

Bokslutskommuniké

1 September 2019 – 31 Augusti 2020

Q4

Bokslutskommuniké september 2019 – augusti 2020

”Kraftfulla åtgärder ger resultat på kort och lång sikt”

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 5,0 procent till 2 874 miljoner kronor (3 026).
- Den organiska omsättningstillväxten var -2,3 procent (11,2) varav SMB -2,6 procent (2,3), LCP -1,5 procent (20,8) och B2C -8,5 procent (0,7).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,1 procent (16,2).
- Justerat EBITA uppgick till 101 miljoner kronor (120) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,5 procent (4,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 85 miljoner kronor (102), inklusive jämförelsestörande poster om 9 miljoner kronor (3).
- Kvartalets resultat uppgick till 69 miljoner kronor (73).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,77 kronor (0,83).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 miljoner kronor (71).

September 2019-augusti 2020

- Nettoomsättningen ökade med 5,3 procent till 13 195 miljoner kronor (12 536).
- Den organiska omsättningstillväxten var 2,3 procent (9,9) varav SMB -1,4 procent (4,0), LCP 6,1 procent (16,5) och B2C -3,9 procent (-3,9).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,5 procent (16,7).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) minskade till 517 miljoner kronor (560) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,9 procent (4,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 387 miljoner kronor (489) inklusive jämförelsestörande poster om -31 miljoner kronor (3,5).
- Periodens resultat uppgick till 277 miljoner kronor (356).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,13 kronor (4,12).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 868 miljoner kronor (264).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden var 2,6 exklusive effekterna från implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal (2,9 vid utgången av 2018/19). Vid beräkning inklusive effekterna uppgår nyckeltalet till 2,7 (-).
- Styrelsen avser att lämna förslag på vinstdisposition i samband med kallelse till årsstämman.

Finansiella nyckeltal

	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Nettoomsättning	2 873,8	3 025,7	13 195,4	12 535,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,3	11,2	2,3	9,9
Bruttomarginal (%)	15,1	16,2	15,5	16,7
Justerat EBITA	101,3	120,1	517,3	559,7
Justerad EBITA-marginal (%)	3,5	4,0	3,9	4,5
Rörelseresultat (EBIT)	84,5	101,6	387,2	489,1
Periodens resultat	68,5	73,4	277,3	356,2
Jämförelsestörande poster*	8,9	3,2	-31,0	3,5
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,77	0,83	3,13	4,12
Kassaflödet från den löpande verksamheten	20,1	70,8	867,7	264,0
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	2,6	2,9
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)**	-	-	2,7	-
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	11,3	14,5

*För definitioner se sidan 27.

* Se not 3 Jämförelsestörande poster för mer information.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Kraftfulla åtgärder ger resultat på kort och lång sikt

Vårt fjärde kvartal har fortsatt påverkats av coronapandemin och marknaden är svårbedömd i det korta perspektivet. Vi ser en stabil utveckling inom vår onlinebaserade kärnverksamhet, med en tydlig återhämtning i efterfrågan hos de små och medelstora bolagen inom SMB-segmentet. Inom tjänster och lösningar har det varit begränsad tillgänglighet till kundernas kontor vilket naturligtvis påverkar vår affär. Förändringen till ökad andel onlinehandel i vår marknad går nu allt snabbare. Vi har intensifierat vårt strategiska arbete för att ytterligare förbättra vår kärnaffär online, vår effektivitet och sänka våra kostnader. Våra strategiska initiativ med automatisering av centrallagret, effektivisering inom organisationen för tjänster och lösningar samt konsolidering av våra datacenter ger mycket goda förutsättningar för högre lönsamhet framgent. Kortsiktigt har vi vidtagit snabba och kraftfulla åtgärder för att möta den generella utvecklingen vilket varit positivt på kostnadssidan.

Synbar lönsamhetsförbättring efter kraftfulla åtgärder
Nettoomsättningen för det fjärde kvartalets minskade totalt 5,0 procent till 2 874 miljoner kronor (3 026), varav -2,3 procent organiskt. Vi har sett en tydlig återhämtning på de flesta av våra geografiska marknader. Den organiska tillväxten inom segmenten uppgick för SMB till -2,6 procent, LCP -1,5 procent och för B2C till -8,5 procent. Vi bedömer att marknaden visar på en nedgång med omkring 10 procent, vilket innebär att vi fortsätter ta marknadsandelar. Justerat EBITA uppgick till 101 miljoner kronor (120) och den justerade EBITA-marginalen till 3,5 procent (4,0). Det är en förbättring mot det tredje kvartalets justerade EBITA-marginal om 3,2 procent. Den lägre marginalen förklaras främst av en förändrad försäljningsmix och lägre volymer, vilket delvis kompenseras för genom både temporära och bestående kostnadsreduceringar. Rörelseresultatet uppgick till 85 miljoner kronor (102), inklusive jämförelsestörande poster om 9 miljoner kronor (3).

Strategiska initiativ för ökad lönsamhet

Vi har intensifierat vårt strategiska arbete för att långsiktigt öka effektiviteten och sänka kostnaderna. Under kvartalet har vi framgångsrikt driftsatt en ny robotlösning och automatiserat vårt centrallager, vilket kommer att sänka kostnaderna med omkring 10 miljoner kronor årligen från och med första kvartalet. Vi har slutfört första fasen av implementeringen av den accelererade strategin inom standardiserade tjänster och lösningar som aviserades tidigare i kvartalet. Avvecklingen av mindre lokala kontor och reducering av personalstyrkan beräknas ge en årlig besparing på 40 miljoner kronor, med full effekt från och med första kvartalet. Konsolideringen av våra datacenter har fortsatt och överflyttning av kunder pågår. Projektet beräknas vara färdigställt och satt i drift under hösten

2020, med en förväntad årlig kostnadsbesparing om 10 miljoner kronor, från och med tredje kvartalet 2020/21.

Ambitioner för hållbarhetsarbetet på ny nivå

För fem år sedan satte vi några av branschens tuffaste hållbarhetsmål fram till 2020, fördelade på fem fokusområden. Med dessa har vi varit banbrytande och på många områden ledande i vår bransch. Med den kunskapen och de positiva resultaten i ryggen samt viljan att påverka vår omvärld fortsätter vi vårt arbete genom att ta ett bredare perspektiv. Vi tar utgångspunkt i de globala utmaningarna – klimatförändringar, resursanvändning och social ojämlikhet. 2030 ska vi vara klimatneutrala i hela värdekedjan, vi ska ha ett helt cirkulärt erbjudande och vi ska även ha genomfört 100 mätbara initiativ för social jämlikhet.

Förvärv av Exato

Förvärv är en viktig del av vår tillväxtstrategi med fokus på bolag som kompletterar och stärker erbjudandet. Efter kvartalets utgång förvärvade vi danska Exato som är specialiserade på standardiserade tjänster inom bland annat IT-säkerhet och IT-infrastruktur. Mer än hälften av intäkterna kommer från abonnemangstjänster till framför allt små och medelstora företag. Förvärvet kompletterar vår erbjudandeportfölj samtidigt som det stärker vår kapacitet inom managerade tjänster på den danska marknaden.

Summering

När jag summerar året och kvartalet så är det naturligt att coronapandemin och dess effekter tar stort utrymme. Det har varit utmanande både på vår marknad och i samhället som helhet. Samtidigt visar det på en stor styrka hur snabbt alla medarbetare har ställt om för att både möta kundernas nya behov på kort sikt och den långsiktiga beteendeförändringen i och med den ökande takten i digitaliseringen. Pandemin har fått oss, precis som för alla andra, att också öka takten på de förändringar vi redan haft i planen. Trots att marknaden i det korta perspektivet är svårbedömd så ser vi tendenser till stabilisering och en successiv förbättring framgent.

Vi är rätt positionerade med en unik digital relation med hundratusentals kunder, en än mer optimerad e-handelsplattform samt en pågående uppbyggnad av standardiserade tjänsteerbjudanden för att ytterligare öka vår relevans och nytta för våra kunder. Detta tillsammans med vår starka finansiella ställning gör att vi står väl rustade för de möjligheter och utmaningar affärsklimatet kan ge oss och våra kunder.

Nacka i oktober 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.

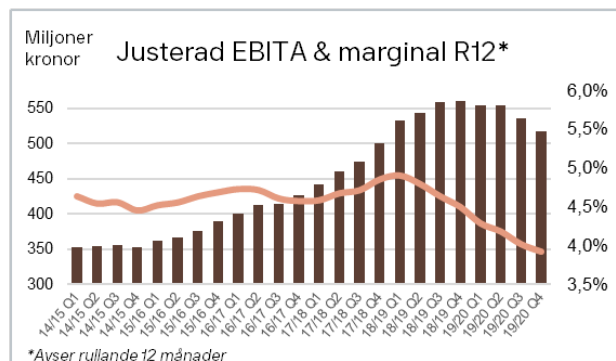
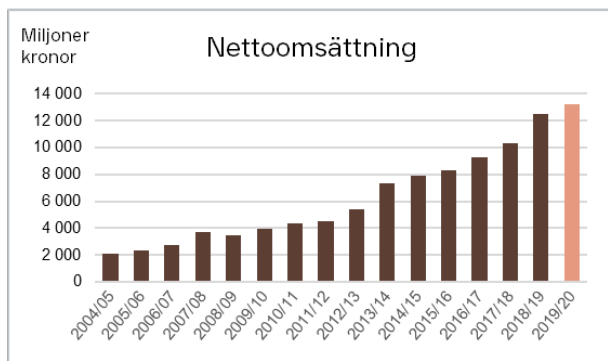
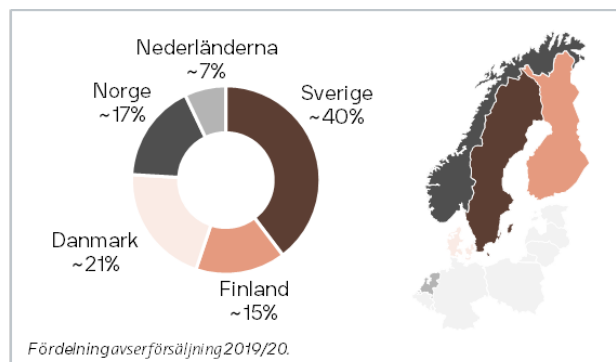
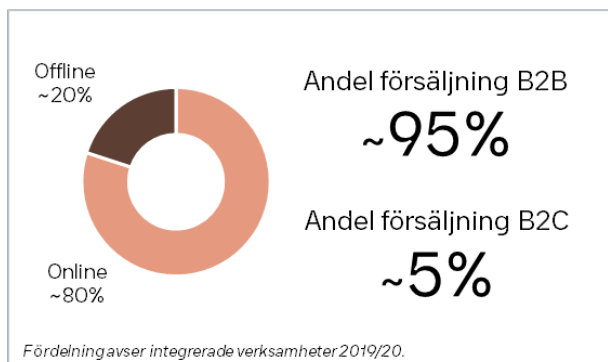
Ledande online

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".

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.

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

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 månadersperioden.

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

Resultat under fjärde kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utför Dustin löpande fabriksinspektioner. Under det fjärde kvartalet intensifierades arbetet och 15 (7) inspektioner genomfördes. Under inledningen av kvartalet genomfördes ett antal inspektioner som var planlagda under tredje kvartalet som en följd av pandemin. Vi genomförde därmed alla årets planlagda inspektioner.

Merparten av de avvikelser som uppmärksammades under kvartalet var lindriga till sin natur, medan en nolltoleransavvikelse observerades avseende barnarbete. För att skydda den minderåriga och säkerställa dennes säkerhet och rättigheter har vi följt de processer vi har satt upp för det fall en sådan här situation skulle uppstå. Utöver det har vi arbetat tillsammans med leverantören för att identifiera grundorsaken och satt en förebyggande handlingsplan. Dustin har försökt att hitta vägar framåt för fortsatt samarbete med fabriken men har inte lyckats och har därför beslutat att avsluta samarbetet.

Vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa att nya

leverantörer antar vår uppförandekod för leverantörer samt att de genomför en riskutvärdering avseende sin förmåga att efterleva denna.

Inom fokusområdet Ansvarsfull resursanvändning hade vi som delmål att återta 70 000 produkter under 2019/20. Under kvartalet återtogs 13 935 produkter (36 030), varav 12 928 kunde återanvändas och resterande 1 007 har återvunnits. Under 2019/20 återtogs 57 079 produkter (83 540), där minskningen förklaras av coronapandemin och korrigering av tidigare rapporterade återtag. Vid periodens slut har totalt 204 907 produkter återtagits sedan 2014/15.**

	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Andel leverantörer* som antagit uppförandekoden	99,8%	99,6%	99,8%	99,6%
Andel leverantörer* som genomfört riskutvärdering	97,9%	95,7%	98,0%	95,7%
Totalt antal återtagna produkter under perioden**	13 935	36 030	57 079	83 540

* Avser hårdvaruleverantörer där den årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 kronor. ** Avser rapporterade återtag från externa partners

Ny hållbarhetsstrategi

I september lanserade Dustin en ny hållbarhetsstrategi. I denna har vi utgått ifrån tre globala utmaningar som hela samhället står inför idag: klimatförändringar, en ohållbar resursförbrukning samt sociala ojämlikheter. Strategin består av tre mätbara mål som innebär att Dustin 2030 ska:

- vara helt klimatneutrala genom hela värdekedjan.
- ha ett hundra procent cirkulärt erbjudande.
- vidtagit sammanlagt hundra åtgärder för att ytterligare förbättra arbetet inom social jämlikhet.

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser juni – augusti 2020.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 5,0 procent (19,9) under kvartalet till 2 874 miljoner kronor (3 026). Den organiska tillväxten uppgick till -2,3 procent (11,2), varav SMB -2,6 procent (2,3), LCP -1,5 procent (20,8) och B2C -8,5 procent (0,7). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 0,0 procentenheter (7,7) och valutakursförändringar har påverkat negativt med 2,7 procentenheter (0,9).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under kvartalet med 55 miljoner kronor, motsvarande 11,3 procent, till 434 miljoner kronor (489). Bruttomarginalen minskade till 15,1 procent (16,2), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel bashårdvara med lägre marginal. Bruttomarginalen för hårdvara enskilt förbättrades under kvartalet. Vidare har en kraftig nedgång i projektrelaterade intäkter med högre marginal påverkat bruttomarginalen negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 101 miljoner kronor (120). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,5 procent (4,0). Nedgången förklaras främst av den lägre bruttomarginalen, delvis kompenserad för genom kostnadsbesparingar. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 9 miljoner kronor (3), som i kvartalet främst avser en positiv effekt från förändringen av förvärvsrelaterade skulder. För ytterligare information hänvisas till not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 85 miljoner kronor (102). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 9 miljoner kronor (3).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 14 miljoner kronor (11). 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 redovisningsstandarden IFRS 16 om 4 miljoner kronor. Omvärdering av syntetiska optioner påverkas positivt om 1 miljoner kronor. De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,2).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 2 miljoner kronor (17) motsvarande en effektiv skattesats om 2,9 procent (19,0). Kvartalets lägre effektiva skattesats är främst hänförlig till omvärdering av nederländska uppskjutna

skatter, med anledning av sänkt bolagsskatt. Vidare påverkades den effektiva skatten i kvartalet av ej skattepliktig intäkt från omvärdering av förvärvsrelaterade skulder samt skattejustering vid årets slut. Den totala skatteeffekten för dessa händelser är positiv om 11 miljoner kronor.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 69 miljoner kronor (73). Resultat per aktie uppgick till 0,77 kronor (0,83) före utspädning och 0,77 kronor (0,83) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -38 miljoner kronor (54).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 miljoner kronor (71). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -90 miljoner kronor (-22) i kvartalet. En minskning av varulager om 51 miljoner kronor (9) bidrog positivt till rörelsekapitalet. Ökning av kundfordringar bidrog med en negativ kassaflödeseffekt om 22 miljoner kronor (1) som motverkats av en minskning av skattefordringar om 72 miljoner kronor. Leverantörsskulder minskade under kvartalet med 326 miljoner kronor (33) och bidrar till negativ kassaflödeseffekt. Minskningen är främst hänförlig till högre leverantörsskulder vid utgången av det tredje kvartalet som ett resultat av förlängda kredittider från ett antal leverantörer.

IFRS 16 innebär en förskjutning mellan det redovisade kassaflöde från löpande verksamhet som ökade med 38 miljoner kronor och kassaflöde från finansieringsverksamheten som minskade 38 miljoner kronor. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -19 miljoner kronor (-17). I perioden har tilläggsköpeskilling om 3 miljoner kronor för tidigare genomförda förvärv betalats (-). Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -21 miljoner kronor (-17), varav -6 miljoner kronor (-7) avser investeringar i IT-plattformen och -15 miljoner kronor (-10) avser huvudsakligen investeringar i hårdvara till datacenter samt investeringar i lagerroboten i Rosersberg. Kvartalet påverkas även positivt om 5 miljoner kronor hänförligt till avyttring. Investeringar i tillgångar finansierade via leasing uppgick till 10 miljoner kronor (2) och är främst hänförlig till IT-utrustning avseende tjänsteleverans såsom servrar och nätverkslösningar samt bilar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -39 miljoner kronor (-0,4) och består i huvudsak av amortering av leasingskuld om 39 miljoner kronor och är främst hänförligt till redovisningsstandarden IFRS 16.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

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 en uppdaterad 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 en generellt ökad risk för framtida kreditförluster. Dustin har fortsatt god uppsyn och minskad exponering för kreditförluster. Ytterligare bedömningar eller justering av tillämpad modell för reservering av kundförluster har därmed inte bedömts krävas. Betalningsdisciplinen hos kunderna är fortsatt hög och kreditförlusterna ligger på en stabilt låg nivå.

Under kvartalet har de temporära åtgärder som genomfördes under tredje kvartalet givit effekt, såsom en förändrad bonusstruktur, arbetstidsförkortning på frivillig basis för medarbetare samt minskat resande. Reserestriktioner samt lägre marknadsföringsaktivitet har påverkat positivt under kvartalet. Totalt har dessa åtgärder givit besparingar om cirka 15 miljoner kronor under kvartalet.

Förändring i Dustins koncernledning

Stephanie Forsblom är ny EVP Marketing & Communication. 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. Martin Lindecrantz har tillträtt 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 nu är EVP Nederländerna med ansvar för att samordna Dustins verksamhet i Nederländerna och påbörja integrationen av Vincere i Dustin. Samtliga har tillträtt sina positioner under kvartalet och är medlemmar av Dustins koncernledning.

Perioden 1 september 2019 – 31 augusti 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5,3 procent (21,7) under året till 13 195 miljoner kronor (12 536). Den organiska tillväxten uppgick till 2,3 procent (9,9), varav SMB -1,4 procent (4,0), LCP 6,1 procent (16,5) och B2C -3,9 procent (-3,9). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 3,4 procentenheter (9,9) och valutakursförändringar har påverkat negativt med 0,5 procentenheter (1,9).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under året med 46 miljoner kronor, motsvarande 2,2 procent, till 2 043 miljoner kronor (2 089). Bruttomarginalen minskade till 15,5 procent (16,7), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning inom offentliga avtal och en högre andel bashårdvara med lägre marginal. Vidare har en kraftig nedgång i projektrelaterade intäkter med högre marginal påverkat bruttomarginalen negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA minskade med 7,6 procent under året till 517 miljoner kronor (560). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 3,9 procent (4,5). En lägre bruttomarginal förklarar minskningen, vilken delvis kompenseras för genom kostnadsbesparingar. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -31 miljoner kronor (4), vilka specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 387 miljoner kronor (489). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -31 miljoner kronor (4) som under året främst avser omstruktureringskostnader om 27 miljoner kronor (-), en positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterade skulder om 20 miljoner kronor (48) och integrationskostnader om 16 miljoner kronor (-). 8 miljoner kronor (18) 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 53 miljoner kronor (45) där årets kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 40 miljoner kronor (38). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 16 om 14 miljoner kronor. De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1).

Skatt

Årets skattekostnad uppgick till 58 miljoner kronor (89) motsvarande en effektiv skattesats om 17,3 procent (19,9). Årets lägre effektiva skattesats är främst hänförlig till omvärdering av nederländska uppskjutna skatter, med anledning av sänkt bolagsskatt. Vidare påverkades årets effektiva skatt av ej skattepliktiga intäkter från omvärdering av förvärvsrelaterade skulder.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 277 miljoner kronor (356). Resultat per aktie uppgick till 3,13 kronor (4,12) före utspädning och 3,13 kronor (4,11) efter utspädning.

Kassaflöde

Årets rapporterade kassaflöde uppgick till 396 miljoner kronor (16). Förändringen mot föregående period förklaras främst av kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 868 miljoner kronor (264), där ökningen mot föregående år främst förklaras av förändringar av rörelsekapitalet. Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 321 miljoner kronor (-126), där den positiva förändringen mot föregående period främst avser en lägre nivå av kundfordringar i kombination av ökade kortfristiga skulder. Perioden påverkades av en lägre andel försäljning i periodens sista månad och andelen lägre leverantörsskulder förklaras främst av minskad affärsvolym som till viss del motverkas av förlängda kredittider till leverantörer. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -316 miljoner kronor (-642). Förändringen förklaras främst av genomförda förvärv föregående år om 536 miljoner kronor. Under året har tilläggsköpeskillningar om -209 miljoner kronor (-31) hänförligt till tidigare genomförda förvärv erlagts. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -111 miljoner kronor (-80), varav -38 miljoner kronor (-32) avser IT-plattformen, -74 miljoner kronor (-47) avser huvudsakligen investeringar i hårdvara till datacenter och i ny plattform för kund- och marknadsinformation. Perioden påverkas även positivt om 5 miljoner kronor hänförligt till avyttring. Under året har även investeringar i lansering av domän för e-handel i Nederländerna gjorts samt investeringar i lagerroboten i Rosersberg. Investeringar i tillgångar finansierade via leasing uppgick till 322 miljoner kronor (8) 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 -156 miljoner kronor (393). Minskningen består huvudsakligen av nyemissionen som genomfördes föregående år om 681 miljoner kronor. Året påverkas positivt av ett nytt banklån som tagits motsvarande 390 miljoner kronor, i kombination med återbetalning om 134 miljoner kronor. Återbetalning av leasingsskuld uppgår till 149 miljoner kronor och är främst hänförligt till redovisningsstandarden IFRS 16. Året 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 -422 miljoner kronor (-68) vid årets slut. Förändringen i nettorörelsekapitalet jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder. Dustin har nyttjat skattekrediter som erbjuds i Sverige, Norge

och Danmark vilket ökar kortfristiga skulder mot föregående år om cirka 240 miljoner kronor. Lägre leverantörsskulder förklaras av minskad affärsvolym som också motverkas av förlängda kredittider till leverantörer. Minskningen av kundfordringar förklaras främst av en lägre försäljning i periodens sista månad.

Miljoner kronor	20-08-31	19-08-31
Varulager	482,9	465,7
Kundfordringar	1 256,6	1 460,4
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	256,5	313,9
Leverantörsskulder	-1 543,6	-1 712,3
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-874,2	-595,3
Nettorörelsekapital	-421,8	-67,6

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid årets slut till 1 940 miljoner kronor (1 736). Förändringen förklaras av högre leasingsskulder som motverkas av ökade likvida medel. Den ökade leasingsskulden är hänförligt till implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal. Totalt uppgick likvida medel till 730 miljoner kronor (281). Ökningen förklaras främst av förlängda kredittider till leverantörer och utökade skattekrediter. Vid årets utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (270) samt outnyttjad kreditfacilitet om 5 miljoner euro (5) i den nederländska verksamheten.

Nettoskuld vid årets slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 2,6 (2,9), vilket är i mitten av intervallet för det finansiella målet. Vid beräkning inklusive effekterna skulle nettoskuldssättningsgraden uppgå till 2,7. För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	20-08-31	19-08-31
Skulder till kreditinstitut	2 159,0	2 006,1
Leasingsskuld	511,5	11,5
Likvida medel	-730,1	-281,3
Nettoskuld	1 940,4	1 736,4

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 700 under perioden jämfört med 1 644 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförligt till periodens förvärv som genomfördes föregående år och som därmed inte räknades med under hela året.

Händelser efter balansdagens utgång

Förvärv i Danmark

I september förvärvades Danska Exato A/S. Bolaget är specialiserade på standardiserade tjänster inklusive IT-säkerhet där mer än hälften av intäkterna kommer från abonnemangstjänster till framför allt små och medelstora företag. Förvärvet bidrar till Dustins strategi att öka försäljningen av tjänster och kompletterar Dustins erbjudande i Danmark. Bolaget omsatte cirka 30 miljoner danska kronor under senaste räkenskapsåret och har cirka 20 medarbetare.

Ambitioner för hållbarhetsarbetet på ny nivå

Dustin lanserar en ny strategi för hållbarhet och socialt samhällsansvar. Strategin, som sträcker sig fram till år 2030, fokuserar på tre områden; klimat, cirkularitet och social jämlikhet. Bland annat går bolaget som första e-handlare i Norden ut med att företaget ska vara helt klimatneutralt till år 2030.

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 året till 0,4 miljoner kronor (0,4) och årets resultat uppgick till 254 miljoner kronor (166). Förändringen förklaras med att under året har utdelning från koncernbolag mottagits om 106 miljoner kronor (47) samt koncernintern ränteintäkt om 44 miljoner kronor (1). Valutanettot under perioden uppgick 101 miljoner kronor (-21) och främst är hänförlig till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutanettot 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.

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 31 augusti 2020 till 56,4 kronor per aktie (80,9), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 5 000 miljoner kronor (7 172). Per den 31 augusti hade bolaget totalt 12 304 aktieägare (7 191). Bolagets tre största aktieägare var AxMedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 29,8 procent, AMF Försäkring & Fonder med 9,9 procent och Fidelity Investments med 6,1 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

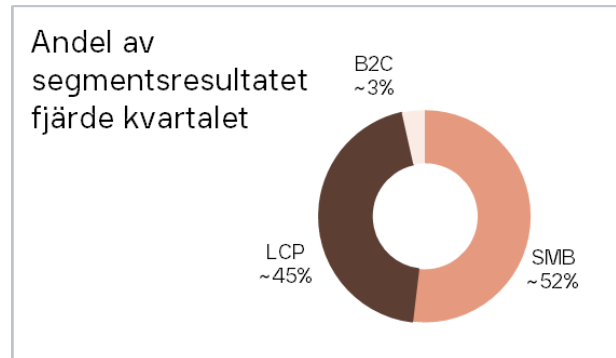
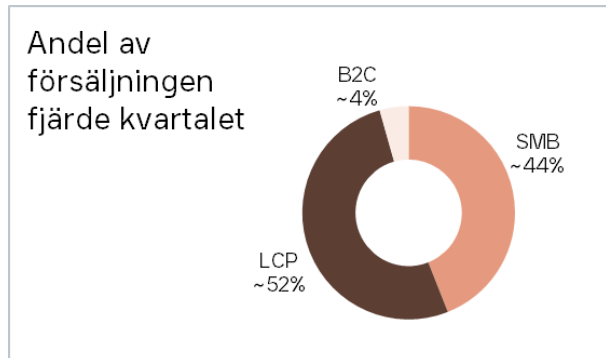
I enlighet med beslut på Dustins bolagsstämma i december 2019 har följande ledamöter i valberedningen utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 mars 2020.

- 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 senast den 23 oktober 2020.

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 4 19/20	Kv 4 18/19	Förändring %	Helår 19/20	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	1 265,3	1 353,4	-6,5	5 717,4	5 532,9	3,3
Segmentsresultat	105,0	134,7	-22,0	510,6	584,4	-12,6
Segmentsmarginal, %	8,3	10,0	-	8,9	10,6	-

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med 6,5 procent till 1 265 miljoner kronor (1 353), som en följd av en fortsatt avvaktande marknadssituation. Den organiska tillväxten uppgick till -2,6 procent (2,3). Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar -1,9 procentenheter medan negativa valutakursförändringar förklarar 2,0 procentenheter.

Verksamheten har präglats av en fortsatt stabil utveckling inom hårdvaruförsäljningen från främst de mindre och medelstora företagen. Kontrakterade återkommande intäkter från abonnemangsbaserade tjänster har varit stabil. Utvecklingen för projektrelaterade tjänster såsom anslutning av kunder till nya tjänster samt installation av konferensrum och liknande har varit fortsatt svag. Efterfrågan bland de större bolagen i segmentet har varit fortsatt avvaktande under kvartalet. Geografiskt utvecklades försäljningen positivt i Norge och Nederländerna.

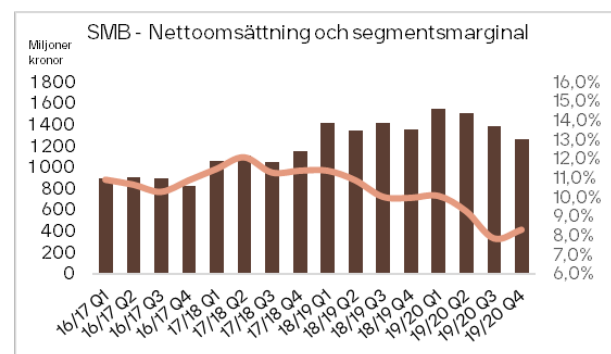
Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade med 22 procent till 105 miljoner kronor (135) och segmentsmarginalen minskade till 8,3 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

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 27 procent (29) i segmentet under fjärde kvartalet (se Not 2 Segmenten). Kundbasen för SaaS-tjänster i integrerade verksamheter har vid utgången av det fjärde kvartalet ökat till totalt 186 000 (76 417) användare i Norden.



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Förändring %	Helår 19/20	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	1 483,0	1 530,8	-3,1	6 880,9	6 376,8	7,9
Segmentsresultat	90,4	79,6	13,6	410,9	359,4	14,3
Segmentsmarginal, %	6,1	5,2	-	6,0	5,6	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 3,1 procent i kvartalet till 1 483 miljoner kronor (1 531). Den organiska tillväxten uppgick till -1,5 procent (20,8) och förklaras främst av en svag efterfrågan bland större företag. Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 1,6 procentenheter medan negativa valutakursförändringar förklarar 3,3 procentenheter.

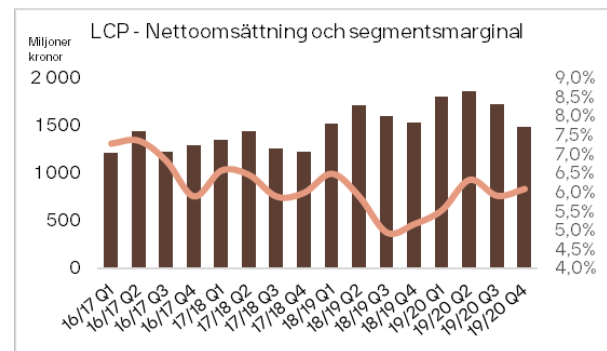
Utvecklingen i försäljningen till den offentliga sektorn har varit stabil och hittills påverkats i mindre utsträckning av den pågående pandemin. Segmentets försäljning har utvecklats positivt i främst Norge och Danmark.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 90 miljoner kronor (80) och segmentsmarginalen förbättrades till 6,1 procent (5,2) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Förändringen förklaras primärt av:

- förbättrade marginaler inom större ramavtal till offentlig sektor i takt med att kontrakten mognar
- god kostnadskontroll



B2C - Business to Consumer

Miljoner kronor	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Förändring %	Helår 19/20	Helår 18/19	Förändring %
Nettoomsättning	125,5	141,6	-11,4	597,0	625,9	-4,6
Segmentsresultat	7,0	7,1	-1,8	37,1	36,7	1,1
Segmentsmarginal, %	5,5	5,0	-	6,2	5,9	-

Nettoomsättning

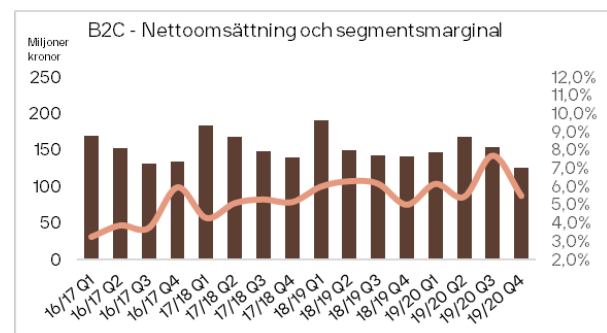
Nettoomsättningen minskade med 11,4 procent under kvartalet till 126 miljoner kronor (142). Den organiska tillväxten uppgick till -8,5 procent (0,7). Negativa valutakursförändringar förklarar 2,8 procentenheter.

Den negativa tillväxten förklaras främst av svag PC-försäljning efter vårens efterfrågetopp. Utvecklingen på den svenska marknaden har varit stabil, medan efterfrågan på övriga marknader varit lägre.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat var i nivå med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 7 miljoner kronor (7). Segmentsmarginalen ökade till 5,5

procent (5,0), som en följd av fortsatt fokus på marginal över volym i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Förändring %	Helår 19/20	Helår 18/19	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-101,1	-101,3	-0,2	-441,3	-420,7	4,9
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,5	-3,3	-	-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 fjärde kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,5 procent (3,3) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna var på samma nivå som motsvarande

kvartal föregående år, och uppgick till 101 miljoner kronor (101).

En positiv resultateffekt av IFRS 16 om 2 miljoner kronor ingår i kostnader för centrala funktioner i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 20 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 26.

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 7 oktober 2020

Thomas Ekman, VD och koncernchef
enligt styrelsens bemyndigande

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Nettoomsättning	2	2 873,8	3 025,7	13 195,4	12 535,7
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 439,7	-2 536,3	-11 152,0	-10 446,3
Bruttoresultat		434,1	489,4	2 043,3	2 089,3
Försäljnings- och administrationskostnader		-357,4	-388,9	-1 617,9	-1 594,3
Jämförelsestörande poster	3	8,9	3,2	-31,0	3,5
Övriga rörelseintäkter		3,6	1,9	14,5	7,6
Övriga rörelsekostnader		-4,6	-4,1	-21,8	-17,1
Rörelseresultat	2	84,5	101,6	387,2	489,1
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,2	1,3	0,8
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-14,3	-11,1	-53,3	-45,0
Resultat efter finansiella poster		70,5	90,6	335,2	444,9
Skatt		-2,0	-17,2	-57,9	-88,7
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		68,5	73,4	277,3	356,2
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)					
Omräkningsdifferenser		-29,0	-38,6	-95,5	-43,4
Kassaflödessäkring		36,5	44,2	96,0	39,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		-7,8	-9,7	-20,6	-8,6
Övrigt totalresultat		-0,3	-4,1	-20,0	-13,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		68,2	69,4	257,3	343,2
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,77	0,83	3,13	4,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,77	0,83	3,13	4,11

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	20-08-31	19-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		3 706,5	3 839,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		583,8	641,5
Övriga immateriella tillgångar	4	140,1	133,0
Materiella anläggningstillgångar	4	99,3	105,7
Nyttjanderättstillgångar	4	502,2	-
Avyttringsrelaterade fordringar	5	-	1,6
Uppskjutna skattefordringar		9,7	5,5
Derivatinstrument	5	0,2	0,6
Övriga anläggningstillgångar		8,3	17,9
Summa anläggningstillgångar		5 050,0	4 745,6
Omsättningstillgångar			
Varulager		482,9	465,7
Kundfordringar		1 256,6	1 460,4
Derivatinstrument	5	-	1,4
Skattefordringar		9,5	45,8
Övriga fordringar		247,0	268,1
Likvida medel		730,1	281,3
Summa omsättningstillgångar		2 726,1	2 522,7
SUMMA TILLGÅNGAR		7 776,1	7 268,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 455,6	2 460,3
Summa eget kapital		2 455,6	2 460,3
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		241,5	235,6
Skulder till kreditinstitut		2 159,0	2 006,1
Långfristiga leasingskulder		370,3	-
Förvävsrelaterade skulder	5	-	0,0
Derivatinstrument	5	25,5	24,1
Summa långfristiga skulder		2 796,3	2 265,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder		141,3	-
Leverantörsskulder		1 543,6	1 712,3
Skatteskulder		46,2	10,2
Derivatinstrument	5	1,7	0,7
Övriga kortfristiga skulder		791,5	574,2
Förvävsrelaterade skulder	5	-	244,8
Summa kortfristiga skulder		2 524,3	2 542,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 776,1	7 268,3

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	20-08-31	19-08-31
Ingående balans per den 1 september	2 460,3	1 646,6
Periodens resultat	277,3	356,2
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferens	-95,5	-43,4
Kassaflödessäkring	96,0	39,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-20,6	-8,6
Summa övrigt totalresultat	-20,0	-13,0
Summa totalresultat	257,3	343,2
Utdelning	-265,9	-239,2
Nyemission	-	720,4
Emissionskostnader	-	-14,2
Teckning med stöd av teckningsoptioner	3,9	3,5
Summa transaktioner med aktieägare	-262,0	470,5
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 455,6	2 460,3

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		84,5	101,6	387,2	489,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		61,4	18,0	302,8	66,9
Erhållen ränta		0,3	0,2	1,3	0,8
Erlagd ränta		-23,7	-9,7	-53,4	-38,8
Betald inkomstskatt		-12,4	-16,9	-90,8	-127,7
		110,0	93,2	547,1	390,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet					
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		51,4	9,3	-23,6	-62,2
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		32,2	-11,4	238,3	-199,5
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-173,4	-20,3	105,9	135,5
		-89,9	-22,4	320,6	-126,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten					
		20,1	70,8	867,7	264,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4	-10,2	-7,7	-68,5	-37,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	4	-10,9	-9,0	-42,8	-42,1
Förvärv av verksamheter		-	0,2	-	-536,1
Avyttring av verksamheter		-	-	-	5,0
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		4,7	-	4,7	-
Erlagd tilläggsköpeskilling		-2,9	-	-209,0	-31,2
		-19,3	-16,5	-315,6	-641,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
		-19,3	-16,5	-315,6	-641,8
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	-	-	680,8
Kassaflöde från LTI program		-	0,2	4,2	28,9
Utdelning		-	-	-265,9	-239,2
Nyupptagna lån		73,4	-	390,1	-
Återbetalning av lån		-73,0	-	-134,4	-71,9
Betalda låneupptagningskostnader		-	-	-1,5	-0,6
Återbetalning av leasingskuld		-39,2	-0,6	-148,7	-4,8
		-38,9	-0,4	-156,1	393,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
		-38,9	-0,4	-156,1	393,2
Periodens kassaflöde					
		-38,1	53,8	395,9	15,5
Likvida medel vid periodens början					
		752,9	236,9	281,3	277,6
Periodens kassaflöde		-38,1	53,9	395,9	15,5
Kursdifferenser i likvida medel		15,3	-9,5	53,0	-11,8
Likvida medel vid periodens slut		730,1	281,3	730,1	281,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,8	-2,0	-6,7	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-1,7	-1,9	-6,3	-6,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	48,0	0,0	251,2	47,7
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-9,7	-32,5	-37,2	-59,5
Resultat efter finansiella poster	36,6	-34,3	207,6	-18,1
Bokslutsdispositioner	87,0	213,5	87,0	213,5
Skatt	-26,7	-39,6	-40,6	-29,8
Periodens resultat	97,0	139,6	254,0	165,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Periodens resultat	97,0	139,6	254,0	165,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	97,0	139,6	254,0	165,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	20-08-31	19-08-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 713,6	2 490,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 925,1	3 702,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	443,2	443,2
Summa bundet eget kapital	443,2	443,2
Fritt eget kapital		
Överkursfond	1 087,3	1 087,3
Balanserat resultat	-288,3	-191,8
Periodens resultat	254,0	165,6
Summa fritt eget kapital	1 053,1	1 061,1
Summa eget kapital	1 496,4	1 504,3
Obeskattade reserver	244,8	182,8
Långfristiga skulder	2 159,0	2 006,1
Kortfristiga skulder	24,9	8,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 925,1	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 40 miljoner kronor, vilket ger en positiv nettoeffekt på EBITA om 2 miljoner kronor. Finansiella kostnader har ökat med 4 miljoner kronor hänförligt till räntekostnader avseende leasingkulder och kvartalets resultat påverkas negativt med 3 miljoner kronor. Dustin har valt att ej allokera resultateffekten av standarden per segment varpå segmentsresultatet är oförändrat beaktat IFRS 16.

	Inkl. IFRS 16 Kv 4 19/20	Effekt IFRS 16 Kv 4 19/20	Exkl. IFRS 16 Kv 4 19/20
Koncernens resultaträkning			
Kostnader för sålda varor och tjänster	-2 439,7	0,2	-2 439,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-357,4	1,2	-358,6
Rörelseresultat (EBITA)	84,5	1,5	83,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-14,3	-4,0	-10,3
Resultat efter finansiella poster	70,5	-2,5	73,1
Skatt	-2,0	-	-2,0
Periodens resultat	68,5	-2,5	71,0

	Inkl. IFRS 16 20-08-31	Effekt IFRS 16 20-08-31	Exkl. IFRS 16 20-08-31
Koncernens balansräkning			
Nyttjanderättstillgångar	502,2	502,2	-
Anläggningstillgångar	5 050,0	502,2	4 547,8
Förutbetalda kostnader upplupna intäkter	231,3	-6,1	237,4
Omsättningstillgångar	2 726,1	-6,1	2 732,2
Balanserad vinst	277,3	-7,2	284,5
Eget Kapital	2 455,6	-7,2	2 462,7
Leasingkulda, långfristig	370,3	370,3	-
Långfristiga skulder	2 796,6	370,3	2 426,4
Leasingkulda, kortfristig	141,3	133,2	8,1
Kortfristiga skulder	2 523,9	133,2	2 390,7

Årets effekter IFRS 16

Leasingkulden per 31 augusti 2020 uppgår till 512 miljoner kronor, varav 503 miljoner är hänförligt till införandet av IFRS 16.

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

Årets effekt av införandet av IFRS 16 har medfört att rörelsekostnader minskat med 160 miljoner kronor, och ersatts av avskrivningarna om 155 miljoner kronor, vilket ger en positiv nettoeffekt på EBITA om 6 miljoner kronor. Finansiella kostnader har ökat med 13 miljoner kronor och periodens resultat påverkas negativt med 7 miljoner kronor.

	Inkl. IFRS 16 Helår	Effekt IFRS 16 Helår	Exkl. IFRS 16 Helår
	19/20	19/20	19/20
Koncernens resultaträkning			
Kostnader för sålda varor och tjänster	-11 152,0	0,9	-11 152,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 617,9	5,3	-1 623,2
Rörelseresultat (EBITA)	387,2	6,2	381,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-53,3	-13,4	-39,9
Resultat efter finansiella poster	335,2	-7,2	342,4
Skatt	-57,9	-	-57,9
Periodens resultat	277,3	-7,2	284,5

Statliga bidrag

Två av de nederländska enheterna inom Dustin koncernen har under året 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 och ökad interimfordring. Total ersättning uppgår till 3 miljoner kronor.

Not 2 Segmenten

	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Nettoomsättning				
LCP	1 483,0	1 530,8	6 880,9	6 376,8
varav hårdvara	1 304,6	1 356,1	6 079,8	5 699,2
varav mjukvara och tjänster	178,4	174,7	801,1	677,6
SMB	1 265,3	1 353,4	5 717,4	5 532,9
varav hårdvara	928,0	961,5	4 340,1	4 225,9
varav mjukvara och tjänster	337,3	391,9	1 377,4	1 307,0
B2C	125,5	141,6	597,0	625,9
varav hårdvara	125,0	141,1	593,7	622,3
varav mjukvara och tjänster	0,5	0,5	3,3	3,6
Summa	2 873,8	3 025,7	13 195,4	12 535,7
varav hårdvara	2 357,7	2 458,6	11 013,6	10 547,4
varav mjukvara och tjänster	516,1	567,1	2 181,7	1 988,2
Segmentsresultat				
LCP	90,4	79,6	410,9	359,4
SMB	105,0	134,7	510,6	584,4
B2C	7,0	7,1	37,1	36,7
Summa	202,4	221,4	958,6	980,5
Centrala funktioner	-101,1	-101,3	-441,3	-420,7
Varav effekter relaterade till IFRS 16	1,5	-	6,2	-
Justerat EBITA	101,3	120,1	517,3	559,7
Segmentsmarginal				
LCP, segmentsmarginal (%)	6,1	5,2	6,0	5,6
SMB, segmentsmarginal (%)	8,3	10,0	8,9	10,6
B2C, segmentsmarginal (%)	5,5	5,0	6,2	5,9
Segmentsmarginal	7,0	7,3	7,3	7,8
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,5	-3,3	-3,3	-3,4
Avstämning mot resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	8,9	3,2	-31,0	3,5
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-25,7	-21,8	-99,1	-74,1
Rörelseresultat, koncernen	84,5	101,6	387,2	489,1
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,2	1,3	0,8
Finansiella kostnader relaterade till IFRS 16	-4,0	-	-13,4	-
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-10,3	-11,1	-39,9	-45,0
Resultat efter finansiella poster, koncernen	70,5	90,6	335,2	445,0

Not 3 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick för helåret till -31 miljoner kronor (4) och avser främst omstruktureringsreserv om -27 miljoner kronor (-) relaterad till konsolidering av mindre kontor och en reducering av personalstyrkan, samt integrationskostnader om -16 miljoner kronor (-).

Slutreglering av förvärvsrelaterade skulder avseende tidigare genomförda förvärv har resulterat i positiv effekt om 20 miljoner kronor (48). 8 miljoner kronor (18) avser kostnader för utveckling av IT-plattformen för onlinehandel i Nederländerna, som lanserades i slutet av oktober 2019.

Miljoner kronor	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-	-6,1	-0,4	-26,2
Integrationskostnader	-0,3	-	-15,9	-
Omstruktureringsreserv	-	-	-26,9	-
Värdeförändring förvärvsrelaterade skulder	9,2	13,4	20,1	48,1
Kostnader för lansering av onlinehandel	-	-4,0	-7,9	-18,4
Summa	8,9	3,2	-31,0	3,5

Not 4 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	6,1	6,5	37,5	32,3
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	14,9	10,2	73,8	47,2
Kassaflöde från förvärv och avyttring av verksamheter/anläggningstillgångar	-1,8	0,2	204,3	499,5
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	19,3	16,9	315,6	579,0
Investeringar i finansiella leasingtillgångar	0,4	2,2	3,1	7,5
Investeringar i leasingtillgångar	9,1	-	318,8	-
Summa	28,8	19,1	637,5	586,5

Nyttjanderättstillgångar

Den 1 september 2019 redovisade koncernen nyttjanderättstillgångar om 350 miljoner kronor. Tillgångarna per 31 augusti 2020 uppgår till 502 miljoner kronor. Dustins nyttjanderättstillgångar är

främst hänförligt till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 9 miljoner kronor tillkommit, främst hänförlig till IT-utrustning avseende tjänsteleverans såsom servrar och nätverkslösningar samt bilar.

Miljoner kronor	20-08-31	19-09-01
Byggnader	270,8	182,4
Bilar	58,3	45,0
IT-utrustning för internt bruk	103,9	66,8
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	68,4	54,7
Övrigt	0,8	1,6
Nyttjanderättstillgångar	502,2	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 2020-08-31 till 27 miljoner kronor (23).

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkningen.

Avyttringsrelaterade fordringar avser villkorade tilläggsköpeskillingar för avyttring av IT-hantverkarna i Sverige AB. 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.

Periodens utbetalningar är hänförliga till tidigare förvärv av Inventio A/S, Saldab AB, Norriq A/S, JML AB, Core Services AS, IKT Gruppen AS, Purity 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)	20-08-31	19-08-31
Ingående balans	244,8	276,3
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:		
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-20,1	-70,2
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	0,3	3,9
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:		
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-5,6	1,7
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Reglering av deposition hänförlig till tilläggsköpeskillning	-10,5	-
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-209,0	-37,3
Förvärv	-	70,4
Utgående balans	-	244,8
Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	20-08-31	19-08-31
Ingående balans	1,6	6,6
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Reglering av fordran för tidigare avyttrad verksamhet	-1,6	-5,0
Utgående balans	-	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 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,3	11,2	2,3	9,9
Bruttomarginal (%)	15,1	16,2	15,5	16,7
Rörelseresultat (EBIT)	84,5	101,6	387,2	489,1
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	110,9	131,1	554,2	601,1
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	152,6	-	715,0	-
Justerat EBITA	101,3	120,1	517,3	559,7
Justerad EBITA-marginal (%)	3,5	4,0	3,9	4,5
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	11,3	14,5
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	-421,8	-67,6	-421,8	-67,6
Sysselsatt kapital	338,0	196,6	338,0	196,6
Nettoskuld	1 940,4	1 736,4	1 940,4	1 736,4
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	2,6	2,9
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)	-	-	2,7	-
Underhållsinvesteringar	-21,1	-16,7	-111,3	-79,5
Soliditet (%)	-	-	31,6	33,8
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	21,5	92,0	904,1	395,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	20,1	70,8	867,7	264,0
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,77	0,83	3,13	4,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,77	0,83	3,13	4,11
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	27,70	27,75	27,70	27,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	0,23	0,81	9,79	3,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	0,23	0,81	9,79	3,04
Genomsnittligt beräknat antal aktier	88 647 339	88 647 339	88 647 339	86 472 611
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	88 647 339	88 794 603	88 647 339	86 766 793
Antal emitterade aktier vid periodens slut	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 27 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 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Totalt				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-5,0	19,9	5,3	21,7
Förvärvad tillväxt (%)	0,0	-7,7	-3,4	-9,9
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,7	-0,9	0,5	-1,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,3	11,2	2,3	9,9
SMB				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-6,5	17,2	3,3	26,5
Förvärvad tillväxt (%)	1,9	-14,0	-4,8	-21,1
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,0	-0,9	0,1	-1,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,6	2,3	-1,4	4,0
LCP				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-3,1	24,4	7,9	20,7
Förvärvad tillväxt (%)	-1,6	-2,7	-2,6	-1,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	3,3	-1,0	0,7	-2,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	-1,5	20,8	6,1	16,5
B2C				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	-11,4	1,4	-4,6	-2,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,8	-0,7	0,8	-1,6
Organisk omsättningstillväxt (%)	-8,5	0,7	-3,9	-3,9
Justerat EBITA				
Rörelseresultat	84,5	101,6	387,2	489,1
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	25,7	21,8	99,1	74,1
Jämförelsestörande poster	-8,9	-3,2	31,0	-3,5
Justerat EBITA	101,3	120,1	517,3	559,7

	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)				
Rörelseresultat	83,0	101,6	381,0	489,1
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11,0	11,0	43,1	41,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	25,7	21,8	99,1	74,1
Jämförelsestörande poster	-8,9	-3,2	31,0	-3,5
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	110,9	131,1	554,2	601,1

	Kv 4 19/20	Kv 4 18/19	Helår 19/20	Helår 18/19
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)				
Rörelseresultat	84,5	101,6	387,2	489,1
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	51,2	11,0	197,7	41,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	25,7	21,8	99,1	74,1
Jämförelsestörande poster	-8,9	-3,2	31,0	-3,5
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	152,6	131,1	715,0	601,1

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 19/20	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
Nettoomsättning	2 873,8	3 270,6	3 542,8	3 508,3	3 025,7	3 168,5	3 214,7	3 126,7	2 524,2
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,3	1,3	4,0	6,1	11,2	15,3	7,8	5,9	-4,7
Bruttomarginal (%)	15,1	15,1	15,7	16,0	16,2	16,8	16,3	17,4	16,5
Justerad EBITA	101,3	106,0	153,5	156,4	120,1	123,8	153,5	162,3	118,8
Justerad EBITA-marginal (%)	3,5	3,2	4,3	4,5	4,0	3,9	4,8	5,2	4,7
Nettoomsättning per segment:									
LCP	1 483,0	1 729,4	1 863,1	1 805,5	1 530,8	1 606,1	1 718,3	1 521,7	1 230,1
SMB	1 265,3	1 386,6	1 510,7	1 554,9	1 353,4	1 419,6	1 346,5	1 413,4	1 154,4
B2C	125,5	154,6	169,0	147,9	141,6	142,8	149,8	191,7	139,6
Segmentsresultat:									
LCP	90,4	102,4	118,1	100,1	79,6	79,6	100,9	99,3	74,1
SMB	105,0	108,8	140,1	156,7	134,7	142,4	146,7	160,5	131,7
B2C	7,0	11,9	9,2	9,1	7,1	8,8	9,4	11,5	7,2
Segmentmarginal (%):									
LCP	6,1	5,9	6,3	5,5	5,2	5,0	5,9	6,5	6,0
SMB	8,3	7,8	9,3	10,1	10,0	10,0	10,9	11,4	11,4
B2C	5,5	7,7	5,4	6,2	5,0	6,2	6,3	6,0	5,2
Centrala funktioner									
Centrala funktioner	-101,1	-117,0	-113,8	-109,4	-101,3	-107,0	-103,5	-109,0	-94,3
Som % av nettoomsättningen	-3,5	-3,6	-3,2	-3,1	-3,3	-3,4	-3,2	-3,5	-3,7

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 leasingskulder, 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 samt interna kundflyttar i samband med integration, 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 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 segmenten 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.
IDC	International Data Corporation
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
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 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 7 oktober 2020 kl. 08:00 CET.