

Delårsrapport

1 September 2020 – 30 November 2020

Q1

Delårsrapport september– november 2020

”Stark organisk tillväxt och resultatutveckling inleder året”

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 5,3 procent till 3 696 miljoner kronor (3 508).
- Den organiska omsättningstillväxten var 8,0 procent (6,1) varav SMB 7,1 procent (0,3), LCP 8,2 procent (15,1) och B2C 16,0 procent (-23,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,6 procent (16,0).
- Justerat EBITA uppgick till 171 miljoner kronor (156) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,6 procent (4,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 132 miljoner kronor (118), inklusive jämförelsestörande poster om -14 miljoner kronor (-14).
- Kvartalets resultat uppgick till 90 miljoner kronor (86).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,02 kronor (0,97).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 265 miljoner kronor (225).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden var 2,2 (2,6) exklusive effekterna av IFRS 16 Leasingavtal. Vid beräkning inklusive effekterna uppgår nyckeltalet till 2,4 (3,0).

Finansiella nyckeltal

	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Nettoomsättning	3 696,0	3 508,3	13 383,0	13 195,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,0	6,1	3,0	2,3
Bruttomarginal (%)	15,6	16,0	15,4	15,5
Justerat EBITA	170,5	156,4	531,4	517,3
Justerad EBITA-marginal (%)	4,6	4,5	4,0	3,9
Rörelseresultat (EBIT)	131,7	118,3	400,6	387,2
Periodens resultat	90,1	85,7	281,7	277,3
Jämförelsestörande poster*	-13,9	-14,2	-30,8	-31,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,02	0,97	3,18	3,13
Kassaflödet från den löpande verksamheten	265,3	224,7	908,3	867,7
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	2,2	2,6
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)**	-	-	2,4	2,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	11,1	11,3

*För definitioner se sidan 26.

* Se not 4 Jämförelsestörande poster för mer information.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Stark organisk tillväxt och resultatutveckling inleder året

Vi har sett en stark utveckling i vår kärnverksamhet vilket i kombination med vårt strategiska arbete för att långsiktigt sänka kostnaderna har resulterat i en tydlig lönsamhetsförbättring. Coronapandemin och dess påverkan på samhället har fortsatt att påverka vår verksamhet i viss utsträckning. För det första kvartalet redovisar vi en organisk omsättningstillväxt om 8 procent, med en stark utveckling inom samtliga kundsegment. Det justerade EBITA-resultatet ökade med närmare 10 procent till 171 miljoner kronor (156) och EBITA-marginalen stärktes jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Långsiktigt gynnsam marknadsutveckling

Coronapandemins andra våg påverkar vår verksamhet och våra marknader både på kort och på längre sikt. Vi ser trots detta tydliga tecken på fortsatt god efterfrågan i samtliga kundsegment, men marknadsutvecklingen och risken för störningar i leveranskedjorna är fortfarande svårbedömd i det korta perspektivet. Långsiktigt gynnas vi av en stark digitaliseringstrend med ökande onlinehandel och efterfrågan på mobilitet, molntjänster och säkerhet. Vår bedömning är att vi kommer att se en återgång till ett mer normaliserat marknadsläge under mitten av 2021.

Stark organisk tillväxt

Efter en något avvaktande sommarperiod har efterfrågan på våra produkter och tjänster tagit fart inom samtliga segment under hösten. Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 5,3 procent till 3 696 miljoner kronor (3 508), varav 8,0 procent organiskt. Den organiska tillväxten inom segmenten uppgick till 7,1 procent för SMB, 8,2 procent för LCP och 16,0 procent för B2C. Inom SMB har efterfrågan på hårdvara varit god inom alla kundgrupper medan nyförsäljning av tjänster och projektrelaterade installationer varit fortsatt avvaktande. Inom LCP har utvecklingen varit stark inom den offentliga sektorn samtidigt som vi har sett en väsentlig förbättring avseende de större företagen jämfört med föregående kvartal. B2C har utvecklats positivt genom höga volymer i samband med en kalendermässigt tidigare lagd Black Friday.

God resultatutveckling

Justerat EBITA ökade till 171 miljoner kronor (156) och den justerade EBITA-marginalen steg till 4,6 procent (4,5). Resultatförbättringen förklaras främst av högre volymer samt tidigare genomförda strategiska initiativ och kostnadsminskningar, i form av avveckling av mindre lokala kontor, reducering av personalstyrkan inom främst tjänster och lösningar, samt automatisering av vårt centrallager. Vi har sett en stark försäljning av våra egna märkesvaror, vilket till viss del motverkats av försäljningsmixen med fortsatt låg andel projektrelaterade installationer och tjänster med högre marginal. Bruttomarginalen uppgick till 15,6 procent

(16,0). Rörelseresultatet ökade till 132 miljoner kronor (118), inklusive jämförelsestörande poster om -14 miljoner kronor (-14), primärt relaterat till nedstängning av vårt Business Center i Stockholm.

Förvärv av Exato

Som en viktig del i vår tillväxtstrategi förvärvade vi i början av kvartalet 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 och stärker vår kapacitet inom managerade tjänster på i första hand den danska marknaden och vidare på samtliga våra marknader i ett längre perspektiv.

Höga ambitioner för vårt hållbarhetsarbete

Inför verksamhetsåret satte vi upp nya och tydliga mål för att nå noll klimatpåverkan i vår värdekedja, hundra procent cirkulärt erbjudande samt ha genomfört 100 aktiviteter för social jämlikhet till 2030. Vi kommer inledningsvis att lägga fokus på fortsatt etablering av samarbeten med leverantörer, distributörer och transportörer för att minska vår klimatpåverkan genom hela vår värdekedja. Vi kommer också att bredda vårt framgångsrika arbete genom nya partnerskap för att främja ett ökat återtag av använda IT-produkter på alla våra marknader.

Summering av kvartalet

Sammantaget är vi stolta över vår starka utveckling under verksamhetsårets första kvartal. Som en följd av marknadsläget kunde vi tidigare lägga och intensifiera redan tidigare planerade förändringsåtgärder. Under slutet av föregående år genomförde vi framgångsrikt bestående kostnadsreduceringar genom att bland annat automatisera centrallagret och effektivisera verksamheten inom tjänster och lösningar genom avveckling av mindre lokala kontor och reducering av vår personalstyrka.

När vi blickar framåt ser vi att vi är väl positionerade för de starka underliggande marknadstrenderna som handel online och ökande behov av mobilitet, molntjänster och säkerhet. Trots en i det korta perspektivet svårbedömd marknadsutveckling har vi en stark tilltro till vår förmåga att ytterligare stärka vår marknadsposition och lönsamhet. Detta tillsammans med vår solida finansiella ställning gör att vi står väl rustade för de möjligheter och utmaningar framtiden kan ge oss och våra kunder.

Nacka i januari 2021

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 43 procent, LCP (Large, Corporate and Public) med en försäljningsandel om cirka 52 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.

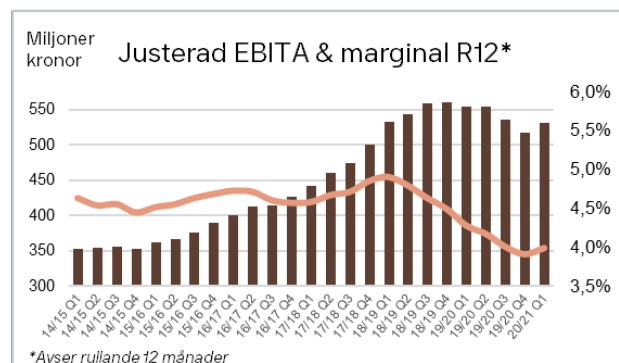
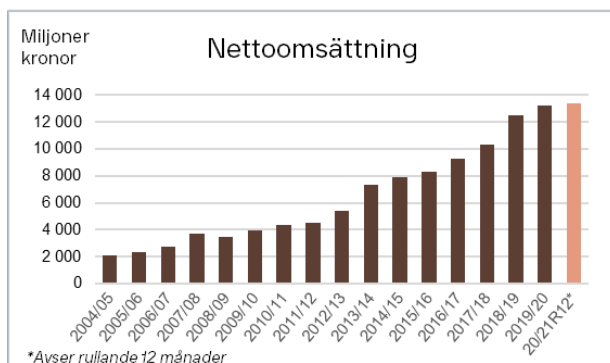
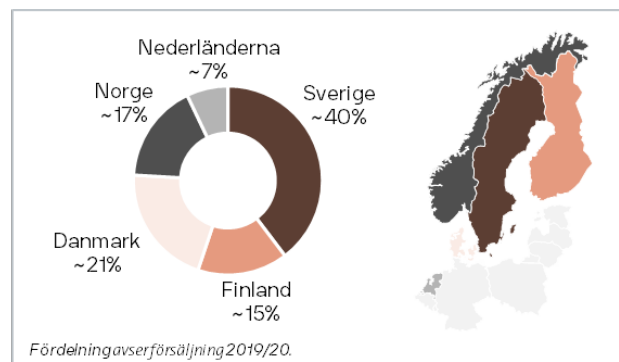
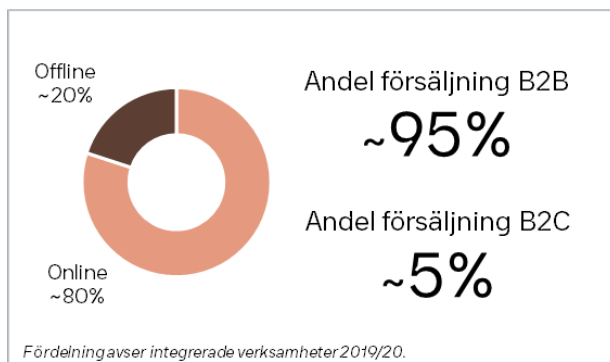
Ledande online

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 i mars 2020.

Finansiella mål

Styrelsen i Dustin har fastslagit följande finansiella mål:

Tillväxt

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

Marginal

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

Kapitalstruktur

Dustins kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är att nettoskuldsättningen ska uppgå till 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv 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 vår verksamhet för att främja hållbara affärer och hjälpa våra kunder att göra mer hållbara val. För oss omfattar hållbara affärer hela koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön.

Ny hållbarhetsstrategi

Inför verksamhetsåret 2020/21 lanserade vi Dustins nya hållbarhetsstrategi och våra 2030-åtaganden. Strategin består av tre mätbara mål som innebär att Dustin 2030 ska ha:

- noll klimatpåverkan genom hela värdekedjan
- 100 procent cirkulärt erbjudande
- genomfört 100 åtgärder för social jämlikhet

Klimat

Vi har som mål att nå netto noll koldioxidutsläpp i hela värdekedjan fram till 2030. Det innebär att vi behöver samarbeta med våra partners och leverantörer för att nå vårt mål. Årets fokus ligger på att expandera våra samarbeten med strategiska leverantörer, distributörer och transportörer. Det innebär också att vi ska integrera de långsiktiga åtagandena i vår verksamhet. I år fokuserar vi på att minimera utsläppen inom scope 2 och att snabbare fasa in förvärvade bolag i klimatarbetet. Vi ska gå igenom våra aktiviteter som genererar utsläpp inom scope 3 och i samband med detta ta fram relevanta mätpunkter för att tydligt kunna mäta och redovisa våra framsteg.

Årets delmål är en fullständig omställning till el från förnybar energi i samtliga våra lokaler, att 28 procent av våra sålda produkter ska vara miljömärkta och att vi ska fastställa en plan med delmål på medellång sikt för att minska av våra totala utsläpp i värdekedjan.

Cirkularitet

Målsättningen med ett hundra procent cirkulärt kunderbjudande till 2030 innebär att vi ska återta och därmed återanvända eller återvinna lika många produkter som vi under året sålt som nya. Vi ska säkerställa att hårdvara som integrerats i specifika tjänster eller ingår som en del i vårt tjänsteerbjudande återanvänds eller återvinns. Under året kommer fokus att ligga på att utvidga våra partnerskap på samtliga våra marknader för att främja ett ökat återtag för återanvändning och återvinning. Vi har satt som delmål för verksamhetsåret 2020/21 att motsvarande 20 procent av omsättningen ska vara cirkulär.

Social jämlikhet

Vi förbinder oss till att genomföra hundra åtgärder fram till 2030 för att främja social jämlikhet genom hela värdekedjan, från råvara till färdig produkt. Det innebär att vi kommer att initiera och genomföra omkring tio enskilda åtgärder per år.

Inom vårt arbete för ansvarsfull tillverkning genomför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under första kvartalet genomfördes noll revisioner (9), då dessa flyttades fram till december. Vi har satt som mål att genomföra 20 fabriksrevisioner (31) under verksamhetsåret 2020/21.

Vi arbetar också kontinuerligt för att säkerställa att nya leverantörer antar Dustins uppförandekod för leverantörer och genomför en riskbedömning för att utvärdera förmågan att följa koden. Vid utgången av verksamhetsåret 2019/20 hade 99,8 procent av våra leverantörer* antagit vår uppförandekod eller motsvarande krav och 97,9 procent hade genomfört en riskbedömning.

* Avser hårdvaruleverantörer med en årlig inköpsvolym på över 200 000 SEK.

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 september– november 2020.

Första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5,3 procent (12,2) under kvartalet till 3 696 miljoner kronor (3 508). Den organiska tillväxten uppgick till 8,0 procent (6,1), varav SMB 7,1 procent (0,3), LCP 8,2 procent (15,1) och B2C 16,0 procent (-23,4). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 0,3 procentenheter (5,2) och valutakursförändringar har påverkat med -3,0 procentenheter (1,0).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 17 miljoner kronor, motsvarande 3,0 procent, till 577 miljoner kronor (560). Bruttomarginalen minskade till 15,6 procent (16,0), främst som en följd av en förändrad försäljningsmix genom en kombination av en ökad andel bashårdvara med lägre marginal och en lägre andel projektrelaterade intäkter med hög marginal. Ökade volymer och stark försäljning av egna märkesvaror har bidragit positivt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA uppgick till 171 miljoner kronor (156). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,6 procent (4,5). Ökningen förklaras främst av ökade volymer samt genomförda kostnadsreduceringar och strategiska initiativ. Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -14 miljoner kronor (-14), avseende omstruktureringskostnader primärt relaterat till nedstängning av Dustin Business Center i Stockholm. För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 132 miljoner kronor (118). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -14 miljoner kronor (-14).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -15 miljoner kronor (-13). Kvartalets kostnader avser främst kostnader för extern finansiering om -11 miljoner kronor (-10). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-3). De finansiella intäkterna uppgick till 0,2 miljoner kronor (0,2).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -27 miljoner kronor (-20) motsvarande en effektiv skattesats om 23,0 procent (19,0). Lägre effektiv skatt i kvartalet föregående år förklaras av en justering hänförlig till tidigare perioder.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 90 miljoner kronor (86). Resultat per aktie uppgick till 1,02 kronor (0,97) före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 176 miljoner kronor (109).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 265 miljoner kronor (225). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 96 miljoner kronor (55) i kvartalet. Varulagret ökade med 25 miljoner kronor (96) vilket bidrog negativt till kassaflödet. En ökning av kundfordringar bidrog med en negativ kassaflödeseffekt om 368 miljoner kronor (240) som motverkas av ökade leverantörsskulder om 496 miljoner kronor (500). Dessa ökningar är främst hänförliga till ökad affärsvolym under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -52 miljoner kronor (-78) och avser främst förvärv av danska Exato A/S om 39 miljoner kronor. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -13 miljoner kronor (-36), varav -8 miljoner kronor (-12) avser investeringar i IT-plattformen och -5 miljoner kronor (-23) avser huvudsakligen investeringar i inventarier och IT-utrustning för tjänsteleverans. För ytterligare information hänvisas till not 5 Investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -37 miljoner kronor (-37) och består i huvudsak av amortering av leasingskuld om -38 miljoner kronor (-37).

Viktiga händelser under första kvartalet

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.

Effekter av coronapandemin

Den pågående pandemin har ökat osäkerheten för de framtida bedömningarna och Dustin har vidtagit åtgärder, som i huvudsak sattes in under föregående räkenskapsår, för att mildra framtida effekter på verksamheten.

Dustin gör fortsatt uppdaterade nedskrivningsprövningar av operativa tillgångar inklusive goodwill som uppvisar betydande marginal i värderingen. Kreditgivningen för specifika branscher har även setts över för att minska exponering för kreditförluster. Betalningsdisciplinen hos kunderna är fortsatt hög

med kreditförluster som ligger på en stabilt låg nivå.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -531 miljoner kronor (-157) vid periodens slut. Förändringen i nettorörelsekapitalet jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder. Dustin har nyttjat skattekrediter som erbjuds till följd av pandemin, vilket ökar kortfristiga skulder om cirka 135 miljoner kronor. Lägre leverantörsskulder förklaras huvudsakligen av tillfälliga effekter i slutet av kvartalet föregående år.

Miljoner kronor	20-11-30	19-11-30	20-08-31
Varulager	506,9	558,7	482,9
Kundfordringar	1 624,9	1 700,3	1 256,6
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	327,7	404,4	256,5
Leverantörsskulder	-2 039,5	-2 212,1	-1 543,6
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-950,7	-608,0	-874,2
Nettorörelsekapital	-530,7	-156,7	-421,8

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 724 miljoner kronor (1 872). Förändringen förklaras främst av högre leasingkulder som motverkas av ökade likvida medel. Totalt uppgick likvida medel till 919 miljoner kronor (414). Ökningen förklaras främst av ökade affärsvolymerna och erhållna skattekrediter. Under föregående räkenskapsår togs även ett nytt banklån vilket förklarar en ökning av skulder till kreditinstitut. 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 månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 2,2 (2,6). Vid beräkning inklusive effekterna skulle nettoskuldssättningsgraden uppgå till 2,4 (3,0). För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	20-11-30	19-11-30	20-08-31
Skulder till kreditinstitut	2 131,3	1 952,4	2 159,0
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	510,8	334,2	511,5
Likvida medel	-918,6	-414,2	-730,1
Nettoskuld	1 723,5	1 872,4	1 940,4

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 730 under perioden jämfört med 1 790 motsvarande period föregående år. Minskningen är främst hänförlig till omstruktureringsåtgärder som resulterat i reducering av personalstyrkan.

Händelser efter balansdagens utgång

Årsstämma

Dustins årsstämma hölls den 14 december 2020. Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén, Mattias Miksche samt Morten Strand och nyval av Stina Andersson och Gregor Bieler för tiden intill nästa årsstämma. Caroline Berg har avböjt omval. Årsstämman beslutade att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020/21. Jennifer Rock-Baley kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade även att godkänna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Vid årsstämman beslutade aktieägarna att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för 2021, som omfattar koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin. Emissionen består av högst 1 329 710 teckningsoptioner.

Årsstämman fastställde årsredovisningen för 2019/20 och beslutade om en utdelning till aktieägarna som totalt uppgick till 195 024 146 kronor, motsvarande 2,20 kronor per aktie.

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 0,1 miljoner kronor (0,1) och periodens resultat uppgick till 14 miljoner kronor (43). Förändringen förklaras främst av valutaneffekten som under perioden uppgick 29 miljoner kronor (54) och är huvudsakligen hänförlig till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneffekten 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.

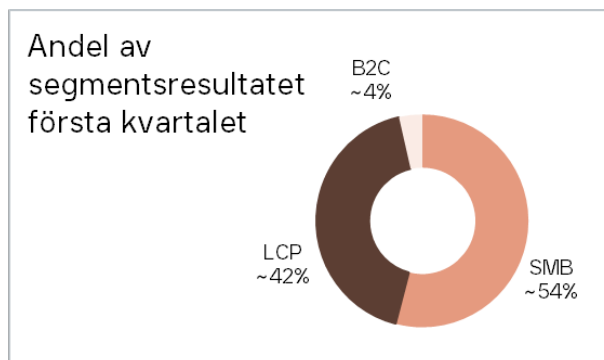
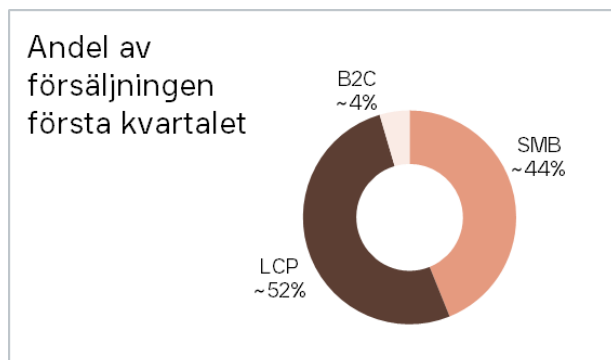
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins årsredovisning för 2019/20 sidan 58-63.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 30 november 2020 till 59,7 kronor per aktie (76,15), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 5 292 miljoner kronor (6 750). Per den 30 november 2020 hade bolaget totalt 14 210 aktieägare (9 345). Bolagets tre största aktieägare var AxMedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 29,8 procent, AMF Försäkring & Fonder med 9,8 procent och Fidelity Investments med 6,6 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

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 1 20/21	Kv 1 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	1 621,7	1 554,9	4,3	5 784,3	5 717,4	1,2
Segmentsresultat	161,8	156,7	3,3	515,7	510,6	1,0
Segmentsmarginal, %	10,0	10,1	-	8,9	8,9	-

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 4,3 procent till 1 622 miljoner kronor (1 555), som en följd av fortsatt god efterfrågan på hårdvara. Den organiska tillväxten uppgick till 7,1 procent (0,3). Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar -0,5 procentenheter och valutakursförändringar förklarar -2,2 procentenheter.

Verksamheten har präglats av en stabil utveckling inom hårdvaruförsäljningen inom samtliga kundgrupper. Utvecklingen för projektrelaterade tjänster såsom anslutning av kunder till nya tjänster samt installation av konferensrum och liknande har varit fortsatt avvaktande. Geografiskt utvecklades försäljningen positivt på samtliga marknader, med Norge i spetsen.

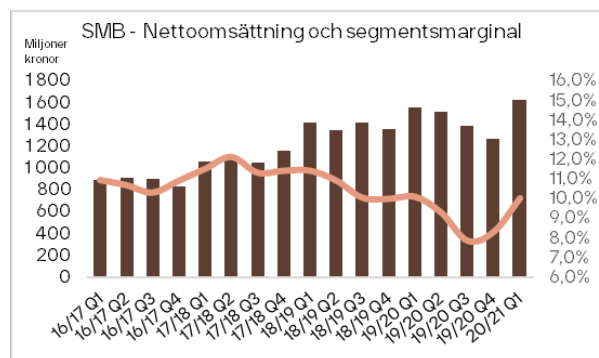
Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 21,2 procent (23,6) i segmentet under första kvartalet (se Not 2 Segmenten).

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 3,3 procent till 162 miljoner kronor (157). Segmentsmarginalen uppgick till 10,0 procent (10,1), vilket ligger i nivå med motsvarande kvartal föregående år men är en väsentlig förbättring jämfört med närmast föregående kvartal om 8,3 procent.

Förändringen förklaras primärt av:

- positiva effekter från genomförda kostnadsreduceringar och strategiska initiativ
- generellt högre volymer
- stark försäljningsutveckling inom egna märkesvaror
- negativ påverkan från en mindre gynnsam försäljningsmix, med en högre andel bashårdvara med lägre marginal
- en betydligt lägre andel projektrelaterade intäkter och avancerad hårdvara med hög marginal påverkade negativt



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	1 906,5	1 805,5	5,6	6 982,0	6 880,9	1,5
Segmentsresultat	127,0	100,1	27,0	437,9	410,9	6,6
Segmentsmarginal, %	6,7	5,5	-	6,3	6,0	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5,6 procent i kvartalet till 1 907 miljoner kronor (1 806). Den organiska tillväxten uppgick till 8,2 procent (15,1) och förklaras främst av en stark försäljning till den offentliga sektorn. Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 1,0 procentenheter och valutakursförändringar förklarar -3,6 procentenheter.

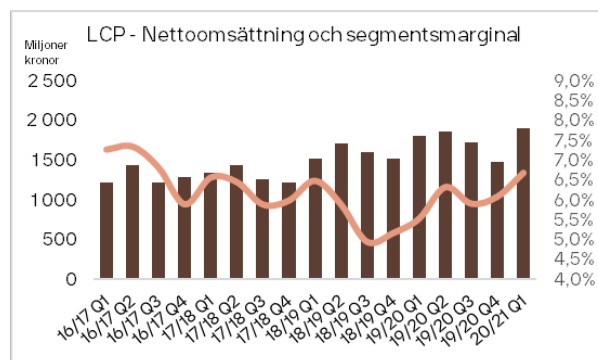
Försäljningen till den offentliga sektorn har varit fortsatt stabil och hittills påverkats i mindre utsträckning av den pågående pandemin. Försäljningen till större företag har ökat väsentligt jämfört med närmast föregående kvartal men aktiviteten är fortsatt låg. Geografisk har försäljningen i segmentet varit starkast i Danmark, Norge och Finland.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 127 miljoner kronor (100) och segmentsmarginalen förbättrades till 6,7 procent (5,5) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Förändringen förklaras primärt av:

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



B2C – Business to Consumer

Miljoner kronor	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	167,7	147,9	13,4	616,8	597,0	3,3
Segmentsresultat	10,6	9,1	17,0	38,7	37,1	4,2
Segmentsmarginal, %	6,3	6,2	-	6,3	6,2	-

Nettoomsättning

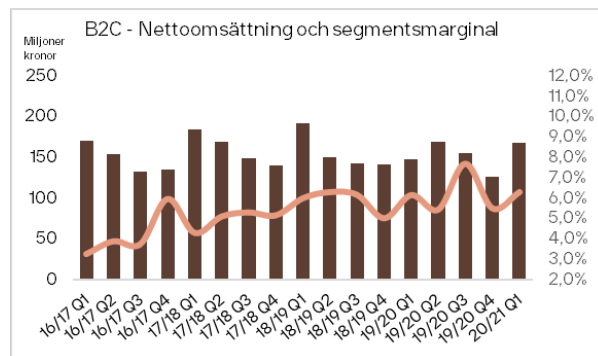
Nettoomsättningen ökade med 13,4 procent under kvartalet till 168 miljoner kronor (148). Den organiska tillväxten uppgick till 16,0 procent (-23,4). Negativa valutakursförändringar förklarar -2,6 procentenheter.

Den starka utvecklingen under kvartalet förklaras främst av höga volymer i samband med en kalendermässigt tidigarelagd Black Friday i slutet av november. Föregående år fördelades volymerna mellan november och december. Geografiskt har utvecklingen på den norska och svenska marknaden varit stark.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat ökade till 11 miljoner kronor (9) och segmentsmarginalen ökade till 6,3

procent (6,2), som en följd av fortsatt fokus på marginal över volym i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring
Kostnad för centrala funktioner	-129,0	-109,4	17,9	-460,9	-441,3	4,4
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,5	-3,1	-	-3,4	-3,3	-

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 första kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,5 procent (3,1) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 129 miljoner kronor (109), där ökningen främst är relaterade till integration av tidigare

förvärvade bolag, omstruktureringskostnader och reserveringar för rörliga ersättningar.

En positiv resultateffekt av IFRS 16 om 2 miljoner kronor (1) ingår i kostnader för centrala funktioner i kvartalet. För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 18 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 25.

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 12 januari 2021

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 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Nettoomsättning	2	3 696,0	3 508,3	13 383,0	13 195,4
Kostnader för sålda varor och tjänster		-3 119,4	-2 948,3	-11 323,1	-11 152,0
Bruttoresultat		576,6	560,0	2 059,9	2 043,3
Försäljnings- och administrationskostnader		-429,7	-425,8	-1 621,8	-1 617,9
Jämförelsestörande poster	4	-13,9	-14,2	-30,8	-31,0
Övriga rörelseintäkter		3,5	2,5	15,5	14,5
Övriga rörelsekostnader		-4,7	-4,1	-22,3	-21,8
Rörelseresultat	2	131,7	118,3	400,6	387,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,2	0,2	1,3	1,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-14,8	-12,7	-55,4	-53,3
Resultat efter finansiella poster		117,1	105,8	346,6	335,2
Skatt		-27,0	-20,0	-64,9	-57,9
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		90,1	85,7	281,7	277,3
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)					
Omräkningsdifferenser		-24,9	-53,1	-67,3	-95,5
Kassaflödessäkring		26,4	62,7	59,7	96,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		-5,6	-13,4	-12,8	-20,6
Övrigt totalresultat		-4,2	-3,9	-20,4	-20,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		85,9	81,9	261,3	257,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		1,02	0,97	3,18	3,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		1,02	0,97	3,18	3,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	20-11-30	19-11-30	20-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		3 727,9	3 770,0	3 706,5
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	3	568,2	625,4	579,6
Immateriella tillgångar	5	140,3	142,9	144,3
Materiella anläggningstillgångar	5	95,2	98,7	99,3
Nyttjanderättstillgångar	5	500,7	329,9	502,2
Uppskjutna skattefordringar		8,3	4,4	9,7
Derivatinstrument	6	0,2	0,5	0,2
Övriga anläggningstillgångar		7,9	17,4	8,3
Summa anläggningstillgångar		5 048,7	4 989,1	5 050,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		506,9	558,7	482,9
Kundfordringar		1 624,9	1 700,3	1 256,6
Derivatinstrument	6	-	0,0	-
Skattefordringar		5,2	39,8	9,5
Övriga fordringar		322,5	364,6	247,0
Likvida medel		918,6	414,2	730,1
Summa omsättningstillgångar		3 378,1	3 077,7	2 726,1
SUMMA TILLGÅNGAR		8 426,8	8 066,8	7 776,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 541,5	2 542,2	2 455,6
Summa eget kapital		2 541,5	2 542,2	2 455,6
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		205,5	206,9	210,0
Skulder till kreditinstitut		2 131,3	1 952,4	2 159,0
Långfristiga leasingskulder		366,2	203,2	370,3
Förvävsrelaterade skulder	6	20,7	-	-
Derivatinstrument	6	27,7	13,7	25,5
Summa långfristiga skulder		2 751,3	2 376,2	2 764,8
Kortfristiga skulder				
Övriga avsättningar		33,8	-	31,5
Kortfristiga leasingskulder		144,5	131,0	141,3
Leverantörsskulder		2 039,5	2 212,1	1 543,6
Skatteskulder		53,6	32,5	46,2
Derivatinstrument	6	2,0	0,4	1,7
Övriga kortfristiga skulder		860,5	575,5	791,5
Förvävsrelaterade skulder	6	-	196,9	-
Summa kortfristiga skulder		3 134,0	3 148,4	2 555,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 426,8	8 066,8	7 776,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	20-11-30	19-11-30	20-08-31
Ingående balans per den 1 september	2 455,6	2 460,3	2 460,3
Periodens resultat	90,1	85,7	277,3
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-24,9	-53,1	-95,5
Kassaflödessäkring	26,4	62,7	96,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-5,6	-13,4	-20,6
Summa övrigt totalresultat	-4,2	-3,9	-20,0
Summa totalresultat	85,9	81,9	257,3
Utdelning	-	-	-265,9
Teckning med stöd av teckningsoptioner	-	-	3,9
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-262,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 541,5	2 542,2	2 455,6

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Helår 19/20
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		131,7	118,3	387,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		74,9	82,6	302,8
Erhållen ränta		0,2	0,2	1,3
Erlagd ränta		-14,2	-9,9	-53,4
Betald inkomstskatt		-23,3	-21,7	-90,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		169,4	169,6	547,1
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-24,9	-95,7	-23,6
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-453,3	-371,3	238,3
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		574,1	522,1	105,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		95,9	55,2	320,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten		265,3	224,7	867,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-8,9	-27,7	-68,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-4,1	-7,9	-42,8
Förvärv av verksamheter	3	-38,8	-	-
Avyttring av verksamheter		-	-	0,0
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-	4,7
Erlagd villkorad tilläggsköpeskilling		-	-42,5	-209,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-51,8	-78,1	-315,6
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från LTI program		-	-	4,2
Utdelning		-	-	-265,9
Nyupptagna lån		26,9	-	390,1
Återbetalning av lån		-26,0	-	-134,4
Betalda låneupptagningskostnader		-	-	-1,5
Amortering av leasingskuld		-38,0	-37,3	-148,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-37,1	-37,3	-156,1
Periodens kassaflöde		176,4	109,3	395,9
Likvida medel vid periodens början		730,1	281,3	281,3
Periodens kassaflöde		176,4	109,3	395,9
Kursdifferenser i likvida medel		12,0	23,6	53,0
Likvida medel vid periodens slut		918,6	414,2	730,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,9	-1,6	-7,0	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	0,0	0,0
Rörelseresultat	-1,8	-1,5	-6,6	-6,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	29,5	65,6	215,2	251,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-10,1	-9,3	-38,1	-37,2
Resultat efter finansiella poster	17,6	54,7	170,5	207,6
Bokslutsdispositioner	-	-	87,0	87,0
Skatt	-3,8	-11,7	-32,6	-40,6
Periodens resultat	13,9	43,0	224,9	254,0

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Periodens resultat	13,9	43,0	224,9	254,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	13,9	43,0	224,9	254,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	20-11-30	19-11-30	20-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 698,6	2 479,2	2 713,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 910,2	3 690,8	3 925,1
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	1 091,3	1 087,3	1 091,3
Balanserat resultat	-38,1	-26,2	-292,2
Periodens resultat	13,9	43,0	254,0
Summa fritt eget kapital	1 067,0	1 104,1	1 053,1
Summa eget kapital	1 510,2	1 547,3	1 496,4
Obeskattade reserver	244,8	182,8	244,8
Långfristiga skulder	2 131,5	1 952,4	2 159,0
Kortfristiga skulder	23,7	8,2	24,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 910,2	3 690,8	3 925,1

Not 1 Redovisningsprinciper

Dustin tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/20. 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.

Not 2 Segmenten

	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges				
Nettoomsättning				
LCP	1 906,5	1 805,5	6 982,0	6 880,9
varav hårdvara	1 707,7	1 617,6	6 170,0	6 079,8
varav mjukvara och tjänster	198,8	188,0	812,0	801,1
SMB	1 621,7	1 554,9	5 784,3	5 717,4
varav hårdvara	1 278,7	1 187,6	4 431,2	4 340,1
varav mjukvara och tjänster	343,0	367,3	1 353,1	1 377,4
B2C	167,7	147,9	616,8	597,0
varav hårdvara	166,7	146,8	613,5	593,7
varav mjukvara och tjänster	1,1	1,0	3,3	3,3
Summa	3 696,0	3 508,3	13 383,0	13 195,4
varav hårdvara	3 153,1	2 952,0	11 214,7	11 013,6
varav mjukvara och tjänster	542,9	556,3	2 168,3	2 181,7
Segmentsresultat				
LCP	127,0	100,1	437,9	410,9
SMB	161,8	156,7	515,7	510,6
B2C	10,6	9,1	38,7	37,1
Summa	299,5	265,8	992,3	958,6
Centrala funktioner	-129,0	-109,4	-460,9	-441,3
varav effekter relaterade till IFRS 16	2,2	1,1	7,3	6,2
Justerat EBITA	170,5	156,4	531,4	517,3
Segmentsmarginal				
LCP, segmentsmarginal (%)	6,7	5,5	6,3	6,0
SMB, segmentsmarginal (%)	10,0	10,1	8,9	8,9
B2C, segmentsmarginal (%)	6,3	6,2	6,3	6,2
Segmentsmarginal	8,1	7,6	7,4	7,3
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,5	-3,1	-3,4	-3,3
Avstämning mot resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	-13,9	-14,2	-30,8	-31,0
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-24,9	-23,9	-100,0	-99,1
Rörelseresultat, koncernen	131,7	118,3	400,6	387,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,2	0,2	1,3	1,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-14,8	-12,7	-55,4	-53,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen	117,1	105,8	346,6	335,2

Not 3 Periodens förvärv av rörelser

Förvärv av Exato A/S

I september förvärvade Dustin samtliga aktier i det 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.

Aggregerad effekt av preliminär förvärvsanalys

Miljoner kronor

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	Exato A/S	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	7,2	7,2
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,5
Varulager	0,2	0,2
Kundfordringar och övriga fordringar	6,3	6,3
Likvida medel	4,4	4,4
Skulder till kreditinstitut	-	0,0
Övriga kortfristiga skulder	9,5	9,5
Summa identifierbara nettotillgångar	9,1	9,1
Goodwill	55,0	55,0
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	64,2	64,2
Avgår:		
Likvida medel	4,4	4,4
Bedömd villkorad köpeskillning	21,0	21,0
Netto kassautflöde	38,8	38,8

Maximal resultatbaserad tilläggsköpeskillning för periodens förvärv uppgår till totalt 21 miljoner kronor. Förvärv är strategiskt viktiga för att komplettera Dustins tjänsteutbud avseende mer avancerade produkter och tjänster. Totala förvärvskostnader framgår av not 4 Jämförelsestörande poster.

Förvärvad goodwill består av mer avancerade tjänster samt medarbetarkompetens. Det verkliga värdet av de förvärvade fordringarna förväntas bli reglerade fullt ut. De avtalade bruttovärdena motsvarar i allt väsentligt fordringarnas verkliga värden.

Not 4 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till -14 miljoner kronor (-14) och avser främst omstruktureringskostnader om -13 miljoner kronor (-) primärt hänförligt till nedstängning av Business center i

Stockholm. Förvävsrelaterade kostnader om -1 miljoner kronor (0,2) avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning avseende förvärvet i Danmark.

Miljoner kronor	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-1,2	0,2	-1,9	-0,4
Integrationskostnader	-	-6,5	-9,4	-15,9
Omstruktureringskostnader	-12,7	-	-39,6	-26,9
Värdeförändring förvävsrelaterade skulder	-	-	20,1	20,1
Kostnader för lansering av onlinehandel	-	-7,9	-	-7,9
Summa	-13,9	-14,2	-30,7	-31,0

Not 5 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	8,0	12,4	33,1	37,5
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	33,5	43,1	326,0	335,6
varav leasade tillgångar	30,9	21,5	296,1	286,7
Investeringar i tjänsteleveransen	11,7	6,5	65,4	60,1
varav leasade tillgångar	9,3	5,0	39,6	35,2
Summa investeringar	53,3	62,0	424,4	433,2
varav kassaflödespåverkande	13,0	35,6	88,7	111,3

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 40 miljoner kronor (26) tillkommit och är

främst hänförligt till IT-utrustning för internt bruk och till tjänsteleveransen såsom servrar och nätverkslösningar samt bilar.

Miljoner kronor	20-11-30	19-11-30	20-08-31
Byggnader	256,3	161,5	270,8
Bilar	64,3	47,0	58,3
IT-utrustning för internt bruk	100,6	68,1	103,9
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	78,3	51,9	68,4
Övrigt	1,2	1,4	0,8
Nyttjanderättstillgångar	500,7	329,9	502,2

Not 6 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 2020-08-31.

Verkligt värde för derivatinstrumenten uppgick per 2020-11-30 till 30 miljoner kronor (14).

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.

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	20-11-30	19-11-30	20-08-31
Ingående balans	-	244,8	244,8
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-	-	-20,1
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-	0,3	0,3
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	-0,3	-5,7	-5,6
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av deposition hänförlig till tilläggsköpeskillning	-	-	-10,5
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-	-42,5	-209,0
Förvärv	21,0	-	-
Utgående balans	20,7	196,9	-

Not 7 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 8 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 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Resultaträkning				
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,0	6,1	3,0	2,3
Bruttomarginal (%)	15,6	16,0	15,4	15,5
Rörelseresultat (EBIT)	131,7	118,3	400,6	387,2
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	179,3	165,9	567,6	554,2
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	220,5	205,5	730,0	715,0
Justerat EBITA	170,5	156,4	531,4	517,3
Justerad EBITA-marginal (%)	4,6	4,5	4,0	3,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	11,1	11,3
Balansräkning				
Nettorörelsekapital	-530,7	-156,7	-530,7	-421,8
Sysselsatt kapital	221,9	437,1	221,9	338,0
Nettoskuld	1 723,5	1 872,4	1 723,5	1 940,4
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	2,2	2,6
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)	-	-	2,4	2,7
Underhållsinvesteringar	-13,0	-35,6	-88,8	-111,3
Soliditet (%)	-	-	30,2	31,6
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde	303,4	225,1	1 002,5	904,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	265,3	224,7	265,3	867,7
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,02	0,97	3,18	3,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,02	0,97	3,18	3,13
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	28,67	28,68	28,67	27,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	2,99	2,54	10,25	9,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	2,99	2,53	10,25	9,79
Genomsnittligt beräknat antal aktier	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	88 647 339	88 788 952	88 647 339	88 647 339
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 då dessa kan ha beräknats på annat sätt. Under Definitioner på sidan 26 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angivna data är kompletterande information med syfte att kunna härleda samtliga alternativa nyckeltal. Härledning av nyckeltalen Nettorörelsekapital samt Nettoskuld återfinns på sidan 7.

	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Totalt				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	5,3	12,2	3,6	5,3
Förvärvad tillväxt (%)	-0,3	-5,2	1,5	-3,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	3,0	-1,0	-2,1	0,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,0	6,1	3,0	2,3
	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
SMB				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	4,3	10,0	1,9	3,3
Förvärvad tillväxt (%)	0,5	-8,7	1,0	-4,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,2	-1,0	-2,4	0,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	7,1	0,3	0,6	-1,4
	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
LCP				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	5,6	18,7	4,8	7,9
Förvärvad tillväxt (%)	-1,0	-2,5	1,9	-2,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	3,6	-1,0	-2,2	0,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,2	15,1	4,5	6,1
	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
B2C				
Organisk tillväxt				
Omsättningstillväxt (%)	13,4	-22,8	5,9	-4,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,6	-0,6	1,6	0,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	16,0	-23,4	7,6	-3,9
	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Justerat EBITA				
Rörelseresultat	131,7	118,3	400,6	387,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	24,9	23,9	100,0	99,1
Jämförelsestörande poster	13,9	14,2	30,8	31,0
Justerat EBITA	170,5	156,4	531,4	517,3

	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)				
Rörelseresultat (exkl. IFRS 16)	129,5	117,2	393,3	381,0
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	11,0	10,6	43,5	43,1
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	24,9	23,9	100,0	99,1
Jämförelsestörande poster	13,9	14,2	30,8	31,0
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	179,3	165,9	567,6	554,2

	Kv 1 20/21	Kv 1 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)				
Rörelseresultat	131,7	118,3	400,6	387,2
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar	50,0	49,1	198,6	197,7
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	24,9	23,9	100,0	99,1
Jämförelsestörande poster	13,9	14,2	30,8	31,0
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	220,5	205,5	730,0	715,0

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 1 20/21	Kv 4 19/20	Kv 3 19/20	Kv 2 19/20	Kv 1 18/19	Kv 4 18/19	Kv 3 18/19	Kv 2 18/19	Kv 1 17/18
Nettoomsättning	3 696,0	2 873,8	3 270,6	3 542,8	3 508,3	3 025,7	3 168,5	3 214,7	3 126,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,0	-2,3	1,3	4,0	6,1	11,2	15,3	7,8	5,9
Bruttomarginal (%)	15,6	15,1	15,1	15,7	16,0	16,2	16,8	16,3	17,4
Justerad EBITA	170,5	101,3	106,0	153,5	156,4	120,1	123,8	153,5	162,3
Justerad EBITA-marginal (%)	4,6	3,5	3,2	4,3	4,5	4,0	3,9	4,8	5,2
Nettoomsättning per segment:									
LCP	1 906,5	1 483,0	1 729,4	1 863,1	1 805,5	1 530,8	1 606,1	1 718,3	1 521,7
SMB	1 621,7	1 265,3	1 386,6	1 510,7	1 554,9	1 353,4	1 419,6	1 346,5	1 413,4
B2C	167,7	125,5	154,6	169,0	147,9	141,6	142,8	149,8	191,7
Segmentsresultat:									
LCP	127,0	90,4	102,4	118,1	100,1	79,6	79,6	100,9	99,3
SMB	161,8	105,0	108,8	140,1	156,7	134,7	142,4	146,7	160,5
B2C	10,6	7,0	11,9	9,2	9,1	7,1	8,8	9,4	11,5
Segmentsmarginal (%):									
LCP	6,7	6,1	5,9	6,3	5,5	5,2	5,0	5,9	6,5
SMB	10,0	8,3	7,8	9,3	10,1	10,0	10,0	10,9	11,4
B2C	6,3	5,5	7,7	5,4	6,2	5,0	6,2	6,3	6,0
Centrala funktioner									
Centrala funktioner	-129,0	-101,1	-117,0	-113,8	-109,4	-101,3	-107,0	-103,5	-109,0
Som % av nettoomsättningen	-3,5	-3,5	-3,6	-3,2	-3,1	-3,3	-3,4	-3,2	-3,5

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat 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 för att möjliggöra en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Justerat EBITA	Rörelseresultat 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 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 perioderna.
Justerat EBITDA exkl. IFRS 16	Rörelseresultat enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar samt exklusive effekterna från redovisningen av IFRS 16.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan perioderna.
Justerat 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 rullande 12 månader.	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 segmenten LCP och SMB enligt nedan definition.
B2C	Avser all försäljning till konsumenter.
Centrala funktioner	Kostnader för centrala funktioner består av 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.
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.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses).

Finansiell kalender

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 12 januari 2020 kl. 08:00 CET.