

Delårsrapport

1 December 2020 – 28 Februari 2021

Q2

Delårsrapport december 2020– februari 2021

”Stark marknadsposition och kostnadsfokus bidrar till rekordresultat”

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 4,0 procent till 3 683 miljoner kronor (3 543).
- Den organiska omsättningstillväxten var 6,4 procent (4,0) varav SMB 8,3 procent (2,8), LCP 4,9 procent (4,1) och B2C 5,5 procent (12,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 16,1 procent (15,7).
- Justerat EBITA uppgick till 201 miljoner kronor (154) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,5 procent (4,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 177 miljoner kronor (133), inklusive jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (3).
- Kvartalets resultat uppgick till 122 miljoner kronor (92).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,38 kronor (1,04).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 218 miljoner kronor (155).

September 2020-februari 2021

- Nettoomsättningen ökade med 4,7 procent till 7 379 miljoner kronor (7 051).
- Den organiska omsättningstillväxten var 7,2 procent (5,0) varav SMB 7,7 procent (1,4), LCP 6,5 procent (9,3) och B2C 10,4 procent (-7,6).
- Bruttomarginalen uppgick till 15,8 procent (15,8).
- Justerat EBITA uppgick till 372 miljoner kronor (310) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,0 procent (4,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 308 miljoner kronor (251), inklusive jämförelsestörande poster om -15 miljoner kronor (-11).
- Periodens resultat uppgick till 213 miljoner kronor (178).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,40 kronor (2,00).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 483 miljoner kronor (380).
- Nettoskuden vid periodens slut i relation till justerat EBITDA under den senaste tolv månadsperioden var 2,0 (3,1) exklusive effekterna av IFRS 16 Leasingavtal. Vid beräkning inklusive effekterna uppgår nyckeltalet till 2,2 (3,5).

Finansiella nyckeltal

	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges						
Nettoomsättning	3 683,1	3 542,8	7 379,1	7 051,1	13 523,4	13 195,4
Organisk omsättningstillväxt (%)	6,4	4,0	7,2	5,0	3,6	2,3
Bruttomarginal (%)	16,1	15,7	15,8	15,8	15,5	15,5
Justerat EBITA	201,3	153,5	371,8	310,0	579,1	517,3
Justerad EBITA-marginal (%)	5,5	4,3	5,0	4,4	4,3	3,9
Rörelseresultat (EBIT)	176,7	132,6	308,4	250,9	444,7	387,2
Periodens resultat	122,4	92,0	212,5	177,7	312,1	277,3
Jämförelsestörande poster*	-0,8	3,0	-14,8	-11,2	-34,6	-31,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,38	1,04	2,40	2,00	3,52	3,13
Kassaflödet från den löpande verksamheten	217,7	155,2	483,0	379,9	930,2	867,7
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,0	2,2
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)**	-	-	-	-	2,2	2,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	12,6	11,3

* Se not 4 Jämförelsestörande poster för mer information.

** Se avsnitt alternativa nyckeltal för härledning av beräkning.

Stark marknadsposition och kostnadsfokus bidrar till rekordresultat

Vi har stärkt vår position på marknaden och redovisar en organisk omsättningstillväxt på drygt 6 procent för det andra kvartalet. Vår proaktivitet och starka position i värdekedjan har gynnat vår utveckling på marknaden, som i spåren av pandemin påverkats av komponentbrist och störningar i leveranskedjorna. Detta har i kombination med fortsatt kostnadsfokus resulterat i att vårt justerade EBITA-resultat ökade med över 30 procent till 201 miljoner kronor (154) och EBITA-marginalen stärktes till 5,5 procent (4,3). Vidare har vår onlinebaserade kärnverksamhet utvecklats starkt i takt med en ökad onlinehandel och ett större behov av mobilitet, molntjänster och säkerhet.

Gynnsam marknadsutveckling

Efterfrågan på hårdvara har varit god under kvartalet, främst driven av uppgraderingar av hemmakontor i spåren av pandemin. Marknaden har samtidigt påverkats av såväl brist på komponenter såsom processorer och grafikkort som försenade leveranser. Vi har dragit fördel av ett proaktivt agerande i våra inköp och vår starka position i värdekedjan, med nära relationer till leverantörer och distributörer, vilket har säkerställt god tillgång på hårdvara. Detta har i kombination med vår dynamiska prismodell stärkt vårt prisledarskap på marknaden. Vi förväntar en fortsatt god efterfrågan, men risken för störningar i leveranskedjorna är fortfarande svårbedömd i det korta perspektivet.

God försäljningstillväxt

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 4,0 procent till 3 683 miljoner kronor (3 543), varav 6,4 procent organiskt. Vår kontrakterade återkommande försäljning av tjänster utvecklades väl och ökade med 6,3 procent i kvartalet med en årstakt om 838 miljoner kronor under den senaste tolv månadsperioden. Den organiska tillväxten inom segmenten uppgick till 8,3 procent för SMB, 4,9 procent för LCP och 5,5 procent för B2C. Inom SMB har efterfrågan på hårdvara varit god inom alla kundgrupper. Nyförsäljning av tjänster och projekterade installationer har varit fortsatt avväntande även om vi sett en svagt positiv utveckling jämfört med det första kvartalet. Inom LCP har försäljningen till den offentliga sektorn varit stark medan försäljningen till de större företagen påverkats mer negativt av komponentbrist och försenade leveranser. B2C har visat en positiv utveckling, främst som en följd av fortsatt goda volymer relaterat till hemmakontor.

Stark resultatutveckling

Justerat EBITA ökade med 31 procent till 201 miljoner kronor (154) och den justerade EBITA-marginalen steg till 5,5 procent (4,3). Resultatförbättringen förklaras främst av högre volymer samt tidigare genomförda strategiska initiativ och kostnadsreduceringar. Dessa har omfattat avveckling av mindre lokala kontor och en minskning av personalstyrkan inom främst tjänster och lösningar, samt automatisering av vårt centrallager och vår pågående datacenterkonsolidering.

Bruttomarginalen ökade till 16,1 procent (15,7), vilket främst förklaras av en fortsatt stark försäljning av egna märkesvaror, god tillgång på hårdvara och en dynamisk prismodell. Utvecklingen har delvis motverkats av försäljningsmixen med en fortsatt låg andel projekterade installationer och tjänster med högre marginal. Rörelseresultatet ökade till 177 miljoner kronor (133), inklusive jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (3), primärt relaterat till integration av tidigare förvärvade bolag.

Ledande position i Benelux

Med förvärvet av Centralpoint blir vi den ledande IT-partnern i Benelux och kan fortsätta leverera på vår strategi med att kombinera hårdvaru- och mjukvaruförsäljning med ett attraktivt tjänsteerbjudande. Centralpoint hade under 2020 en nettoomsättning på cirka 7 miljarder kronor och ett EBITA-resultat på omkring 280 miljoner kronor. Vi ser stor potential i kombinationen av Centralpoints starka position bland större företag samt offentlig sektor och vår befintliga portfölj av erbjudanden till små och medelstora företag och samtidigt fortsätta att skala på vår onlineförsäljning.

Aktiviteter för social jämlikhet

Inför verksamhetsåret satte vi upp nya och tydliga mål för att nå noll klimatpåverkan i vår värdekedja, ett hundra procent cirkulärt erbjudande samt att ha genomfört hundra aktiviteter för social jämlikhet till 2030. Vi har redan under det andra kvartalet slutfört fyra av de tio aktiviteter för social jämlikhet vi har som delmål för verksamhetsåret. Bland dessa kan utbildning inom mångfald och inkludering, kompetensbaserad rekryteringsträning för chefer och aktivering av anonymiserad rekrytering i vårt rekryteringssystem nämnas.

Summering och framtidsutsikter

Sammanfattningsvis är jag, med hänsyn till marknadsförutsättningarna, stolt över vad vi genom starkt lagarbete presterat under det andra kvartalet. Vi har mött efterfrågan på hårdvara genom proaktivitet i våra inköp och nära relationer till våra leverantörer och samtidigt förbättrat vår lönsamhet genom fortsatt stark kostnadsdisciplin och en dynamisk prismodell.

Genom förvärvet av Centralpoint tar vi positionen som ledande IT-partner i både Norden och Benelux. Vi är väl positionerade för de starka underliggande marknadstrenderna med handel online och ökande behov av mobilitet, molntjänster och säkerhet. Trots en i det korta perspektivet svårbedömd marknadsutveckling vad gäller tillgång på hårdvara ser vi goda möjligheter att ytterligare stärka vår marknadsposition framgent.

Nacka i april 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.

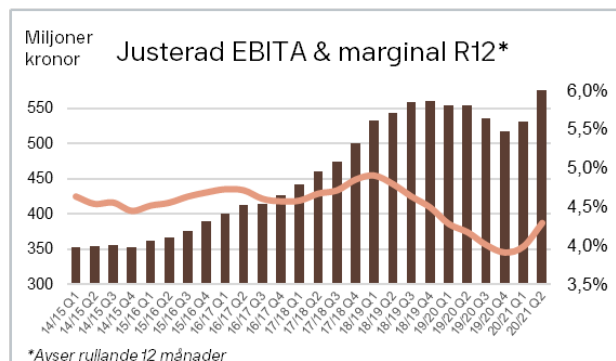
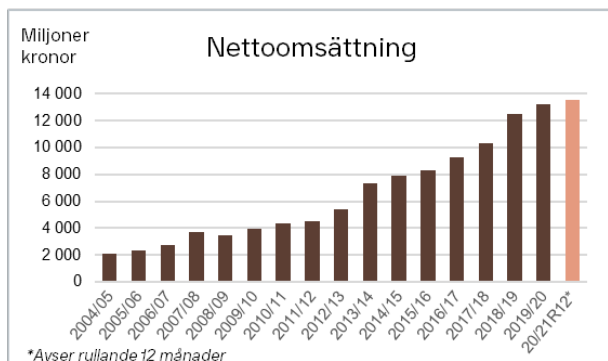
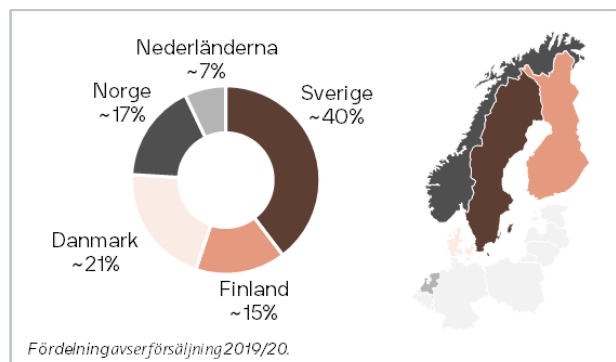
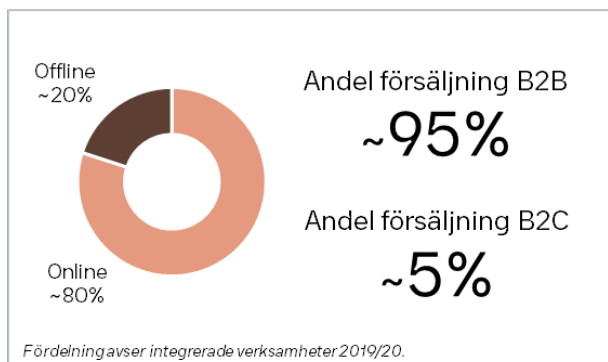
Ledande online

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 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

Vi har integrerat 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 vår nya hållbarhetsstrategi och våra åtaganden för 2030. Strategin består av tre mätbara mål som innebär att Dustin 2030 ska ha:

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

Våra insatser för social jämlikhet

Vi vill möjliggöra en öppensinnad och inkluderande arbetsmiljö, där människor kan vara sig själva och accepteras för den de är. Det är vårt ansvar som företag att tillsammans med våra intressenter bidra med en positiv social påverkan i hela vår värdekedja. Denna utgångspunkt ligger till grund för våra 100 åtgärder för social jämlikhet.

Genom en dialog med våra intressenter har vi fått en tydlig bild av vad åtgärderna ska omfatta. Den rör sig till den största delen om aktiviteter som bidrar till att öka mångfald och inkludering i hela organisationen, skapa rättvisa arbetsförhållanden i värdekedjan och fortsätta arbeta för en jämn könsfördelning i verksamheten. Åtgärderna kommer att fördelas över tid med tio aktiviteter per år fram till 2030. Exempel på de aktiviteter som identifierats för räkenskapsåret 2020/21 återfinns i listan till höger och det slutliga resultatet kommer att presenteras i detalj i Års- och hållbarhetsredovisningen.

- Kartläggning av löneskillnader mellan könen och en handlingsplan för att minska dessa (pågående)
- Hälso- och säkerhetsutbildning för våra leverantörer av egna märkesvaror (pågående)
- Utbildning inom mångfald och inkludering (slutförd)
- Stämpel med "Factory Audited by Dustin" på egna märkesvaror som säljs online, som en försäkring om rättvisa arbetsförhållanden (pågående)
- Forma partnerskap med organisationer som stöder mångfald och inkludering (pågående)
- Kompetensbaserad rekryteringsträning för chefer (slutförd)
- Arbeta för en konkurrenskraftig föräldradighet för samtliga anställda (slutfört)
- Aktivering av anonymiserad rekrytering i vårt rekryteringssystem (slutfört)

Övriga aktiviteter

Som en del i vårt arbete för ansvarsfull tillverkning utför vi regelbundna fabriksrevisioner hos våra tillverkare. Under andra kvartalet genomfördes 5 revisioner (0) och ytterligare 10 planeras för det tredje kvartalet. Vi har satt som mål att genomföra 20 fabriksrevisioner (31) under verksamhetsåret.

Vi arbetar också kontinuerligt för att säkerställa att nya leverantörer antar vår uppförandekod för leverantörer och genomför en riskbedömning för att utvärdera deras förmåga att följa koden. Vid utgången av andra kvartalet hade 99,7 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 december 2020 – februari 2021.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 4,0 procent under kvartalet till 3 683 miljoner kronor (3 543). Den organiska tillväxten uppgick till 6,4 procent (4,0), varav SMB 8,3 procent (2,8), LCP 4,9 procent (4,1) och B2C 5,5 procent (12,5). Den förvärvsrelaterade tillväxten uppgick till 0,4 procentenheter (5,6) och valutakursförändringar har påverkat med -2,8 procentenheter (0,6).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 35 miljoner kronor, motsvarande 6,2 procent, till 591 miljoner kronor (557). Bruttomarginalen ökade till 16,1 procent (15,7), främst som en följd av en positiv produktmix inom hårdvara och vår dynamiska prismodell. Högre volymer och stark försäljning av egna märkesvaror har bidragit positivt. Vidare har försäljningsmixen med en fortsatt låg andel projektrelaterade intäkter med hög marginal påverkat bruttomarginalen negativt.

Justerat EBITA

Justerat EBITA ökade 31 procent till 201 miljoner kronor (154). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,5 procent (4,3). Ökningen förklaras främst av tidigare genomförda kostnadsreduceringar och strategiska initiativ tillsammans med högre volymer. Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (3), avseende integrations- och förvärvsrelaterade kostnader. För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat EBITA och rörelseresultat (EBIT), se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 177 miljoner kronor (133). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (3).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -14 miljoner kronor (-14). Kvartalets kostnader avser främst kostnader för extern finansiering om -10 miljoner kronor (-11). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -4 miljoner kronor (-3). De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,3).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -40 miljoner kronor (-27) motsvarande en effektiv skattesats om 24,8 procent (22,5). Högre effektiv skatt i kvartalet förklaras främst av omvärdering av nederländska uppskjutna skatter, då tidigare beslut om sänkt

bolagsskatt har dragits tillbaka. Skatteeffekten uppgår till 5 miljoner kronor.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 122 miljoner kronor (92). Resultat per aktie uppgick till 1,38 kronor (1,04) före och efter utspädning (1,04).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -32 miljoner kronor (-9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 218 miljoner kronor (155). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 10 miljoner kronor (-4) i kvartalet. Varulagret ökade under kvartalet med 68 miljoner kronor (-65) vilket bidrog negativt till kassaflödet. Förändringen av kortfristiga fordringar och skulder förklaras främst av en minskning av kundfordringar som resulterade i positiv kassaflödeseffekt om 136 miljoner kronor (299) som motverkas av minskade leverantörsskulder om 9 miljoner kronor (-417).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 miljoner kronor (-123). Förändringen förklaras främst av betald tilläggsköpeskilling föregående år om -96 miljoner kronor. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -18 miljoner kronor (-27), varav -9 miljoner kronor (-9) avser investeringar i IT-plattformen och -9 miljoner kronor (-18) avser huvudsakligen investeringar i domän för e-handeln i Nederländerna, IT-utrustning för tjänsteleverans och i bilar. För ytterligare information hänvisas till not 5 Investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -231 miljoner kronor (-42). Förändringen förklaras främst av det banklån som togs under kvartalet föregående år om 256 miljoner kronor. Kvartalet påverkas negativt av utdelning till aktieägarna om -195 miljoner kronor (-266) samt positivt med 4 miljoner kronor (4) avseende inbetalning av utställda optioner hänförligt till Dustins långsiktiga incitamentsprogram (LTI). Amortering av leasingsskuld uppgick till -40 miljoner kronor (-34).

Viktiga händelser under andra kvartalet

Införande av långsiktigt incitamentsprogram

Vid årsstämman 14 december 2020 beslutades att anta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av högst 1 329 710 teckningsoptioner, som efter intjänandeperioden om tre år berättigar till teckning av en aktie samt utgivande av högst 373 252 syntetiska optioner, som efter intjänandeperioden om tre år berättigar till en kontantutbetalning.

Perioden 1 september 2020 – 28 februari 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 4,7 procent under perioden till 7 379 miljoner kronor (7 051). Den organiska tillväxten uppgick till 7,2 procent (5,0), varav SMB 7,7 procent (1,4), LCP 6,5 procent (9,3) och B2C 10,4 procent (-7,6). Den förvärvade tillväxten uppgick till 0,3 procentenheter (5,4) och valutakursförändringar har påverkat med -2,9 procentenheter (0,8).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 51 miljoner kronor, motsvarande 4,6 procent, till 1 168 miljoner kronor (1 117). Bruttomarginalen var oförändrad på 15,8 procent (15,8), där högre volymer och stark försäljning av egna märkesvaror kompenserat för en något förändrad försäljningsmix med en högre andel bashårdvara med generellt lägre marginal och en lägre andel projektrelaterade intäkter med hög marginal.

Justerat EBITA

Justerat EBITA ökade med 20 procent under perioden till 372 miljoner kronor (310). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 5,0 procent (4,4). Justerat EBITA exkluderar jämförelsestörande poster om -15 miljoner kronor (-11) som i perioden främst avser omstruktureringskostnader 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 (EBIT), se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 308 miljoner kronor (251). I rörelseresultatet (EBIT) inkluderas jämförelsestörande poster om -15 miljoner kronor (-11).

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till -29 miljoner kronor (-27) där periodens kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om -21 miljoner kronor (-20). De finansiella kostnaderna påverkades också av räntekostnader relaterade till leasing om -8 miljoner kronor (-6). De finansiella intäkterna uppgick till 0,5 miljoner kronor (0,5).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 67 miljoner kronor (47) motsvarande en effektiv skattesats om 24,1 procent (20,8). Högre effektiv skatt i perioden förklaras främst av omvärdering av nederländska uppskjutna skatter, då tidigare beslut om sänkt bolagsskatt har dragits tillbaka. Skatteeffekten uppgår till 5 miljoner kronor.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 213 miljoner kronor (178). Resultat per aktie uppgick till 2,40 kronor (2,00) före och efter utspädning (2,00).

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 145 miljoner kronor (100).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 483 miljoner kronor (380). Periodens effekt från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 106 miljoner kronor (51), där den positiva förändringen mot föregående period främst avser en högre nivå av leverantörsskulder vid periodens utgång. Effekten motverkas dock av ökat lager och kundfordringar, till följd av ökad affärsvolym. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -70 miljoner kronor (-201). Förändringen förklaras främst av betald tilläggsköpeskilling föregående år om -138 miljoner kronor. Under perioden har förvärv av danska Exato A/S genererat en kassaflödeseffekt om -39 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -31 miljoner kronor (-62), varav -17 miljoner kronor avser IT-utveckling (-21) och -14 miljoner kronor (-41) främst relaterat till investeringar i IT-utrustning för tjänsteleverans, förbättringar av hyrd egendom och i bilar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -268 miljoner kronor (-79). Förändringen förklaras främst av det banklån som togs under kvartalet föregående år om 256 miljoner kronor. Perioden påverkas negativt av utdelning till aktieägarna om -195 miljoner kronor (-266) samt positivt med 4 miljoner kronor (4) avseende inbetalning av utställda optioner hänförligt till Dustins långsiktiga incitamentsprogram (LTI). Amortering av leasingskuld uppgick till -78 miljoner kronor (-72).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -549 miljoner kronor (-154) vid periodens slut. Varulagret ökade med 79 miljoner kronor från föregående år, där den högre lagervolymen förklaras av större inköp till följd av risk för förlängda leveranstider. Högre leverantörsskulder förklaras huvudsakligen av ökad affärsvolym och förmånliga kreditvillkor från distributörer. Dustin har nyttjat skattekrediter som erbjuds till följd av pandemin, vilket ökar kortfristiga skulder om cirka 135 miljoner kronor.

Miljoner kronor	21-02-28	20-02-29	20-08-31
Varulager	574,0	495,3	482,9
Kundfordringar	1 489,3	1 401,8	1 256,6
Skattefordringar samt övriga kortfristiga fordringar	337,2	372,3	256,5
Leverantörsskulder	-2 030,7	-1 795,5	-1 543,6
Skatteskulder samt övriga kortfristiga skulder	-918,4	-627,5	-874,2
Nettorörelsekapital	-548,7	-153,6	-421,8

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 735 miljoner kronor (2 322). Förändringen förklaras främst av ökade likvida medel. Totalt uppgick likvida medel till

890 miljoner kronor (398). Ökningen förklaras främst av ökade affärsvolymen och erhållna skattecrediter. Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 100 miljoner kronor (270) samt outnyttjad kreditfacilitet om 5 miljoner euro (5) i den nederländska verksamheten.

Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerad EBITDA under den senaste tolv månaders perioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 2,0 (3,1). Vid beräkning inklusive effekterna skulle nettoskultsättningsgraden uppgå till 2,2 (3,5). För beräkning se härledning av alternativa nyckeltal.

Miljoner kronor	21-02-28	20-02-29	20-08-31
Skulder till kreditinstitut	2 127,1	2 230,5	2 159,0
Leasingskuld samt övriga finansiella skulder	497,5	489,5	511,5
Likvida medel	-889,8	-397,6	-730,1
Nettoskuld	1 734,8	2 322,4	1 940,4

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 696 under perioden jämfört med 1 811 motsvarande period föregående år. Minskningen är främst hänförlig till omstruktureringsåtgärder som resulterat i reduktion av personalstyrka.

Händelser efter balansdagens utgång

Reducerad kontorsyta

Dustin har beslutat att under april lämna en kontorslokal i Nacka Strand och flytta den berörda verksamheten till befintliga lokaler på huvudkontoret. Kostnaden för att lösa bolagets förpliktelser avseende det berörda hyresavtalet beräknas till cirka 4 miljoner kronor och kommer att redovisas som en jämförelsestörande post i det tredje kvartalet. Flytten innebär besparingar om ca 3 miljoner kronor årligen.

Dustin förvärvar Centralpoint i Benelux

Dustin förvärvade idag Beneluxbaserade Centralpoint, som är den ledande IT-återförsäljaren i regionen med omkring 600 anställda och en marknadsandel om cirka 5 procent. Centralpoint hade under 2020 en nettoomsättning på cirka 7 miljarder kronor och ett EBITA-resultat om cirka 280 miljoner kronor. 93 procent av försäljningen är i Nederländerna, med tyngdpunkt på större företag samt offentlig sektor, och resterande 7 procent i Belgien. Dustin förvärvar Centralpoint för en total köpeskilling om 425 miljoner euro på skuldfri basis från Infotheek Holding B.V..

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 0,2 miljoner kronor (0,2) och periodens resultat uppgick till 277 miljoner kronor (129). Förändringen förklaras främst av erhållen utdelning från koncernbolag om 260

miljoner kronor (106). Valutanettot uppgick 34 miljoner kronor (31) och är huvudsakligen 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 störningar i leverantörskedjan.

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.

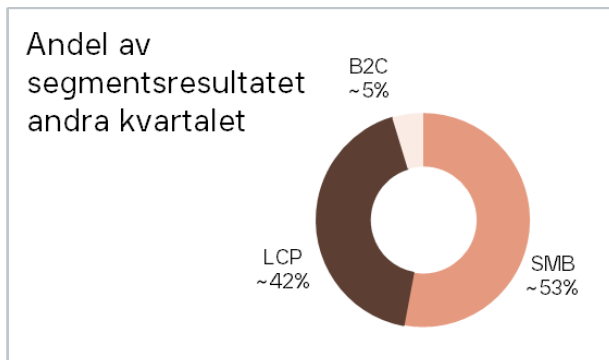
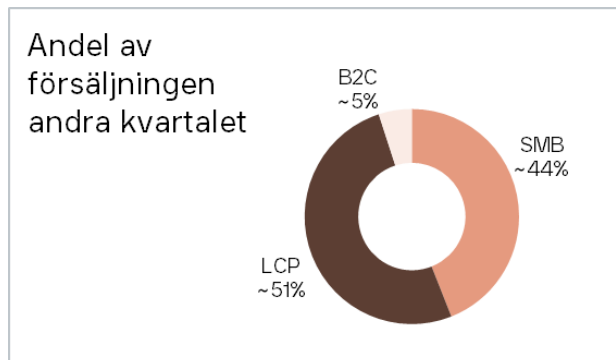
En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins årsredovisning för 2019/20 sidan 58-63.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 26 februari 2021 till 83,60 kronor per aktie (62,90), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 7 411 miljoner kronor (5 576). Per den 26 februari 2021 hade bolaget totalt 13 627 aktieägare (9 970). Bolagets tre största aktieägare var AxMedia AB (Axel Johnson Gruppen) med 29,8 procent, AMF Försäkring & Fonder med 11,0 procent och Fidelity Investments med 6,5 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 onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna via onlineplattformen.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Förändring %	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	1 614,6	1 510,7	6,9	3 236,2	3 065,6	5,6	5 888,1	5 717,4	3,0
Segmentsresultat	170,3	140,1	21,6	332,1	296,8	11,9	545,9	510,6	6,9
Segmentsmarginal, %	10,6	9,3	-	10,3	9,7	-	9,5	8,9	-

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 6,9 procent till 1 615 miljoner kronor (1 511), som en följd av fortsatt god efterfrågan på hårdvara. Den organiska tillväxten uppgick till 8,3 procent (2,8). Förvärvsrelaterad tillväxt (inklusive kundflyttar mellan segment) förklarar 0,9 procentenheter och valutakursförändringar förklarar -2,3 procentenheter.

Försäljningen av hårdvara i form av kringutrustning, som tangentbord och webbkameror, samt konsumentelektronik, som exempelvis spelkonsoler, har tillsammans med egna märkesvaror utvecklats starkt. Utvecklingen för projektrelaterade tjänster som anslutning av kunder till nya tjänster samt installation av konferensrum och liknande har varit fortsatt avvaktande, men förbättrats något jämfört med första kvartalet. Försäljningen utvecklades positivt på samtliga geografiska marknader, där Norge och Nederländerna utmärker sig.

Mjukvara och tjänster som andel av omsättningen minskade till 21,6 procent (22,8) i segmentet under andra kvartalet (se Not 2 Segmenten).

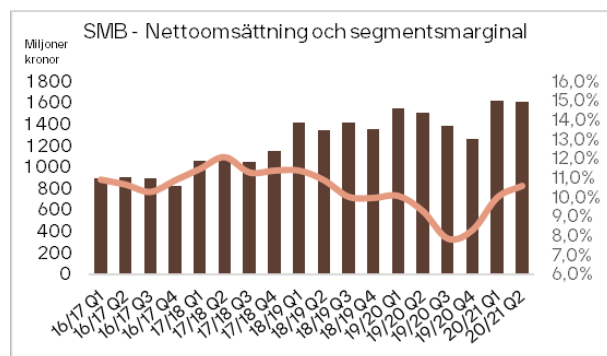
Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 21,6 procent till 170 miljoner kronor (140). Segmentsmarginalen

uppgick till 10,6 procent (9,3), vilket är en väsentlig förbättring jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Förändringen förklaras primärt av:

- positiva effekter från genomförda kostnadsreduceringar och strategiska initiativ
- generellt högre volymer
- vår dynamiska prismodell
- stark försäljningsutveckling inom egna märkesvaror
- en lägre andel projektrelaterade intäkter med hög marginal påverkade negativt



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Förändring %	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	1 893,9	1 863,1	1,7	3 800,5	3 668,6	3,6	7 012,8	6 880,9	1,9
Segmentsresultat	136,2	118,1	15,4	263,3	218,1	20,7	456,0	410,9	11,0
Segmentsmarginal, %	7,2	6,3	-	6,9	5,9	-	7,0	6,0	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1,7 procent i kvartalet till 1 894 miljoner kronor (1 863). Den organiska tillväxten uppgick till 4,9 procent (4,1) och förklaras främst av en fortsatt stark försäljning till den offentliga sektorn. Valutakursförändringar förklarar -3,2 procentenheter, medan förvärv (inklusive kundflytt mellan segment) inte haft någon påverkan.

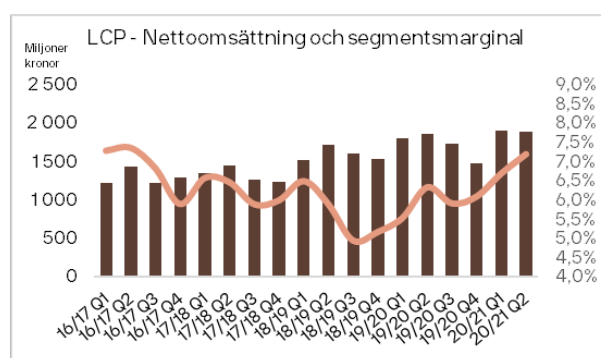
Försäljningen till den offentliga sektorn har varit fortsatt stark och hittills påverkats i mindre utsträckning av den pågående pandemin och låg tillgänglighet för specifika produktmodeller. Försäljningen till större företag minskade något och har påverkats negativt av såväl komponentbrist som försenade leveranser. Geografiskt har försäljningen i segmentet varit starkast i Danmark och Norge.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade till 136 miljoner kronor (118) och segmentsmarginalen förbättrades till 7,2 procent (6,3) 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 2 20/21	Kv 2 19/20	Förändring %	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Nettoomsättning	174,7	169,0	3,3	342,4	316,9	8,0	622,5	597,0	4,3
Segmentsresultat	15,1	9,2	64,3	25,7	18,3	40,8	44,6	37,1	20,1
Segmentsmarginal, %	8,6	5,4	-	7,5	5,8	-	8,0	6,2	-

Nettoomsättning

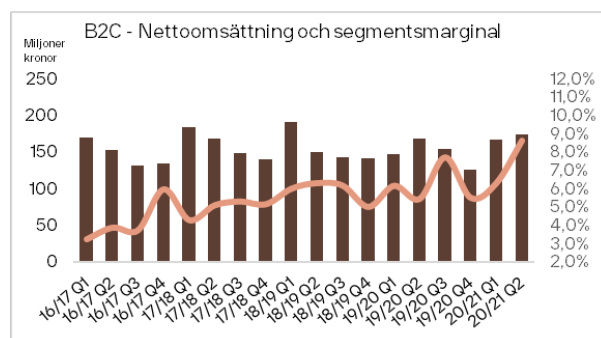
Nettoomsättningen ökade med 3,3 procent under kvartalet till 175 miljoner kronor (169). Den organiska tillväxten uppgick till 5,5 procent (12,5). Negativa valutakursförändringar förklarar 2,1 procentenheter.

Den positiva utvecklingen under kvartalet förklaras främst av fortsatt god efterfrågan på bashårdvara som skärmar, webbkameror, kablar och tillbehör för hemmakontor. Geografiskt har försäljningen i segmentet varit starkast i Nederländerna och Norge.

Segmentsresultat

Kvartalets segmentsresultat ökade till 15 miljoner kronor (9) och segmentsmarginalen ökade till 8,6

procent (5,4), som en följd av fortsatt fokus på marginal över volym i konsumentaffären.



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Förändring %	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 19/20	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-120,4	-113,8	5,8	-249,4	-223,3	11,7	-467,5	-441,3	5,9
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,3	-3,2	-	-3,4	-3,2	-	-3,6	-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 andra kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till motsvarande 3,3 procent (3,2) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 120 miljoner kronor (114), där ökningen främst är relaterade till integration av tidigare förvärvade bolag.

Den positiva resultateffekten av IFRS 16 ingår i kostnader för centrala funktioner och uppgår i kvartalet till 3 miljoner kronor (1). För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten på sidan 19 samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 26.

Denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nacka den 13 april 2021

Mia Brunell Livfors
Styrelseordförande

Stina Andersson

Gregor Bieler

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Tomas Franzén

Mattias Miksche

Morten Strand

Thomas Ekman
VD och koncernchef

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

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Nettoomsättning	2	3 683,1	3 542,8	7 379,1	7 051,1	13 523,4	13 195,4
Kostnader för sålda varor och tjänster		-3 092,0	-2 986,3	-6 211,3	-5 934,6	-11 428,8	-11 152,0
Bruttoresultat		591,2	556,5	1 167,8	1 116,5	2 094,6	2 043,3
Försäljnings- och administrationskostnader		-412,3	-424,2	-842,0	-850,1	-1 609,9	-1 617,9
Jämförelsestörande poster	4	-0,8	3,0	-14,8	-11,2	-34,6	-31,0
Övriga rörelseintäkter		3,4	1,4	6,9	3,8	17,6	14,5
Övriga rörelsekostnader		-4,8	-4,0	-9,5	-8,2	-23,1	-21,8
Rörelseresultat (EBIT)	2	176,7	132,6	308,4	250,9	444,7	387,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,3	0,5	0,5	1,3	1,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-14,1	-14,3	-29,0	-27,0	-55,2	-53,3
Resultat efter finansiella poster		162,8	118,6	279,9	224,4	390,8	335,2
Skatt		-40,4	-26,6	-67,4	-46,7	-78,7	-57,9
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		122,4	92,0	212,5	177,7	312,1	277,3
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		-3,9	16,1	-28,8	-37,0	-87,3	-95,5
Kassaflödessäkring		21,5	-36,1	47,8	26,6	117,2	96,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		-4,6	7,7	-10,2	-5,7	-25,1	-20,6
Övrigt totalresultat		13,0	-12,2	8,8	-16,1	4,8	-20,0
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		135,4	79,8	221,3	161,6	316,9	257,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		1,38	1,04	2,40	2,00	3,52	3,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		1,38	1,04	2,40	2,00	3,52	3,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	21-02-28	20-02-29	20-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		3 724,1	3 790,6	3 706,5
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	3	555,4	618,5	579,6
Övriga immateriella tillgångar	5	136,3	142,9	144,3
Materiella anläggningstillgångar	5	95,1	102,1	99,3
Nyttjanderättstillgångar	5	486,0	483,9	502,2
Uppskjutna skattefordringar		7,7	5,2	9,7
Derivatinstrument	6	0,1	0,3	0,2
Övriga anläggningstillgångar		7,5	6,8	8,3
Summa anläggningstillgångar		5 012,3	5 150,3	5 050,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		574,0	495,3	482,9
Kundfordringar		1 489,3	1 401,8	1 256,6
Derivatinstrument	6	-	0,5	-
Skattefordringar		6,7	52,0	9,5
Övriga omsättningstillgångar		330,4	320,4	247,0
Likvida medel		889,8	397,6	730,1
Summa omsättningstillgångar		3 290,2	2 667,5	2 726,1
SUMMA TILLGÅNGAR		8 302,5	7 817,8	7 776,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 485,9	2 360,2	2 455,6
Summa eget kapital		2 485,9	2 360,2	2 455,6
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		209,5	205,0	210,0
Skulder till kreditinstitut		2 127,1	2 230,5	2 159,0
Långfristiga leasingskulder		356,8	353,2	370,3
Derivatinstrument	6	12,5	25,6	25,5
Summa långfristiga skulder		2 705,8	2 814,2	2 764,8
Kortfristiga skulder				
Övriga avsättningar		28,9	-	31,5
Kortfristiga leasingskulder		140,7	136,4	141,3
Leverantörsskulder		2 030,7	1 795,5	1 543,6
Skatteskulder		69,2	35,4	46,2
Derivatinstrument	6	0,4	0,1	1,7
Övriga kortfristiga skulder		820,5	591,9	791,5
Förvärvsrelaterade skulder	6	20,4	84,1	-
Summa kortfristiga skulder		3 110,8	2 643,5	2 555,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 302,5	7 817,8	7 776,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	21-02-28	20-02-29	20-08-31
Ingående balans per den 1 september	2 455,6	2 460,3	2 460,3
Periodens resultat	212,5	177,7	277,3
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-28,8	-37,0	-95,5
Kassaflödessäkring	47,8	26,6	96,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-10,2	-5,7	-20,6
Summa övrigt totalresultat	8,8	-16,1	-20,0
Summa totalresultat	221,3	161,6	257,3
Utdelning	-195,0	-265,9	-265,9
Teckning med stöd av teckningsoptioner	4,1	4,2	3,9
Summa transaktioner med aktieägare	-190,9	-261,7	-262,0
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 485,9	2 360,2	2 455,6

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Helår 19/20
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		176,7	132,6	308,4	250,9	387,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		62,9	69,1	137,8	151,7	302,8
Erhållen ränta		0,3	0,3	0,5	0,5	1,3
Erlagd ränta		-13,2	-10,6	-27,4	-20,5	-53,4
Betald inkomstskatt		-19,3	-32,4	-42,6	-54,1	-90,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		207,4	159,0	376,8	328,5	547,1
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-67,6	65,0	-92,5	-30,7	-23,6
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		127,3	357,3	-326,0	-14,0	238,3
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-49,5	-426,1	524,7	96,1	105,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		10,3	-3,8	106,2	51,4	320,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten		217,7	155,2	483,0	379,9	867,7
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-10,6	-12,2	-19,5	-39,9	-68,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-7,3	-14,5	-11,4	-22,4	-42,8
Förvärv av verksamheter	3	-	-	-38,8	-	-
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-	4,7
Erlagd villkorad tilläggsköpeskilling		-	-95,8	-	-138,3	-209,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17,9	-122,5	-69,7	-200,6	-315,6
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från LTI program		4,1	4,2	4,1	4,2	4,2
Utdelning		-195,0	-265,9	-195,0	-265,9	-265,9
Nyupptagna lån		66,3	316,7	93,2	316,7	390,1
Återbetalning av lån		-66,5	-61,4	-92,5	-61,4	-134,4
Betalda låneupptagningskostnader		-	-0,9	-	-0,9	-1,5
Amortering av leasingskuld		-40,2	-34,4	-78,2	-71,8	-148,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-231,3	-41,7	-268,4	-79,1	-156,1
Periodens kassaflöde		-31,5	-9,1	144,9	100,2	395,9
Likvida medel vid periodens början		918,6	414,2	730,1	281,3	281,3
Periodens kassaflöde		-31,5	-9,1	144,9	100,2	395,9
Kursdifferenser i likvida medel		2,8	-7,6	14,8	16,1	53,0
Likvida medel vid periodens slut		889,8	397,6	889,8	397,6	730,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,8	-1,7	-3,7	-3,3	-7,0	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-1,7	-1,6	-3,5	-3,1	-6,7	-6,3
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	275,7	92,0	305,2	157,6	398,8	251,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-10,2	-10,4	-20,4	-19,7	-37,9	-37,2
Resultat efter finansiella poster	263,7	80,0	281,4	134,7	354,2	207,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	87,0	87,0
Skatt	-0,8	5,6	-4,6	-6,1	-39,0	-40,6
Periodens resultat	262,9	85,6	276,8	128,6	402,2	254,0

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Periodens resultat	262,9	85,6	276,8	128,6	402,2	254,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	262,9	85,6	276,8	128,6	402,2	254,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	21-02-28	20-02-29	20-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar	2 759,6	2 582,8	2 713,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 971,1	3 794,4	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	-229,1	-288,0	-292,2
Periodens resultat	276,8	128,6	254,0
Summa fritt eget kapital	1 139,0	928,0	1 053,1
Summa eget kapital	1 582,2	1 371,2	1 496,4
Obeskattade reserver	244,8	182,8	244,8
Långfristiga skulder	2 127,7	2 230,5	2 159,0
Kortfristiga skulder	16,4	9,9	24,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 971,1	3 794,4	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 2	Kv 2	Kv 1-Kv 2	Kv 1-Kv 2	Rullande	Helår
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	20/21	19/20	20/21	19/20	12 mån	19/20
Nettoomsättning						
LCP	1 893,9	1 863,1	3 800,5	3 668,6	7 012,8	6 880,9
varav hårdvara	1 644,4	1 603,1	3 352,1	3 220,7	6 211,2	6 079,8
varav mjukvara och tjänster	249,6	259,9	448,4	447,9	801,6	801,1
SMB	1 614,6	1 510,7	3 236,2	3 065,6	5 888,1	5 717,4
varav hårdvara	1 265,4	1 166,3	2 544,1	2 353,9	4 530,3	4 340,1
varav mjukvara och tjänster	349,2	344,4	692,1	711,7	1 357,8	1 377,4
B2C	174,7	169,0	342,4	316,9	622,5	597,0
varav hårdvara	173,7	167,8	340,4	314,6	619,5	593,7
varav mjukvara och tjänster	1,0	1,2	2,0	2,3	3,0	3,3
Summa	3 683,1	3 542,8	7 379,1	7 051,1	13 523,4	13 195,4
varav hårdvara	3 083,5	2 937,2	6 236,5	5 889,2	11 360,9	11 013,6
varav mjukvara och tjänster	599,7	605,6	1 142,6	1 161,9	2 162,4	2 181,7
Segmentsresultat						
LCP	136,2	118,1	263,3	218,1	456,0	410,9
SMB	170,3	140,1	332,1	296,8	545,9	510,6
B2C	15,1	9,2	25,7	18,3	44,6	37,1
Summa	321,7	267,4	621,1	533,2	1 046,6	958,6
Centrala funktioner	-120,4	-113,8	-249,4	-223,3	-467,5	-441,3
varav effekter relaterade till IFRS 16	2,5	0,6	4,7	1,7	9,2	6,2
Justerat EBITA	201,3	153,5	371,8	310,0	579,1	517,3
Segmentsmarginal						
LCP, segmentsmarginal (%)	7,2	6,3	6,9	5,9	7,0	6,0
SMB, segmentsmarginal (%)	10,6	9,3	10,3	9,7	9,5	8,9
B2C, segmentsmarginal (%)	8,6	5,4	7,5	5,8	8,0	6,2
Segmentsmarginal	8,7	7,5	8,4	7,6	7,7	7,3
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,3	-3,2	-3,4	-3,2	-3,6	-3,3
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	-0,8	3,0	-14,8	-11,2	-34,6	-31,0
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-23,8	-23,9	-48,6	-47,9	-99,9	-99,1
Rörelseresultat (EBIT), koncernen	176,7	132,6	308,4	250,9	444,7	387,2
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,3	0,5	0,5	1,3	1,3
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-14,1	-14,3	-29,0	-27,0	-55,2	-53,3
Resultat efter finansiella poster, koncernen	162,8	118,6	279,9	224,4	390,8	335,2

Not 3 Periodens förvärv av rörelser

Förvärv av Exato A/S

Under första kvartalet 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	-	-
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

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 -0,8 miljoner kronor (3) som avser integrationskostnader om -0,5 miljoner kronor (-5,1) samt förvärvsrelaterade

kostnader om -0,3 miljoner kronor (0,5) avseende förvärvet av Exato A/S.

	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Miljoner kronor						
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-0,3	0,5	-1,5	0,7	-2,7	-0,4
Integrationskostnader	-0,5	-5,1	-0,5	-11,6	-4,9	-15,9
Omstruktureringskostnader	-	-	-12,7	-	-39,6	-26,9
Värdeförändring förvärvsrelaterade skulder	-	7,6	-	7,6	12,5	20,1
Kostnader för lansering av onlinehandel	-	-	-	-7,9	-	-7,9
Summa	-0,8	3,0	-14,7	-11,2	-34,6	-31,0

Not 5 Investeringar

	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Miljoner kronor						
Investeringar i integrerad IT-plattform samt strategiska IT-system	9,1	8,9	17,1	21,3	33,3	37,5
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	23,6	191,3	57,1	234,4	158,3	335,6
varav leasade tillgångar	19,6	178,1	50,6	199,7	137,6	286,7
Investeringar i tjänsteleveransen	10,0	15,5	21,8	22,0	60,0	60,1
varav leasade tillgångar	5,2	10,7	14,6	15,6	34,2	35,2
Summa investeringar	42,7	215,6	96,0	277,6	251,6	433,2
varav kassaflödespåverkande	17,9	26,8	30,9	62,4	79,8	111,3

Dustins nyttjanderätter är främst hänförliga till byggnader och IT utrustning. Under kvartalet har nya avtal om 28 miljoner kronor (188) tillkommit och är

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

	21-02-28	20-02-29	20-08-31
Miljoner kronor			
Byggnader	243,8	316,4	270,8
Bilar	56,2	49,8	58,3
IT-utrustning för internt bruk	99,6	61,5	103,9
IT-utrustning kopplat till tjänsteleverans	85,4	54,9	68,4
Övrigt	1,1	1,3	0,8
Nyttjanderättstillgångar	486,0	483,9	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 2021-02-28 till 13 miljoner kronor (25).

Förvärvsrelaterade skulder

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

Förvärvsrelaterade tillgångar och skulder

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	21-02-28	20-02-29	20-08-31
Ingående balans	-	244,8	244,8
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-	-7,6	-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	-0,6	-4,7	-5,6
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Reglering av deposition hänförlig till tilläggsköpeskillning	-	-10,5	-10,5
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-	-138,2	-209,0
Förvärv	21,0	-	-
Utgående balans	20,4	84,1	-

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 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	6,4	4,0	7,2	5,0	3,6	2,3
Bruttomarginal (%)	16,1	15,7	15,8	15,8	15,5	15,5
Rörelseresultat (EBIT)	176,7	132,6	308,4	250,9	444,7	387,2
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	209,7	163,6	389,0	329,5	613,7	554,2
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	252,7	201,3	473,2	406,9	336,7	715,0
Justerat EBITA	201,3	153,5	371,8	310,0	579,1	517,3
Justerad EBITA-marginal (%)	5,5	4,3	5,0	4,4	4,3	3,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	12,6	11,3
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-548,7	-153,6	-548,7	-153,6	-548,7	-421,8
Sysselsatt kapital	184,0	587,7	184,0	587,7	184,0	338,0
Nettoskuld	1 734,8	2 322,4	1 734,8	2 322,4	1 734,8	1 940,4
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,0	2,2
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (inkl. IFRS 16)	-	-	-	-	2,2	2,7
Underhållsinvesteringar	-17,9	-26,8	-30,9	-62,3	-79,9	-111,3
Soliditet (%)	-	-	-	-	29,9	31,6
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	245,2	170,7	548,6	396,2	1 076,9	904,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	217,7	155,2	483,0	379,9	970,8	867,7
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,38	1,04	2,40	2,00	3,52	3,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,38	1,04	2,40	2,00	3,52	3,13
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	28,04	26,62	28,04	26,62	28,04	27,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	2,46	1,75	5,45	4,29	10,95	9,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	2,46	1,75	5,45	4,27	10,95	9,79
Genomsnittligt beräknat antal aktier	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	88 647 339	88 713 664	88 647 339	88 951 135	88 647 339	88 647 339
Antal emitterade aktier vid periodens slut	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339	88 647 339

Härledning av alternativa nyckeltal

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

mått som används av andra företag då dessa kan ha beräknats på annat sätt. Under Definitioner på sidan 27 anges hur Dustin definierar nyckeltalen samt användningen av 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 7-8.

	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Totalt						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	4,0	10,2	4,7	11,2	2,1	5,3
Förvärvad tillväxt (%)	-0,4	-5,6	-0,3	-5,4	-0,8	-3,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,8	-0,6	2,9	-0,8	2,4	0,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	6,4	4,0	7,2	5,0	3,6	2,3
SMB						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	6,9	12,2	5,6	11,1	0,8	3,3
Förvärvad tillväxt (%)	-0,9	-8,7	-0,1	-8,8	-0,5	-4,8
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,3	-0,6	2,3	-0,9	1,7	0,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	8,3	2,8	7,7	1,4	2,1	-1,4
LCP						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	1,7	8,4	3,6	13,2	3,0	7,9
Förvärvad tillväxt (%)	0,0	-3,7	-0,5	-3,1	-1,2	-2,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	3,2	-0,6	3,4	-0,8	2,9	0,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	4,9	4,1	6,5	9,3	4,7	6,1
B2C						
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	3,3	12,8	8,0	-7,2	3,5	-4,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	2,1	-0,3	2,3	-0,4	2,2	0,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,5	12,5	10,4	-7,6	5,7	-3,9
Justerat EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	176,7	132,6	308,4	250,9	444,7	387,2
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	23,8	23,9	48,6	47,9	99,9	99,1
Jämförelsestörande poster	0,8	-3,0	14,8	11,2	34,6	31,0
Justerat EBITA	201,3	153,5	371,8	310,0	579,1	517,3

	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT), (exkl. IFRS 16)	174,1	132,0	303,6	249,2	435,4	381,0
Av- och nedskrivningar på mat. anläggningstillgångar (exkl. IFRS 16)	11,0	10,7	22,0	21,3	43,8	43,1
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	23,8	23,9	48,6	47,9	99,9	99,1
Jämförelsestörande poster	0,8	-3,0	14,8	11,2	34,6	31,0
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	209,7	163,6	389,0	329,5	613,7	554,2

	Kv 2 20/21	Kv 2 19/20	Kv 1-Kv 2 20/21	Kv 1-Kv 2 19/20	Rullande 12 mån	Helår 19/20
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)						
Rörelseresultat (EBIT)	176,7	132,6	308,4	250,9	444,7	387,2
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	51,5	47,8	101,5	96,9	202,2	197,7
Av- och nedskrivningar på immat. anläggningstillgångar	23,8	23,9	48,6	47,9	99,9	99,1
Jämförelsestörande poster	0,8	-3,0	14,8	11,2	34,6	31,0
Justerat EBITDA (inkl. IFRS 16)	252,7	201,3	473,2	406,9	336,7	715,0

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 20/21	Kv 1 20/21	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
Nettoomsättning	3 683,1	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 (%)	6,4	8,0	-2,3	1,3	4,0	6,1	11,2	15,3	7,8	5,9
Bruttomarginal (%)	16,1	15,6	15,1	15,1	15,7	16,0	16,2	16,8	16,3	17,4
Justerad EBITA	201,3	170,5	101,3	106,0	153,5	156,4	120,1	123,8	153,5	162,3
Justerad EBITA-marginal (%)	5,5	4,6	3,5	3,2	4,3	4,5	4,0	3,9	4,8	5,2
Nettoomsättning per segment:										
LCP	1 893,9	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	1 614,6	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	174,7	167,7	125,5	154,6	169,0	147,9	141,6	142,8	149,8	191,7
Segmentsresultat:										
LCP	136,2	127,0	90,4	102,4	118,1	100,1	79,6	79,6	100,9	99,3
SMB	170,3	161,8	105,0	108,8	140,1	156,7	134,7	142,4	146,7	160,5
B2C	15,1	10,6	7,0	11,9	9,2	9,1	7,1	8,8	9,4	11,5
Segmentmarginal (%):										
LCP	7,2	6,7	6,1	5,9	6,3	5,5	5,2	5,0	5,9	6,5
SMB	10,6	10,0	8,3	7,8	9,3	10,1	10,0	10,0	10,9	11,4
B2C	8,6	6,3	5,5	7,7	5,4	6,2	5,0	6,2	6,3	6,0
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-120,4	-129,0	-101,1	-117,0	-113,8	-109,4	-101,3	-107,0	-103,5	-109,0
Som % av nettoomsättningen	-3,3	-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.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Användning
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 (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 perioderna.
Justerat EBITDA exkl. IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT) 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.
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 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 räntebärande skuld reducerat med 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.
Nettoskuld exkl. IFRS 16	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvärvsrelaterade skulder samt leasingsskulder, minus likvida medel vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala räntebärande skuld exklusive leasingsskulder reducerat med likvida medel.
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	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 försäljning	Prenumerationsliknande och återkommande försäljning av tjänster 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

2021-06-30

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 13 april 2021 kl. 08:00 CET.