederländerna, som lanserades i slutet av oktober 2019. För ytterligare information hänvisas till not 3 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 39 miljoner kronor (34) där periodens kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 30 miljoner kronor (29). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing i enlighet med den nya redovisningsstandarden IFRS 16 om 9 miljoner kronor. De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljoner kronor (1).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 56 miljoner kronor (72) motsvarande en effektiv skattesats om 21,1 procent (20,2).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 209 miljoner kronor (283). Resultat per aktie uppgick till 2,36 kronor (3,30) före utspädning och 2,36 kronor (3,28) efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 434 miljoner kronor (-38). Förändringen mot föregående period förklaras främst av kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 848 miljoner kronor (193), där ökningen mot föregående år främst förklaras av förändringar av rörelsekapitalet. Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 411 miljoner kronor (-104), där den positiva förändringen mot föregående period främst avser en lägre nivå av kundfordringar i kombination av högre leverantörsskulder vid periodens utgång. Perioden påverkades av en lägre andel försäljning i periodens sista månad och andelen högre leverantörsskulder förklaras främst av förlängda kredittider. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -296 miljoner kronor (-626). Förändringen förklaras

främst av genomförda förvärv föregående år. Under perioden har tilläggsköpeskillningar om 206 miljoner kronor hänförligt till tidigare genomförda förvärv erlagts. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -90 miljoner kronor (-63), varav -31 miljoner kronor (-26) avser IT-utveckling, -59 miljoner kronor (-37) avser huvudsakligen investeringar i ny plattform för kund- och marknadsinformation samt domän för e-handeln i Nederländerna. Investeringar i tillgångar finansierade via leasing uppgick till 312 miljoner kronor och är främst hänförlig till förlängda hyreskontrakt, IT-utrustning avseende tjänsteleverans såsom servrar och nätverkslösningar, bilar samt en investering i ökad automation av centrallagret i Rosersberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -117 miljoner kronor (394). Minskningen består huvudsakligen av nyemissionen som genomfördes föregående år om 681 miljoner kronor. Perioden påverkas positivt av ett nytt banklån som tagits motsvarande 317 miljoner kronor, i kombination med återbetalning om 61 miljoner kronor. Återbetalning av leasingskuld uppgår till 110 miljoner kronor och är främst hänförligt till nya redovisningsstandarden IFRS 16. Perioden påverkas även negativt av utdelning till aktieägarna om -266 miljoner kronor (-239) samt positivt med 4 miljoner kronor (29) hänförligt till kassaflödeseffekter från långsiktigt incitamentsprogram (LTI) avseende inbetalning av utställda optioner.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -530 miljoner kronor (-104) vid periodens slut. Förändringen i nettorörelsekapitalet jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av högre leverantörsskulder som ett resultat av förlängda kredittider från ett antal större leverantörer samt högre varulager. Ökningen i lagervolymer förklaras av tillfälligt större inköp för att undvika eventuella förlängda leveranstider samt tillfälligt högre nivåer av kundspecifika lager. Minskningen av kundfordringar förklaras av en lägre försäljning i periodens sista månad. Dustin har även nyttjat skattekrediter som erbjuds i Norge och Danmark vilket ökar kortfristiga skulder mot föregående år om cirka 65 miljoner kronor.

Miljoner kronor	20-05-31	19-05-31	19-08-31
Varulager	536,7	473,4	465,7
Kundfordringar	1 234,2	1 461,4	1 460,4
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	326,0	288,7	313,9
Leverantörsskulder	-1 869,7	-1 679,7	-1 712,3
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-756,7	-647,8	-595,3
Nettorörelsekapital	-529,5	-103,9	-67,6

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 986 miljoner kronor (1 759). Förändringen förklaras av

högre leasingkulder som motverkas av ökade likvida medel. Den ökade leasingkulden är hänförligt till implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal. Totalt uppgick likvida medel till 753 miljoner kronor (237). Ökningen förklaras främst av förlängda kredittider till leverantörer och utökade skattekrediter. Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (270) samt outnyttjad kreditfacilitet om 5 miljoner euro (5) i den nederländska verksamheten.

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månaders perioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 2,5 (2,9), vilket är i mitten av intervallet för det finansiella målet. Vid beräkning inklusive effekterna skulle nettoskuldssättningsgraden uppgå till 2,9. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	20-05-31	19-05-31	19-08-31
Skulder till kreditinstitut	2 194,7	1 983,1	2 006,1
Leasingkulld	544,4	13,0	11,5
Likvida medel	-752,9	-236,9	-281,3
Nettoskuld	1 986,2	1 759,2	1 736,4

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 774 under perioden jämfört med 1 593 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till periodens förvärv som genomfördes föregående år och som därmed inte räknades med under hela kvartalet.

Händelser efter balansdagens utgång

Förändring i Dustins koncernledning

Stephanie Forsblom blir ny EVP Marketing & Communication och medlem av Dustins koncernledning. Det är en nyinrättad roll som samlar ansvaret för all extern och intern kommunikation för att ytterligare öka fokus på att stärka Dustins position på marknaden. Tillträde sker 1 augusti.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 0,3 miljoner kronor (0,3) och periodens resultat uppgick till 157 miljoner kronor (26). Förändringen förklaras med att under perioden har utdelning från koncernbolag mottagits om 106 miljoner kronor (47) samt koncernintern ränteintäkt om 33 miljoner kronor (1). Valutanettot under perioden uppgick 64 miljoner kronor (2) och främst är hänförlig till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneettot redovisas mot eget kapital.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Coronapandemin påverkar vår verksamhet både på kort och lång sikt. Bolaget bedömer att riskerna har ökat avseende förändringar i kundbeteendet och möjliga störningar i leverantörskedjan.

Marknadsutvecklingen på kort sikt är svårbedömd. Vi skönjer en bättre marknad i takt med att lättnader införs i myndigheternas restriktioner. Vår bedömning är att vi kommer se en återgång till ett mer stabilt och normalt marknadsläge under senare delen av 2020.

Extra åtgärder är insatta för att kontinuerligt följa utvecklingen och hantera eventuella finansiella effekter kopplade till situationen.

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 2018/19 sidan 76-87.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 29 maj 2020 till 53,60 kronor per aktie (81,35), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 4 751 miljoner kronor (7 211). Per den 31 maj hade bolaget totalt 11 749 aktieägare (6 461). Bolagets tre största aktieägare var Axmedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 29,8 procent, AMF Försäkring & Fonder med 10,0 procent och Franklin Templeton med 5,9 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Årsstämma 2019/20

Dustin årsstämma kommer att äga rum i Nacka den 14 december 2020. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 26 oktober 2020 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.

Valberedning 2019/20

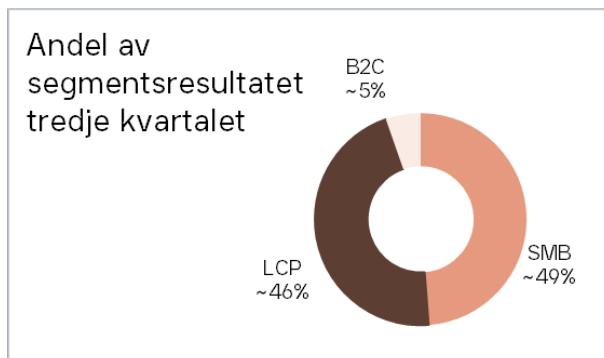
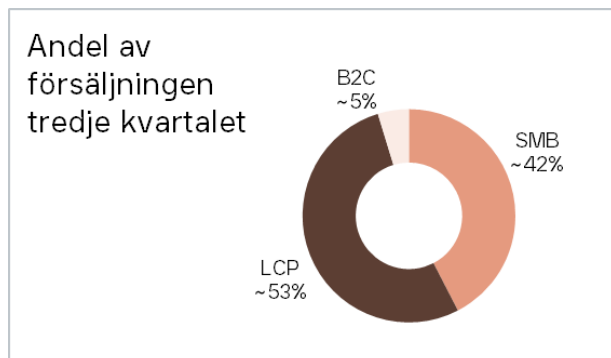
I enlighet med beslut på Dustins bolagsstämma i december 2019 har följande ledamöter i valberedningen utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 mars 2020.

- Caroline Berg, Axel Johnson AB/AXmedia AB, ordförande i valberedningen
- Tomas Risbecker, AMF Försäkring & Fonder
- Suzanne Sandler, Handelsbanken Fonder
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Mia Brunell Livfors, ordförande i Dustins styrelse (adjungerad)

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det till valberedningens sekreterare per post till Dustin Group AB (publ), Attn: Sabina Kihlberg, Box 1194, 131 27 Nacka strand eller per e-post till: sabina.kihlberg@dustin.se.

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 online-plattformen och genom relationsbaserad försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna via onlineplattformen.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Förändring %	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	1 386,6	1 419,6	-2,3	4 452,2	4 179,6	6,5	5 805,6	5 532,9	4,9
Segmentsresultat	108,8	142,4	-23,6	405,6	449,8	-9,8	540,2	584,4	-7,6
Segmentsmarginal, %	7,8	10,0	-	9,1	10,8	-	9,3	10,6	-

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 2,3 procent till 1 387 miljoner kronor (1 420), som en följd av en mer avvaktande marknadssituation. Den organiska tillväxten uppgick till -5,7 procent (6,6). Den förvärvade tillväxten uppgick till 3,6 och negativa valutakursförändringar förklarar 0,2 procentenheter.

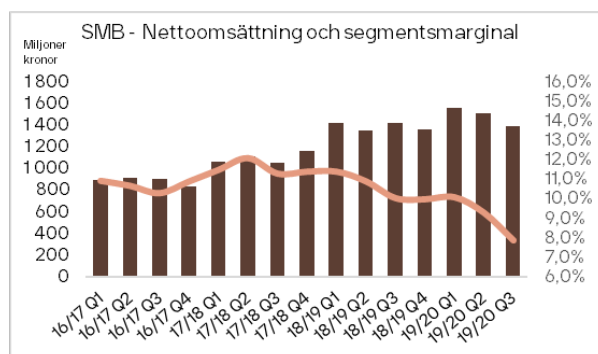
Inledningen av tredje kvartalet var positiv i Norden, genom ökad efterfrågan på bashårdvara som skärmar, webbkameror, kablar och tillbehör för hemmakontor. Den positiva utvecklingen avtog under senare delen av kvartalet, främst bland de större SMB-bolagen. Utvecklingen för projektrelaterade tjänster såsom anslutning av kunder till nya tjänster samt installation av konferensrum har varit svag. Marknadssituationen för större bolag i segmentet och i Nederländerna generellt har varit mer avvaktande. Utvecklingen för de mindre SMB-bolagen har liksom konsumenter varit positiv.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade med 24 procent till 109 miljoner kronor (142) och segmentsmarginalen minskade till 7,8 procent (10,0), jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen förklaras primärt av:

- ett avvaktande marknadsklimat som en följd av pandemin, främst bland de större SMB-bolagen
- förändringar i försäljningsmixen, med en högre andel bashårdvara med lägre marginal
- en betydligt lägre andel projektrelaterade intäkter och avancerad hårdvara med hög marginal
- högre kostnader i form av tidigare investeringar i organisationen för tjänster och lösningar

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen var oförändrad på 24 procent (24) i segmentet under tredje kvartalet (se Not 2 Segmenten). Kundbasen för SaaS-tjänster i integrerade verksamheter har vid utgången av det andra kvartalet ökat till totalt 138 552 (65 666) användare i Norden.



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Förändring %	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	1 729,4	1 606,1	7,7	5 398,0	4 846,1	11,4	6 928,7	6 376,8	8,7
Segmentsresultat	102,4	79,6	28,7	320,5	279,6	14,6	400,3	359,4	11,4
Segmentsmarginal, %	5,9	5,0	-	5,9	5,8	-	5,8	5,6	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 7,7 procent i kvartalet till 1 729 miljoner kronor (1 606), positivt påverkat av genomförda förvärv om 2,4 procentenheter och negativt påverkat av valutakursförändringar om 1,3 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 6,6 procent (25,0) och förklaras av fortsatt tillväxt i försäljningen till den offentliga sektorn. Försäljningen utvecklades starkt i främst Norge Danmark och Finland.

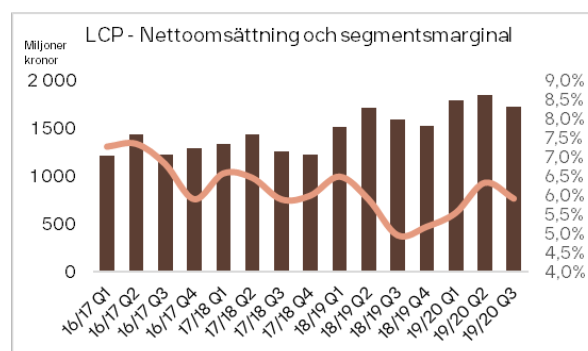
Utvecklingen i försäljningen till den offentliga sektorn har varit fortsatt god och hittills påverkats i mindre utsträckning av den pågående pandemin. Marknaden för större företag har varit utmanande under tredje kvartalet, som en följd av myndigheternas restriktioner.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 102 miljoner kronor (80)

och segmentsmarginalen förbättrades till 5,9 procent (5,0) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen förklaras primärt av:

- förbättrade marginaler inom större ramavtal till offentlig sektor i takt med att kontrakten mognar
- skalfördelar genom högre volymer



B2C - Business to Consumer

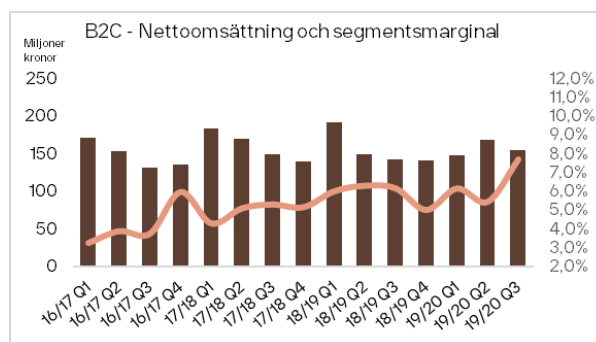
Miljoner kronor	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Förändring %	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	154,6	142,8	8,2	471,5	484,3	-2,7	613,1	625,9	-2,1
Segmentsresultat	11,9	8,8	34,3	30,2	29,8	1,4	37,1	36,7	1,1
Segmentsmarginal, %	7,7	6,2	-	6,4	6,1	-	6,1	5,9	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8,2 procent under kvartalet till 155 miljoner kronor (143). Den organiska tillväxten uppgick till 9,7 procent (-5,0). Tillväxten förklaras främst av fortsatt god efterfrågan på bashårdvara som skärmar, webkameror, kablar och tillbehör för hemmakontor.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 12 miljoner kronor (9). Segmentsmarginalen ökade till 7,7 procent (6,2), som en följd av fortsatt fokus på marginal över volym i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Förändring %	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 18/19	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-117,0	-107,0	9,3	-340,3	-319,6	6,5	-441,4	-420,7	4,9
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,6	-3,4	-	-3,3	-3,4	-	-3,3	-3,4	-

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 tredje kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,6 procent (3,4) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av integrationen av Core

Services och Purity IT under andra kvartalet, och uppgick till 117 miljoner kronor (107).

Resultateffekten av IFRS 16 om 3 miljoner kronor ingår i kostnader för centrala funktioner. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 22 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 28.

Undertecknad försäkrar att denna kvartalsrapport 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 1 juli 2020

Thomas Ekman, VD och koncernchef
enligt styrelsens bemyndigande

Revisors granskningsrapport

Dustins granskningsrapport, org.nr 556703-3062

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Dustin Group AB per 31 maj 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 1 juli 2020

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley,
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Nettoomsättning	2	3 270,6	3 168,5	10 321,6	9 509,9	13 347,4	12 535,7
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 777,8	-2 637,6	-8 712,4	-7 910,0	-11 248,7	-10 446,3
Bruttoresultat		492,8	531,0	1 609,3	1 599,9	2 098,7	2 089,3
Försäljnings- och administrationskostnader		-410,5	-424,3	-1 260,5	-1 205,4	-1 649,4	-1 594,3
Jämförelsestörande poster	3	-28,7	-26,2	-39,8	0,2	-36,6	3,5
Övriga rörelseintäkter		7,1	2,2	11,0	5,8	12,8	7,6
Övriga rörelsekostnader		-9,0	-4,3	-17,1	-13,0	-21,2	-17,1
Rörelseresultat	2	51,8	78,3	302,7	387,5	404,3	489,1
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,5	0,3	1,0	0,6	1,1	0,8
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-11,9	-11,8	-39,0	-33,8	-50,1	-45,0
Resultat efter finansiella poster		40,3	66,8	264,7	354,3	355,3	444,9
Skatt		-9,2	-18,7	-55,9	-71,5	-79,2	-88,7
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		31,1	48,0	208,8	282,8	276,1	356,2
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		-29,6	16,6	-66,6	-4,9	-105,1	-43,4
Kassaflödessäkring		33,0	-24,8	59,6	-5,2	103,8	39,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		-7,1	5,7	-12,8	1,1	-22,5	-8,6
Övrigt totalresultat		-3,7	-2,5	-19,7	-8,9	-23,8	-13,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		27,4	45,5	189,1	273,9	252,4	343,2
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,35	0,54	2,36	3,30	3,83	4,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,35	0,54	2,36	3,28	3,83	4,11

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	20-05-31	19-05-31	19-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		3 743,2	3 812,6	3 839,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		604,0	649,5	641,5
Övriga immateriella tillgångar	4	145,7	134,5	133,0
Materiella anläggningstillgångar	4	102,1	105,6	105,7
Nyttjanderättstillgångar	4	536,2	-	-
Avyttringsrelaterade fordringar	5	-	1,8	1,6
Uppskjutna skattefordringar		10,6	5,3	5,5
Derivatinstrument	5	0,2	0,4	0,6
Övriga anläggningstillgångar		8,0	17,7	17,9
Summa anläggningstillgångar		5 149,9	4 727,5	4 745,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		536,7	473,4	465,7
Kundfordringar		1 234,2	1 461,4	1 460,4
Derivatinstrument	5	0,0	1,0	1,4
Skattefordringar		81,1	41,9	45,8
Övriga fordringar		244,9	246,8	268,1
Likvida medel		752,9	236,9	281,3
Summa omsättningstillgångar		2 849,8	2 461,5	2 522,7
SUMMA TILLGÅNGAR		7 999,7	7 189,1	7 268,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 387,4	2 391,2	2 460,3
Summa eget kapital		2 387,4	2 391,2	2 460,3
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		207,4	227,0	235,6
Skulder till kreditinstitut		2 194,7	1 983,1	2 006,1
Långfristiga leasingskulder		393,3	-	-
Förvävsrelaterade skulder	5	-	83,0	-
Derivatinstrument	5	26,1	12,1	24,1
Summa långfristiga skulder		2 821,5	2 305,2	2 265,8
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga leasingskulder		151,1	-	-
Leverantörsskulder		1 869,7	1 679,7	1 712,3
Skatteskulder		52,8	18,9	10,2
Derivatinstrument	5	1,3	1,0	0,7
Övriga kortfristiga skulder		703,9	621,0	574,2
Förvävsrelaterade skulder	5	12,1	172,1	244,8
Summa kortfristiga skulder		2 790,9	2 492,7	2 542,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 999,7	7 189,1	7 268,3

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	20-05-31	19-05-31	19-08-31
Ingående balans per den 1 september	2 460,3	1 646,6	1 646,6
Periodens resultat	208,8	282,8	356,2
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-66,6	-4,9	-43,4
Kassaflödessäkring	59,6	-5,2	39,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-12,8	1,1	-8,6
Summa övrigt totalresultat	-19,7	-8,9	-13,0
Summa totalresultat	189,1	273,9	343,2
Utdelning	-265,9	-239,2	-239,2
Innehav av egna optioner	-	-	-
Nyemission	-	720,4	720,4
Emissionskostnader	-	-13,8	-14,2
Teckning med stöd av teckningsoptioner	3,9	3,3	3,5
Summa transaktioner med aktieägare	-262,0	470,7	470,5
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 387,4	2 391,2	2 460,3

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Helår 18/19
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		51,8	78,3	302,7	387,5	489,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		89,8	28,4	241,5	48,4	66,9
Erhållen ränta		0,5	0,3	1,0	0,6	0,8
Erlagd ränta		-9,2	-10,4	-29,7	-29,1	-38,8
Betald inkomstskatt		-24,3	-30,8	-78,4	-110,8	-127,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		108,5	65,7	437,1	296,6	390,2
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-44,2	64,2	-74,9	-71,5	-62,2
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		220,1	11,4	206,1	-188,1	-199,5
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		183,2	-40,7	279,3	155,8	135,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		359,1	34,8	410,5	-103,8	-126,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten		467,6	100,6	847,5	192,8	264,0
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-18,4	-10,5	-58,4	-29,6	-37,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-9,5	-11,8	-31,9	-33,1	-42,1
Förvärv av verksamheter		-	-536,3	-	-536,3	-536,1
Avyttring av verksamheter		-	-	-	5,0	5,0
Erlagd tilläggsköpeskilling		-67,8	-	-206,0	-31,2	-31,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-95,7	-558,6	-296,3	-625,3	-641,8
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	681,2	680,8
Kassaflöde från LTI program		-	15,5	4,2	28,7	28,9
Utdelning		-	-	-265,9	-239,2	-239,2
Nyupptagna lån		-	-	316,7	-	-
Återbetalning av lån		-	-58,6	-61,4	-72,0	-71,9
Betalda låneupptagningskostnader		-0,6	-0,6	-1,5	-0,6	-0,6
Återbetalning av leasingskuld		-37,7	-1,8	-109,4	-4,2	-4,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-38,2	-45,4	-117,3	394,0	393,2
Periodens kassaflöde		333,7	-503,5	434,0	-38,4	15,5
Likvida medel vid periodens början		397,6	746,2	281,3	277,6	277,6
Periodens kassaflöde		333,7	-503,5	434,0	-38,4	15,5
Kursdifferenser i likvida medel		21,6	-5,8	37,7	-2,3	-11,8
Likvida medel vid periodens slut		752,9	236,9	752,9	236,9	281,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,3	0,3	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,5	-0,8	-4,9	-4,7	-6,9	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-1,4	-0,7	-4,6	-4,4	-6,9	-6,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	45,6	0,0	203,2	47,7	203,2	47,7
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-7,9	-28,8	-27,6	-27,1	-60,0	-59,5
Resultat efter finansiella poster	36,3	-29,5	171,0	16,2	47,7	-18,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	213,5	213,5
Skatt	-7,8	6,5	-13,9	9,8	-53,5	-29,8
Periodens resultat	28,5	-23,0	157,1	26,0	207,7	165,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Periodens resultat	28,5	-23,0	157,1	26,0	207,7	165,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	28,5	-23,0	157,1	26,0	207,7	165,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	20-05-31	19-05-31	19-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 571,8	2 281,0	2 490,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 783,3	3 492,6	3 702,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	443,2	443,2	443,2
Summa bundet eget kapital	443,2	443,2	443,2
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 087,3	1 087,3	1 087,3
Balanserat resultat	-288,3	-192,0	-191,8
Periodens resultat	157,1	26,0	165,6
Summa fritt eget kapital	956,1	921,3	1 061,1
Summa eget kapital	1 399,4	1 364,5	1 504,3
Obeskattade reserver	182,8	137,7	182,8
Långfristiga skulder	2 194,7	1 983,1	2 006,1
Kortfristiga skulder	6,4	7,3	8,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 783,3	3 492,6	3 702,0

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 2018/19 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.

Nya redovisningsprinciper 2019/20 och framåt IFRS 16 Leasingavtal

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 september 2019. Standarden innebär att samtliga leasingavtal där Dustin är leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkulda som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Leasingavtal av lågt värde samt korttidsleasingavtal om maximalt 12 månader ingår inte i de redovisade nyttjanderättstillgångarna eller leasingkuldena.

Koncernen tillämpade den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av IFRS 16 redovisades i öppningsbalansen per 1 september 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror, motsvarande ett värde om 341 miljoner kronor. Leasingkulden har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna och nyttjanderätten till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Identifierade avtal i enlighet med IFRS 16 avser främst byggnader (kontor och lager), transport (bilar och truckar) och IT-utrustning. Räntan som har använts är satt per valuta och med hänsyn till respektive avtals hyresperiod.

Kvartalets effekter IFRS 16

Tidigare redovisades operationella leasingavtal som rörelsekostnader inom EBITA. Som en effekt av införandet av IFRS 16 har rörelsekostnaderna minskat med 42 miljoner kronor, och ersatts av avskrivningarna om 39 miljoner kronor, vilket ger en positiv nettoeffekt på EBITA om 3 miljoner kronor. Finansiella kostnader har ökat med 4 miljoner kronor hänförligt till räntekostnader avseende leasingskulder och kvartalets resultat påverkas negativt med 1 miljoner kronor. Dustin har valt att ej allokera resultateffekten av den nya standarden per segment varpå segmentsresultatet är oförändrat beaktat IFRS 16.

	Inkl. IFRS 16 Kv 3 19/20	Effekt IFRS 16 Kv 3 19/20	Exkl. IFRS 16 Kv 3 19/20
Koncernens resultaträkning	19/20	19/20	19/20
Kostnader för sålda varor och tjänster	-2 777,8	0,2	-2 778,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-410,5	2,8	-413,3
Rörelseresultat (EBITA)	51,8	3,0	48,8
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-11,9	-3,7	-8,2
Resultat efter finansiella poster	40,3	-0,7	41,0
Skatt	-9,2	-	-9,2
Periodens resultat	31,1	-0,7	31,8

	Inkl. IFRS 16 20-05-31	Effekt IFRS 16 20-05-31	Exkl. IFRS 16 20-05-31
Koncernens balansräkning	20-05-31	20-05-31	20-05-31
Nyttjanderättstillgångar	536,2	536,2	-
Anläggningstillgångar	5 149,9	536,2	4 613,7
Förutbetalda kostnader upplupna intäkter	221,3	-5,3	226,6
Omsättningstillgångar	2 849,8	-5,3	2 855,1
Balanserad vinst	208,8	-4,6	213,5
Eget Kapital	2 387,4	-4,6	2 392,0
Leasingskulda, långfristig	393,3	393,3	-
Långfristiga skulder	2 821,5	393,3	2 428,2
Leasingskulda, kortfristig	151,1	142,3	8,8
Kortfristiga skulder	2 790,9	142,3	2 648,6

Periodens effekter IFRS 16

Leasingskulden per 31 maj 2020 uppgår till 544 miljoner kronor, varav 536 miljoner är hänförligt till införandet av IFRS 16.

Periodens kassaflöde påverkas inte, effekterna från IFRS 16 innebär enbart en omklassificering mellan kassaflöde från den löpande verksamheten, som ökar till följd av återbetalning av leasingskulder, och finansieringsverksamheten. Dustins finansiella covenant relaterade till extern finansiering har ej påverkats av införandet av den nya standarden.

Periodens effekt efter införandet av IFRS 16 har medfört att rörelsekostnader minskat med 119 miljoner kronor, och ersatts av avskrivningarna om 114 miljoner kronor, vilket ger en positiv nettoeffekt på EBITA om 4,7 miljoner kronor. Finansiella kostnader har ökat med 9 miljoner kronor och periodens resultat påverkas negativt med 5 miljoner kronor.

	Inkl. IFRS 16 Kv 1-Kv 3 19/20	Effekt IFRS 16 Kv 1-Kv 3 19/20	Exkl. IFRS 16 Kv 1-Kv 3 19/20
Koncernens resultaträkning			
Kostnader för sålda varor och tjänster	-8 712,4	0,6	-8 713,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 260,5	4,0	-1 264,6
Rörelseresultat (EBITA)	302,7	4,7	298,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-39,0	-9,3	-29,6
Resultat efter finansiella poster	264,7	-4,6	269,4
Skatt	-55,9	-	-55,9
Periodens resultat	208,8	-4,6	213,5

Statliga bidrag

Två av de nederländska enheter inom Dustin koncernen har under kvartalet ansökt stöd för ersättning av lönerelaterade kostnader. I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i resultaträkningen när det föreligger en rimlig säkerhet att bolaget kommer att uppfylla kraven som följer med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. De statliga bidragen har redovisats som en minskning av försäljning- och administrationskostnader under de perioder som bidraget ska kompensera. Perioden som bidragen avser uppgår till tre månader, effekterna av en månad inkluderas i resultatet, motsvarande 0,8 miljoner kronor. Total ersättning förväntas uppgå till 2,3 miljoner kronor.

Not 2 Segmenten

	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges						
Nettoomsättning						
LCP	1 729,4	1 606,1	5 398,0	4 846,1	6 928,7	6 376,8
varav hårdvara	1 554,5	1 485,9	4 775,2	4 343,1	6 131,3	5 699,2
varav mjukvara och tjänster	174,8	120,2	622,7	502,9	797,4	677,6
SMB	1 386,6	1 419,6	4 452,2	4 179,6	5 805,6	5 532,9
varav hårdvara	1 058,2	1 078,4	3 412,1	3 264,4	4 373,5	4 225,9
varav mjukvara och tjänster	328,4	341,2	1 040,1	915,1	1 432,0	1 307,0
B2C	154,6	142,8	471,5	484,3	613,1	625,9
varav hårdvara	154,1	142,1	468,7	481,2	609,8	622,3
varav mjukvara och tjänster	0,5	0,8	2,8	3,1	3,3	3,6
Summa	3 270,6	3 168,5	10 321,6	9 509,9	13 347,3	12 535,7
varav hårdvara	2 766,8	2 706,3	8 656,0	8 088,8	11 114,6	10 547,4
varav mjukvara och tjänster	503,8	462,2	1 665,6	1 421,1	2 232,8	1 988,2
Segmentsresultat						
LCP	102,4	79,6	320,5	279,6	400,3	359,4
SMB	108,8	142,4	405,6	449,8	540,2	584,4
B2C	11,9	8,8	30,2	29,8	37,1	36,7
Summa	223,0	230,8	756,2	759,1	977,6	980,5
Centrala funktioner	-117,0	-107,0	-340,3	-319,6	-441,4	-420,7
Varav effekter relaterade till IFRS 16	3,0	-	4,7	-	4,7	-
Justerat EBITA	106,0	123,8	416,0	439,5	536,2	559,7
Segmentsmarginal						
LCP, segmentsmarginal (%)	5,9	5,0	5,9	5,8	5,8	5,6
SMB, segmentsmarginal (%)	7,8	10,0	9,1	10,8	9,3	10,6
B2C, segmentsmarginal (%)	7,7	6,2	6,4	6,1	6,1	5,9
Segmentsmarginal	6,8	7,3	7,3	8,0	7,3	7,8
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,6	-3,4	-3,3	-3,4	-3,3	-3,4
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	-28,7	-26,2	-39,8	0,2	-36,6	3,5
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-25,5	-19,3	-73,4	-52,3	-95,2	-74,1
Rörelseresultat, koncernen	51,8	78,3	302,7	387,5	404,4	489,1
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,5	0,3	1,0	0,6	1,1	0,8
Finansiella kostnader relaterade till IFRS 16	-3,7	-	-9,3	-	-9,3	-
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-8,2	-11,8	-29,6	-33,8	-40,8	-45,0
Resultat efter finansiella poster, koncernen	40,3	66,8	264,7	354,3	355,4	445,0

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till -29 miljoner kronor (-26) och avser främst omstruktureringsreserv om 27 miljoner kronor (-) samt integrationskostnader om 4 miljoner kronor (-).

Slutreglering av förvärvsrelaterade skulder avseende tidigare genomförda förvärv om 3 miljoner kronor (-0,5) har resulterat i positiv effekt.

	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Miljoner kronor						
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-1,2	-18,5	-0,4	-20,1	-6,6	-26,2
Integrationskostnader	-4,0	-	-15,6	-	-15,6	-
Omstruktureringsreserv	-26,9	-	-26,9	-	-26,9	-
Värdeförändring förvärvsrelaterade skulder	3,3	-0,5	10,9	34,7	24,3	48,1
Kostnader för lansering av onlinehandel	-	-7,2	-7,9	-14,4	-11,9	-18,4
Summa	-28,7	-26,2	-39,8	0,2	-36,6	3,5

Not 4 Investeringar

	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Miljoner kronor						
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	10,0	9,1	31,3	25,8	37,8	32,3
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	17,9	13,2	58,9	37,0	69,1	47,2
Kassaflöde från förvärv och avyttring av verksamheter	67,8	536,3	206,0	562,5	205,8	562,3
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	95,7	558,6	296,3	625,3	312,8	641,8
Investeringar i finansiella leasingtillgångar	2,2	2,9	2,7	5,4	4,9	7,5
Investeringar i leasingtillgångar	94,8	-	309,7	-	302,1	-
Summa	192,8	561,5	608,7	638,2	619,9	649,3

Nyttjanderättstillgångar

Den 1 september 2019 redovisade koncernen nyttjanderättstillgångar om 350 miljoner kronor. Tillgången per 31 maj 2020 uppgår till 536 miljoner kronor. Dustins nyttjanderättstillgångar är främst

hänförligt till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 95 miljoner kronor tillkommit, främst hänförligt till automatiseringen av logistikanläggningen i Rosersberg, samt bilar och IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans.

Miljoner kronor	20-05-31	20-02-29	19-09-01
Byggnader	304,9	316,4	182,4
Bilar	55,8	49,8	45,0
IT-utrustning för internt bruk	106,8	61,5	66,8
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	67,7	54,9	54,7
Övrigt	1,1	1,3	1,6
Nyttjanderättstillgångar	536,2	483,9	350,5

Not 5 Finansiella instrument

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

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Derivatinstrument har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i dollar från Kina och säkring av investeringar av utländska dotterbolag. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2019-08-31.

Verkligt värde för derivatinstrumenten uppgick per 2020-05-31 till 27 miljoner kronor (12).

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillningar. Värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen och skulden regleras vid behov. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkningen. Avyttringsrelaterade fordringar avsåg villkorade tilläggsköpeskillningar för avyttring av IT-hantverkarna i Sverige AB. Beräkning av den villkorade tilläggsköpeskillningen 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.

Periodens utbetalningar är hänförliga till tidigare förvärv av Inventio A/S, Saldab AB, Norriq A/S, JML AB, Core Services AS, IKT Gruppen AS och Itaito Oy.

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)	20-05-31	19-05-31	19-08-31
Ingående balans	244,8	276,3	276,3
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-10,9	-56,9	-70,2
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	0,3	3,2	3,9
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-5,6	-0,7	1,7
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av deposition hänförlig till tilläggsköpeskillning	-10,5	-	-
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-206,0	-37,3	-37,3
Förvärv	-	70,4	70,4
Utgående balans	12,1	255,1	244,8
Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	20-05-31	19-05-31	19-08-31
Ingående balans	1,6	6,6	6,6
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av fordran för tidigare avyttrad verksamheter	-1,6	-5,0	-5,0
Bedömd köpeskillning avyttring av dotterbolag, lång och kort	-	-	-
Utgående balans	-	1,6	1,6

Not 6 Säsongsvariationer

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

Not 7 Transaktioner med närstående

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

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,3	15,3	3,8	9,5	4,8	9,9
Bruttomarginal (%)	15,1	16,8	15,6	16,8	15,7	16,7
Rörelseresultat (EBIT)	51,8	78,3	302,7	387,5	404,3	489,1
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	112,8	134,6	442,3	470,0	573,5	601,1
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	154,5	-	561,4	-	692,5	-
Justerat EBITA	106,0	123,8	416,0	439,5	536,2	559,7
Justerad EBITA-marginal (%)	3,2	3,9	4,0	4,6	4,0	4,5
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	11,6	14,5
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-529,5	-103,9	-529,5	-103,9	-529,5	-67,6
Sysselsatt kapital	273,3	161,5	273,3	161,5	273,3	197,0
Nettoskuld	1 986,2	1 759,2	1 986,2	1 759,2	1 986,2	1 736,4
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,5	2,9
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,9	-
Underhållsinvesteringar	-27,9	-22,4	-90,3	-62,8	-107,0	-79,5
Soliditet (%)	-	-	-	-	29,8	33,8
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	485,7	147,1	882,1	303,4	973,6	395,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	467,6	100,6	847,5	192,8	918,7	264,0
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,35	0,54	2,36	3,30	3,83	4,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,35	0,54	2,36	3,28	3,83	4,11
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	26,93	26,97	26,93	26,97	26,93	27,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	5,28	1,14	9,56	2,25	10,36	3,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	5,28	1,13	9,56	2,24	10,36	3,04
Genomsnittligt beräknat antal aktier	88 647 339	88 506 769	88 647 339	85 739 736	88 647 339	86 472 611
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	88 647 339	88 975 531	88 647 339	86 144 999	88 679 930	86 766 793
Antal emitterade aktier vid periodens slut	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339

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 29 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 8-9.

	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	3,2	28,7	8,5	22,3	10,9	21,7
Förvärvad tillväxt (%)	-2,7	-12,3	-4,5	-10,6	-5,8	-9,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	0,8	-1,1	-0,2	-2,2	-0,3	-1,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,3	15,3	3,8	9,5	4,8	9,9
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-2,3	35,0	6,5	29,8	8,8	26,5
Förvärvad tillväxt (%)	-3,6	-27,7	-7,0	-23,6	-10,4	-21,1
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	0,2	-0,8	-0,5	-1,5	-0,6	-1,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	-5,7	6,6	-1,0	4,6	-2,1	4,0
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	7,7	27,3	11,4	19,5	14,0	20,7
Förvärvad tillväxt (%)	-2,4	-0,9	-2,9	-1,6	-2,4	-1,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,3	-1,4	0,0	-2,7	-0,2	-2,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	6,6	25,0	8,5	15,3	11,4	16,5
B2C						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	8,2	-4,1	-2,7	-3,4	-1,7	-2,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,5	-1,0	0,2	-1,8	0,0	-1,6
Organisk omsättningstillväxt (%)	9,7	-5,0	-2,5	-5,2	-1,8	-3,9
Justerat EBITA						
Rörelseresultat	51,8	78,3	302,7	387,5	404,3	489,1
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	25,5	19,3	73,4	52,3	95,2	74,1
Jämförelsestörande poster	28,7	26,2	39,8	-0,2	36,6	-3,5
Justerat EBITA	106,0	123,8	416,0	439,6	536,2	559,7

	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat	48,8	78,3	298,0	387,5	399,6	489,1
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	9,8	10,9	31,0	30,4	42,1	41,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	25,5	19,3	73,4	52,3	95,2	74,1
Jämförelsestörande poster	28,7	26,2	39,8	-0,2	36,6	-3,5
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	112,8	134,6	442,3	470,0	573,5	601,1

	Kv 3 19/20	Kv 3 18/19	Kv 1-Kv 3 19/20	Kv 1-Kv 3 18/19	Rullande 12 mån	Helår 18/19
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat	51,8	78,3	302,7	387,5	404,2	489,1
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	48,5	10,9	145,4	30,4	156,5	41,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	25,5	19,3	73,4	52,3	95,2	74,1
Jämförelsestörande poster	28,7	26,2	39,8	-0,2	36,6	-3,5
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	154,5	134,6	561,4	470,0	692,5	601,1

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 19/20	Kv 2 19/20	Kv 1 19/20	Kv 4 18/19	Kv 3 18/19	Kv 2 18/19	Kv 1 18/19	Kv 4 17/18	Kv 3 17/18	Kv 2 17/18
Nettoomsättning	3 270,6	3 542,8	3 508,3	3 025,7	3 168,5	3 214,7	3 126,7	2 524,2	2 461,7	2 722,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,3	4,0	6,1	11,2	15,3	7,8	5,9	-4,7	1,6	1,7
Bruttomarginal (%)	15,1	15,7	16,0	16,2	16,8	16,3	17,4	16,5	16,1	15,4
Justerad EBITA	106,0	153,5	156,4	120,1	123,8	153,5	162,3	118,8	107,9	143,1
Justerad EBITA-marginal (%)	3,2	4,3	4,5	4,0	3,9	4,8	5,2	4,7	4,4	5,3
Nettoomsättning per segment:										
LCP	1 729,4	1 863,1	1 805,5	1 530,8	1 606,1	1 718,3	1 521,7	1 230,1	1 261,5	1 444,1
SMB	1 386,6	1 510,7	1 554,9	1 353,4	1 419,6	1 346,5	1 413,4	1 154,4	1 051,3	1 109,6
B2C	154,6	169,0	147,9	141,6	142,8	149,8	191,7	139,6	148,9	169,2
Segmentsresultat:										
LCP	102,4	118,1	100,1	79,6	79,6	100,9	99,3	74,1	74,3	93,4
SMB	108,8	140,1	156,7	134,7	142,4	146,7	160,5	131,7	118,9	135,7
B2C	11,9	9,2	9,1	7,1	8,8	9,4	11,5	7,2	7,9	8,4
Segmentsmarginal (%):										
LCP	5,9	6,3	5,5	5,2	5,0	5,9	6,5	6,0	5,9	6,5
SMB	7,8	9,3	10,1	10,0	10,0	10,9	11,4	11,4	11,3	12,2
B2C	7,7	5,4	6,2	5,0	6,2	6,3	6,0	5,2	5,3	5,0
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-117,0	-113,8	-109,4	-101,3	-107,0	-103,5	-109,0	-94,3	-93,2	-94,4
Som % av nettoomsättningen	-3,6	-3,2	-3,1	-3,3	-3,4	-3,2	-3,5	-3,7	-3,8	-3,5

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoreultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Nettoskuld/nettofordran exkl. IFRS 16	Räntebärande lång- och kortfristiga fordringar och skulder, exklusive leasingsskulder, inklusive likvida medel samt räntebärande del av finansiella tillgångar.	
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.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.
Justerat EBITA	Rörelseresultat EBIT enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat EBIT enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerad EBITA-marginal	Justerat EBITA i relation till nettoomsättning.	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.	Dustin anser att särredovisning av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av rörelseresultatet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten per aktie.
Nettorörelsekapital	Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, 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 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, kundflyttar mellan segment samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
Rörelseresultat	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.
Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/Begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i 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 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.
IDC	International Data Corporation
Kontrakterade återkommande intäkter	Prenumerationsliknande och återkommande intäkter som antas ha en löptid på flera år.
Lanseringskostnader	Lanseringskostnader består av kostnader för lansering av onlinehandeln i Nederländerna.
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.
LTM	Last twelve months, även kallat rullande tolv månader. Avser tolv månader bakåt i tiden oavsett räkenskapsår.
Onboarding	Avser processen med att integrera en kund till bolagets produkter eller tjänster.
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

2020-10-07

Bokslutskommuniké,
1 september 2019 – 31 augusti 2020

2020-11-17

Årsredovisning 2019/20

2020-12-14

Årsstämma 2019/20

2021-01-12

Delårsrapport för första kvartalet
1 september 2020 – 30 november 2020

2021-04-13

Delårsrapport för andra kvartalet
1 december 2020 – 28 februari 2021

2021-06-30

Delårsrapport för tredje kvartalet
1 mars 2021 – 31 maj 2021

2021-10-06

Bokslutskommuniké,
1 september 2020 – 31 augusti 2021

2021-11-17

Årsredovisning 2020/21

2021-12-15

Årsstämma 2020/21

För mer information, vänligen kontakta:

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

Fredrik Sätterström, Head of Investor Relations
fredrik.satterstrom@dustin.se
0705-10 10 22

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 1 juli 2020 kl. 08:00 CET.