



TREDJE KVARTALET

1 MARS 2016 – 31 MAJ 2016

”Stark onlineförsäljning och ökade marginaler”

Dustin

Tredje kvartalet 2015/16 i sammandrag

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 3,6 procent under kvartalet till 1 989 miljoner kronor (1 919).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 3,6 procent (-1,1).
- Bruttomarginalen ökade till 15,4 procent (14,2).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 91 miljoner kronor (82).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 75 miljoner kronor (49).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -3 miljoner kronor (-15).
- Periodens resultat uppgick till 49 miljoner kronor (39).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 0,65 kronor (0,51).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 233 miljoner kronor (14).

September 2015–maj 2016

- Nettoomsättningen ökade med 2,8 procent under perioden till 6 349 miljoner kronor (6 175).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,8 procent (5,7).
- Bruttomarginalen ökade till 14,9 procent (14,0).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 309 miljoner kronor (286).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 259 miljoner kronor (172).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -5 miljoner kronor (-64).
- Periodens resultat uppgick till 200 miljoner kronor (95).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 2,62 kronor (1,36).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 522 miljoner kronor (81).
- Nettoskulden i relation till justerad EBITDA under den senaste 12-månadersperioden var 1,8 (2,6 helåret 14/15).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 15/16	Kv3 14/15	Kv 1-Kv3 15/16	Kv 1-Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 988,9	1 918,8	6 349,0	6 174,7	7 933,5	8 107,7
Organisk omsättningstillväxt (%)	3,6	-1,1	2,8	5,7	5,7	-
Bruttomarginal (%)	15,4	14,2	14,9	14,0	14,1	14,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	91,4	81,8	308,9	286,2	353,5	376,3
Justerad EBITA-marginal (%)	4,6	4,3	4,9	4,6	4,5	4,6
Rörelseresultat (EBIT)	74,8	49,2	258,8	172,4	218,0	304,4
Periodens resultat	49,4	38,9	199,8	95,4	125,0	229,3
Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet före och efter utspädning, (SEK)*	0,65	0,51	2,62	1,36	1,75	3,01
Kassaflödet från den löpande verksamheten	233,4	14,4	522,0	81,3	58,6	499,2
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)**	-	-	-	-	2,6	1,8
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	9,4	16,6

* Historiska siffror för genomsnittligt beräknat antal aktier har omräknats för att erhålla jämförbarhet mellan perioder.

** Definitionen av nettoskuld uppdaterades under andra kvartalet, villkorade förvävsrelaterade skulder (ex. resultatbaserade tilläggsköpeskillningar) exkluderas nu i beräkningen. Se stycket Nya redovisningsprinciper i Not 1 samt Definitioner på sida 21.

Stark onlineförsäljning och ökade marginaler

Dustin rapporterar en fortsatt stark resultatutveckling under verksamhetsårets tredje kvartal, med en markant ökad bruttomarginal och en ytterligare stärkt rörelsemarginal jämfört med föregående år. Den organiska tillväxttakten ökade något, jämfört med årets första två kvartal, främst driven av en stark onlineförsäljning.

Stark onlineförsäljning

Dustin redovisar en organisk omsättningstillväxt om 3,6 procent för det tredje kvartalet, där tillväxten framförallt är driven av en stark onlineförsäljning gentemot huvudkundgruppen små och medelstora företag samt till kundgruppen stora företag och offentlig sektor. Även det tredje kvartalet har präglats av färre större volymaffärer, vilket dämpat tillväxten något, men bidragit till en god marginalutveckling. Försäljningen i Sverige har varit fortsatt stabil och vi har börjat se tecken på en återhämtning i Finland, medan den danska marknaden utvecklats svagare. Försäljningstillväxten inom konsumentsegmentet var positiv efter flera kvartal med vikande utveckling.

Ökade marginaler

Vi uppvisar en fortsatt stark resultatutveckling med en bruttomarginal väl över 15 procent och en justerad EBITA-marginal om 4,6 procent. Dustins nyutvecklade prisplattform ger successivt allt större effekt och har tillsammans med våra genomförda förvärv, med en större andel avancerade produkter och tjänster, varit bidragande till kvartalets ökade marginaler. Detta bekräftar vårt strategiska vägval.

Kompletterande förvärv

Under maj månad slutfördes förvärvet av svenska Idenet vilket breddar Dustins portfölj och ytterligare stärker vår förmåga att lösa våra kunders IT-utmaningar. Genom detta förvärv kan vi nu erbjuda produkter och tjänster inom hosting och applikationsdrift på den svenska marknaden och på sikt till alla våra nordiska företagskunder.

I takt med digitaliseringens snabba utveckling och de nya förutsättningar som skapas i och med detta växer insikten hos våra kunder i att utnyttja teknikens möjligheter. Vi sätter med bakgrund av detta ett stort värde i att fortsätta bredda vår portfölj av mer avancerade produkter och tjänster och tittar kontinuerligt på möjliga förvärvskandidater som kan komplettera och stärka vår nuvarande verksamhet.

Online i Finland

I mitten av kvartalet lanserade Dustin sin onlineplattform i Finland, en marknad där vi sedan tidigare har en stark position inom framför allt offentlig sektor. Nu har vi rätt förutsättningar för att också bearbeta kundgruppen små och medelstora företag. Vi vet av erfarenhet att förtroende byggs över tid och ser en betydande potential med onlineplattformen i Finland på sikt.

Lönsam tillväxt

Vi har ytterligare stärkt vår position som en relevant aktör på en alltmer onlineorienterad marknad och är övertygade om att vi har förutsättningar att med god lönsamhet fortsätta ta marknadsandelar och växa på vår adresserbara marknad. Vi har en finansiellt stark position som ger oss goda förutsättningar att fortsätta transformationen med en ökande andel avancerade produkter och tjänster.

Nacka i juli 2016

Georgi Ganev, CEO

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser mars 2016 – maj 2016.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 3,6 procent till 1 989 miljoner kronor (1 919), främst förklarad av en fortsatt stark utveckling av onlineförsäljningen till kundgruppen små och medelstora bolag samt kundgruppen stora företag och offentlig sektor. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 3,6 procent (-1,1).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet förbättrades under kvartalet med 34 miljoner kronor, motsvarande 12,4 procent till 305 miljoner kronor (272). Bruttomarginalen ökade med 1,2 procentenheter till 15,4 procent (14,2), vilket främst är relaterat till kundgruppen små och medelstora företag men också till en gynnsam kundmix inom kundgruppen stora företag och offentlig sektor i Sverige. Tidigare gjorda förvärv med en ökande andel avancerade produkter och tjänster, en lägre andel större volymaffärer och initiativet inom prissättning har samtliga bidragit positivt till marginalutvecklingen.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade under kvartalet med 11,7 procent till 91 miljoner kronor (82). Den justerade EBITA-marginalen steg till 4,6 procent (4,3). Justerat rörelseresultat inkluderar rörelseresultatet från Finansiella tjänster men exkluderar jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster uppgick till -3 miljoner kronor under kvartalet och för motsvarande kvartal föregående år uppgick dessa till -15 miljoner kronor. Jämförelsestörande poster specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 75 miljoner kronor (49). Förbättringen jämfört med samma period föregående år förklaras huvudsakligen av det högre bruttoresultatet samt rapporterade poster av engångskaraktär under föregående år. Historiskt har rörelseresultatet även inkluderat Finansiella tjänster. Denna

verksamhet avvecklades under verksamhetsårets första kvartal, varför redovisning av rörelseresultat hänförligt till Finansiella tjänster redovisas separat. För ytterligare information hänvisas till stycket Avyttring av leasingverksamhet samt not 4 Avvecklad verksamhet.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 9,0 miljoner kronor (2,2) och de finansiella intäkterna uppgick till 0,4 miljoner kronor (0,3). Posten finansiella kostnader och andra liknande resultatposter avser främst räntekostnader om 7,1 miljoner kronor (8,5). Valutaeffekter på extern finansiering uppgick under kvartalet till -0,4 miljoner kronor (8,8). Lägre räntekostnader, som en följd av en lägre räntenivå, har påverkat positivt jämfört med motsvarande period föregående år.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för kvarvarande verksamheter var under kvartalet 22,6 procent, jämfört med 22,4 procent i motsvarande kvartal föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 49 miljoner kronor (39). Resultat per aktie uppgick till 0,65 kronor (0,51), både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 100 miljoner kronor (-145).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 233 miljoner kronor (14), vilket främst förklaras av en förändring i rörelsekapitalet om 146 miljoner kronor (-45). Förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av ökade leverantörsskulder som en följd av temporärt förmånligare kreditvillkor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -122 miljoner kronor (-74) varav huvuddelen är hänförlig till förvärvet av Idenet, se även stycket Viktiga händelser under tredje kvartalet. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -7 miljoner kronor (-11), varav -5 miljoner kronor (-8) avser utvecklingsutgifter för IT-plattformen. Det tredje kvartalets investeringar i den integrerade IT-plattformen avser främst fortsatt arbete med att migrera hela den finska verksamheten (Businessforum) till IT-plattformen. Investeringar i övriga materiella och

immateriella tillgångar avser främst fortsatta investeringar i Dustins prisplattform om -1 miljoner kronor (-).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11 miljoner kronor (-86) och avser återbetalning av derivatinstrument. Kassaflödet från finansieringsverksamheten motsvarande kvartal föregående år påverkades av de förändringar som gjordes i samband med börsnoteringen.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Onlinelansering i Finland

Den 6 april lanserade Dustin sin onlineplattform i Finland. Genom dustin.fi och dustinhome.fi är bolaget nu representerat online på samtliga nordiska marknader, vilket ger goda förutsättningar att bearbeta kundgruppen små och medelstora företag. Vi ser en betydande potential med onlineplattformen i Finland på sikt.

Förändring i koncernledningen

Niklas Alm har avslutat sitt uppdrag på Dustin och i samband med det utsågs per den 3:e maj 2016 Fredrik Sätterström som ansvarig för Investor Relations.

Förvärv Idenet

Dustin tecknade den 20 april avtal om att förvärva Idenet, ett svenskt företag specialiserade på hosting och applikationsdrift. Under 2015 redovisade Idenet en omsättning på 53 miljoner kronor och ett nettoresultat om 10 miljoner kronor. Idenet har cirka 50 anställda och konsoliderades i Dustins räkenskaper den 2 maj. Den nya portföljen av hostingtjänster kommer på sikt att erbjudas till alla Dustins nordiska företagskunder.

Uppskattad slutlig köpeskilling uppgår till 120 miljoner kronor och består av en initial köpeskilling om 95 miljoner kronor och en tilläggsköpeskilling baserad på framtida resultat. Dustin har skuldfört den förväntade tilläggsköpeskillingen i balansräkningen per den 31 maj. Övervärdet har i den preliminära förvärsanalysen i sin helhet allokerats till goodwill. Förvärvet bedöms ha en marginell påverkan på Dustins vinst per aktie under innevarande räkenskapsår. Dustin bedömer inte förvärvet som väsentligt ur ett finansiellt perspektiv vilket förklarar varför en fullständig not enligt IFRS 3 om rörelseförvärv inte presenteras i denna kvartalsrapport.

Perioden 1 september 2015– 31 maj 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,8 procent under perioden till 6 349 miljoner kronor (6 175), främst förklarad av en fortsatt god utveckling av onlineförsäljningen till kundgruppen små och medelstora bolag samt kundgruppen stora företag och offentlig sektor. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 2,8 procent (5,7).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 81 miljoner kronor, motsvarande 9,3 procent till 948 miljoner kronor (867). Bruttomarginalen ökade med 0,9 procentenheter till 14,9 procent (14,0), vilket främst är relaterat till B2B-segmentet i Sverige, såväl inom kundgruppen små och medelstora företag som inom kundgruppen stora företag och offentlig sektor.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade under perioden med 7,9 procent till 309 miljoner kronor (286). Den justerade EBITA-marginalen steg till 4,9 procent (4,6). Justerat rörelseresultat inkluderar rörelseresultatet från Finansiella tjänster men exkluderar jämförelsestörande poster, vilka uppgick till -5,0 miljoner kronor (-64) och specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 259 miljoner kronor (172). Förbättringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av den högre bruttomarginalen samt rapporterade poster av engångskaraktär under föregående år. Historiskt har rörelseresultatet även inkluderat Finansiella tjänster. Denna verksamhet avvecklades under verksamhetsårets första kvartal, varför redovisning av rörelseresultat hänförligt till Finansiella tjänster redovisas separat. För ytterligare information hänvisas till stycket Avyttring av leasingverksamhet samt not 4 Avvecklad verksamhet.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna i perioden uppgick till 9 miljoner kronor (57) och de finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1). Posten finansiella kostnader och andra liknande resultatposter avser främst räntekostnader om 24 miljoner kronor (59) samt en positiv valutaeffekt på extern finansiering om 18 miljoner kronor (15). De lägre räntekostnaderna är en följd av en förändrad finansieringsstruktur med förbättrade villkor och en lägre räntenivå, jämfört med motsvarande period föregående år.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för kvarvarande verksamheter var under perioden 20,6 procent, jämfört med 22,9 procent i motsvarande period föregående år. Den lägre skattesatsen hittills i år, är främst relaterad till utökade skattemässiga avdrag för kostnader i tidigare perioder.

Periodens resultat

Periodens resultat inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 200 miljoner kronor (95). Resultat per aktie uppgick till 2,62 kronor (1,36), både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 259 miljoner kronor (-53). Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna vilket påverkade kassaflödet med -129 miljoner kronor (-).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 522 miljoner kronor (81), vilket främst förklaras av en förändring i rörelsekapitalet om 271 miljoner kronor (-48). Periodens förändring av rörelsekapitalet förklaras främst av ökade leverantörsskulder som en följd av temporärt förmånligare kreditvillkor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 94 miljoner kronor (-184) och påverkades främst av förvärv av verksamheter inklusive erlagd villkorad tilläggsköpeskilling om -139 miljoner kronor (-139) samt avyttring av verksamheter om 249 miljoner kronor (-). Förvärv av verksamheter avser förvärv av Commsec (-24 miljoner kronor) samt förvärv av Idenet (-76 miljoner kronor). Erlagd tilläggsköpeskilling avser Resolute (-39 miljoner kronor). Avyttring av verksamheter avser erhållen köpeskilling vid avyttring av leasingverksamheten. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -31 miljoner kronor (-20), varav -16 miljoner kronor (-9) avser utvecklingskostnader för den integrerade IT-plattformen. Vidare uppgick investeringen i Dustins prisplattform till -11 miljoner kronor (-) under perioden. Kassaflödet från leasingverksamheten avser tiden fram till överlåtelsen av verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -357 miljoner kronor (49) och avser utdelning till aktieägarna om 129 miljoner kronor (-), inbetalning av likvid för teckningsoptioner respektive nyemission om 4 miljoner kronor (367) och påverkades negativt av en tidigare utnyttjad checkräkningskredit. Periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten påverkades även av en återbetalning av räntederivat om -11 miljoner kronor (-) under det tredje kvartalet. I samband med avyttringen av leasingsverksamheten amorterades även en lånefacilitet som vid periodens början uppgick till -180 miljoner kronor.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till -131 miljoner kronor (88). Förändringen påverkades främst av ökade leverantörsskulder som en följd av temporärt förmånligare kreditvillkor och justerat för detta var nettorörelsekapitalet i nivå med motsvarande period föregående år.

Miljoner kronor	16-05-31	15-05-31	15-08-31
Varulager	241,3	269,7	241,1
Kundfordringar	857,6	854,6	800,4
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	154,8	169,6	148,5
Leverantörsskulder	-1 058,9	-937,8	-735,0
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-325,5	-268,5	-296,8
Nettorörelsekapital	-130,7	87,5	158,3

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden omfattar lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive villkorade förvävsrelaterade skulder (ex. resultatbaserade tilläggsköpeskillingar), som reducerats med likvida medel och fordringar från finansiell leasing. Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 710 miljoner kronor (907). Den lägre nettoskulden jämfört med föregående år är främst relaterad till en högre kassa som en följd av temporärt förmånligare kreditvillkor från leverantörer.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 1,8 (2,6) mätt över den senaste 12-månadersperioden.

Miljoner kronor	16-05-31	15-05-31	15-08-31
Långfristiga skulder (exklusive aktieägarlån)	1 043,9	1 058,1	1 056,9
Kortfristiga skulder	-	-	40,9
Skulder avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-	172,7	179,7
Likvida medel	-333,9	-81,0	-77,8
Fordringar avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-	-243,0	-262,7
Nettoskuld	709,9	906,8	936,9

Totalt uppgick likvida medel till 334 miljoner kronor, en ökning med 253 miljoner kronor under perioden (81). Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor.

Avyttring av leasingverksamhet

Leasingverksamheten avyttrades under verksamhetsårets första kvartal motsvarande en total försäljningslikvid om 308 miljoner kronor. I samband med försäljningen gjordes under det första kvartalet en avbetalning på externa lån om 174 miljoner kronor. Nettoökningen i likvida medel, före reglering av momsskulden, blev därmed 134 miljoner kronor. Realisationsvinsten för avyttringen uppgick till 1 miljon kronor före skatt.

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 934 (909), där ökningen främst är en konsekvens av tidigare gjorda förvärv.

Händelser efter balansdagen

Valberedning

Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 maj 2016 och består av:

- Paul Schrotti, Axel Johnson AB/Axmedia AB, ordförande i valberedningen
- Risto Siivonen, DG Holding S.à r.l. (Altor Fund II GP Limited)
- Jannis Kitsakis, Fjärde AP-fonden
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Fredrik Cappelen, ordförande i Dustins styrelse

Ramavtal med Försvarsmakten och FMV

Dustin meddelade den 28 juni att ett nytt ramavtal för serverar och lagring med tillhörande tjänster har tecknats med den svenska Försvarsmakten och Försvarets materielverk. Det årliga avtalsvärdet beräknas till cirka 100 MSEK. Avtalet löper över två år med möjlighet till förlängning med ytterligare totalt fem år. Avtalet har tidigare varit föremål för överprövning.

Säsongsvariationer

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

Moderbolaget

Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Nacka, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Nettoomsättningen uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,3). Periodens resultat uppgick till -13 miljoner kronor (-54) och förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av jämförelsestörande poster om - miljoner kronor (-19), positivt valutanetto om 10 miljoner kronor (6) samt räntekostnader om 22 miljoner kronor (52).

Alternativa nyckeltal

Den 3 juli 2016 infördes nya riktlinjer i EU om alternativa nyckeltal (nyckeltal som ej specifikt definieras av IFRS). FI har beslutat att tillämpa riktlinjerna från och med att de träder i kraft. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet och innebär att samtliga nyckeltal i denna rapport ska gå att härleda. För att

uppfylla kraven har utökad information angivits i Nyckeltal på sida 19 i denna kvartalsrapport. Information har lämnats för innevarande period och samtliga jämförelseperioder. Denna information, tillsammans med definitionerna på sida 21 i denna kvartalsrapport, bedöms vara tillräcklig för att efterleva de nya riktlinjerna. Nyckeltalen Dustin valt att presentera är relevanta beaktade verksamhetens art och i förhållande till styrelsens uppsatta finansiella mål avseende tillväxt, marginal, kapitalstruktur och utdelningspolicy.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Dustin har etablerat ett ramverk för riskhantering för att regelbundet och konsekvent kunna identifiera, analysera, bedöma samt redovisa verksamhetsmässiga och finansiella risker, och hantera sådana risker när det anses lämpligt. Resultatet av denna riskhanteringsprocess beskrivs i koncernens årsredovisning.

Skulder och transaktioner med närstående

Koncernen har inte några lång- eller kortfristiga skulder till närstående per den sista maj 2016, vilket inte heller fanns per den sista maj 2015. Inga transaktioner av betydande omfattning har gjorts med närstående under perioden.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 maj 2016 till 61,50 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 4 685 miljoner kronor.

Vid periodens slut hade bolaget totalt 5 689 aktieägare. Bolagets tre största aktieägare var per den 31 maj 2016 Axmedia AB (25,00 procent), DG Holding S.à r.l. (Altor Fund II GP Limited) (15,03 procent) samt Fjärde AP-fonden (9,89 procent).

Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Årsstämma

Dustins årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 13 december 2016. Aktieägare som önskar få ärende behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 25 oktober 2016 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran görs per post till: Dustin Group AB (publ), Attn: Sara Edlund, Box 1194, 131 27 Nacka Strand eller per e-post till: sara.edlund@dustin.se

Redovisning av affärssegmenten

Dustins verksamhet är uppdelad i två affärssegment: B2B och B2C. Inom segmentet B2B betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Dustins försäljningsmodell har anpassats för att så effektivt som möjligt kunna möta kundens behov. B2B är Dustins kärnsegment, men det finns flera fördelar med att även betjäna privatkunderna, som exempelvis, ett liknande produktsortiment, begränsade merkostnader samt insikter i trender och prissättning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen.

B2B-segmentet

B2B Miljoner kronor	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Föränd- ring %	Kv 1– Kv 3 15/16	Kv 1– Kv 3 14/15	Föränd- ring %	Rullande 12 mån	Helår 14/15	Föränd- ring %
Nettoomsättning	1 847,6	1 779,4	3,8	5 897,1	5 706,4	3,3	7 517,6	7 326,9	2,6
Segmentsresultat	155,6	141,6	9,9	510,0	471,5	8,2	627,5	589,0	6,5
Segmentsmarginal, %	8,4	8,0	0,5	8,6	8,3	0,3	8,3	8,0	0,3

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3,8 procent i kvartalet till 1 848 miljoner kronor (1 779). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 3,6 procent. Tillväxten förklaras av en fortsatt god utveckling inom den del av kundgruppen små och medelstora företag som betjänas genom onlineplattformen samt av kundgruppen stora företag och offentlig sektor.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade under det tredje kvartalet med 14 miljoner kronor till 156 miljoner kronor (142). Förbättringen förklaras både av den högre försäljningen och av en förbättrad bruttomarginal, främst i Sverige. Ökningen i bruttomarginal härrör från fortsatt positiva effekter från implementerade prissättningsprojekt, en positiv kundmix inom kundgruppen stora företag och offentlig sektor samt från en högre andel avancerade produkter och tjänster. Segmentsmarginalen steg till 8,4 procent (8,0).

B2C-segmentet

B2C Miljoner kronor	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Föränd- ring %	Kv 1– Kv 3 15/16	Kv 1– Kv 3 14/15	Föränd- ring %	Rullande 12 mån	Helår 14/15	Föränd- ring %
Nettoomsättning	141,3	139,4	1,3	451,9	468,4	-3,5	590,1	606,6	-2,7
Segmentsresultat	6,7	6,2	7,7	16,8	14,1	19,2	21,6	18,9	14,4
Segmentsmarginal, %	4,7	4,5	0,3	3,7	3,0	0,7	3,7	3,1	0,6

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1,3 procent i kvartalet till 141 miljoner kronor (139). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var positiv med 2,8 procent. Tillväxten förklaras främst av en fortsatt positiv försäljningsutvecklingen i Sverige och genom lanseringen av onlineplattformen i Finland. Strategin med fokus på lönsamhet före volym ligger fortsatt fast.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade under det tredje kvartalet med 0,5 miljoner kronor till 6,7 miljoner kronor (6,2), positivt påverkat av en förbättrad bruttomarginal på samtliga marknader. Segmentsmarginalen uppgick till 4,7 procent (4,5).

Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln för att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader. Under de senaste åren har betydande investeringar gjorts i de centrala funktionerna för att generera skalfördelar och förenkla integrationen av förvärvade verksamheter.

Det tredje kvartalets kostnader för de centrala funktionerna, exklusive jämförelsestörande poster och i relation till omsättningen, uppgick till 3,6 procent (3,4).

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten samt Segmentsinformation per kvartal på sida 20.

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 6 juli 2016

Georgi Ganev
CEO

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Kvarvarande verksamheter:							
Nettoomsättning	2	1 988,9	1 918,8	6 349,0	6 174,7	7 933,5	8 107,7
Kostnader för sålda varor och tjänster		-1 683,5	-1 647,2	-5 401,0	-5 307,4	-6 816,9	-6 910,5
Bruttoresultat		305,4	271,7	948,0	867,3	1 116,5	1 197,3
Försäljnings- och administrations kostnader		-226,0	-205,8	-681,9	-626,1	-824,5	-880,3
Jämförelsestörande poster	3	-3,4	-15,3	-5,0	-64,0	-68,7	-9,7
Övriga rörelseintäkter		1,9	2,7	6,0	13,0	16,3	9,2
Övriga rörelsekostnader		-3,1	-4,0	-8,3	-17,8	-21,6	-12,0
Rörelseresultat	2	74,8	49,2	258,8	172,4	218,0	304,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,4	0,3	0,9	1,0	2,1	2,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-9,0	-2,2	-8,8	-56,6	-69,2	-21,4
Resultat efter finansiella poster		66,2	47,2	250,9	116,7	150,9	285,1
Skatt hänförlig till kvarvarande verksamheter		-15,0	-10,6	-51,6	-26,7	-32,6	-57,6
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		51,2	36,7	199,2	90,1	118,3	227,5
Avvecklade verksamheter:							
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	4	-1,8	2,2	0,6	5,4	6,6	1,8
Periodens resultat		49,4	38,9	199,8	95,4	125,0	229,3
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningssdifferenser		2,4	-6,5	-18,0	-1,3	-3,5	-20,2
Kassaflödessäkring		-3,3	-0,1	-2,3	0,2	-1,0	-3,5
Skatt		0,8	0,0	0,6	0,0	0,2	0,9
Övrigt totalresultat		-0,1	-6,5	-19,7	-1,2	-4,3	-22,8
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		49,3	32,3	180,1	94,2	120,7	206,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från							
Kvarvarande verksamheter		51,1	30,1	179,5	88,9	114,0	204,7
Avvecklade verksamheter		-1,8	2,2	0,6	5,4	6,6	1,8
Summa totalresultat		49,3	32,3	180,1	94,2	120,7	206,5
Resultat för kvarvarande verksamheter per aktie (SEK)		0,67	0,48	2,62	1,29	1,65	2,99
Resultat för kvarvarande verksamheter per aktie efter utspädning (SEK)		0,67	0,48	2,62	1,29	1,65	2,99
Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter (SEK)		0,65	0,51	2,62	1,36	1,75	3,01
Resultat per aktie efter utspädning inkl avvecklade verksamheter (SEK)		0,65	0,51	2,62	1,36	1,75	3,01

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	16-05-31	15-05-31	15-08-31
Anläggningstillgångar				
Goodwill		1 876,6	1 769,7	1 771,6
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		373,9	422,4	407,4
Övriga immateriella tillgångar	5	113,1	96,0	98,2
Materiella anläggningstillgångar	5	22,2	20,3	21,1
Uppskjutna skattefordringar		10,5	14,0	11,2
Fordringar avseende finansiell leasing		-	184,7	199,7
Övriga anläggningstillgångar		2,6	3,8	3,8
Summa anläggningstillgångar		2399,0	2 510,9	2 513,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		241,3	269,7	241,1
Kundfordringar		857,6	854,6	800,4
Skattefordringar		3,6	32,9	29,7
Övriga fordringar		3,1	4,1	6,2
Fordringar avseende finansiell leasing		-	58,3	63,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		148,1	132,6	112,6
Likvida medel		333,9	81,0	77,8
Summa omsättningstillgångar		1587,6	1433,2	1330,9
Summa tillgångar		3 986,6	3 944,0	3 843,9
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 378,6	1 297,3	1 323,7
Summa eget kapital		1 378,6	1 297,3	1 323,7
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		114,0	133,2	131,8
Skulder till kreditinstitut		1 043,9	1 144,4	1 146,7
Förvävsrelaterade skulder		26,0	-	26,6
Summa långfristiga skulder		1183,9	1 277,6	1 305,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	86,4	130,7
Leverantörsskulder		1 058,9	937,8	735,0
Skatteskulder		22,5	-	22,0
Derivatinstrument	6	4,2	11,5	12,6
Övriga kortfristiga skulder		64,6	69,9	48,0
Förvävsrelaterade skulder		35,6	65,0	39,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		238,4	198,5	226,9
Summa kortfristiga skulder		1 424,2	1 369,0	1 215,0
Summa eget kapital och skulder		3 986,6	3 944,0	3 843,9

Koncernens förändring i eget kapital

Miljoner kronor	16-05-31	15-05-31	15-08-31
Balans vid periodens början	1 323,7	743,0	743,0
Periodens resultat	199,8	95,4	125,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-18,0	-1,3	-3,5
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-2,3	0,2	-1,0
Skatt	0,6	0,0	0,2
Summa övrigt totalresultat	-19,7	-1,2	-4,3
Summa totalresultat	180,1	94,2	120,7
Utdelning	-129,5	-	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	4,3	216,9	216,9
Nyemission	-	243,2	243,2
Summa transaktioner med aktieägare	-125,2	460,0	460,0
Utgående eget kapital*	1 378,6	1 297,3	1 323,7

* I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15
Den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster inklusive rörelseresultat för avvecklade verksamheter		72,5	52,1	259,2	179,3	226,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		18,6	26,2	52,9	55,2	64,4
Erhållen ränta		0,4	0,1	0,9	1,0	2,1
Erlagd ränta		-7,0	-14,1	-21,6	-42,8	-56,3
Betald inkomstskatt		3,0	-4,5	-40,4	-62,9	-40,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		87,5	59,7	250,9	129,8	196,7
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital						
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		-5,7	77,4	-1,0	-46,3	-17,4
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		28,5	13,1	-87,0	-171,3	-103,5
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		123,1	-135,9	359,1	169,1	-17,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		145,9	-45,3	271,1	-48,4	-138,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten		233,4	14,4	522,0	81,3	58,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-5,8	-8,7	-27,9	-11,3	-18,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-1,0	-2,5	-3,1	-8,8	-8,9
Förvärv av verksamheter		-76,5	-49,7	-100,1	-49,7	-49,7
Avyttring av verksamheter		-	-	248,7	-	-
Erlagd villkorad köpeskilling		-38,8	-	-38,8	-88,9	-88,9
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster		-	-12,6	15,1	-25,4	-45,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-122,0	-73,5	94,0	-184,1	-211,2
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från emissioner		-	6,2	4,3	366,9	367,0
Upptagna lån		-	-1 284,0	-	-86,8	1 251,2
Amortering av lån		-11,6	1 179,3	-52,5	-	-1 289,9
Utbetalning av kapitaliserade räntor		-	-	-	-255,6	-255,6
Betalda låneupptagningskostnader		-	7,0	-	-	-7,0
Utdelning		-	-	-129,5	-	-
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster		-	5,3	-179,7	25,0	31,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11,6	-86,2	-357,4	49,5	97,6
Periodens kassaflöde		99,8	-145,3	258,6	-53,3	-55,0
Likvida medel vid periodens början						
Periodens kassaflöde		99,8	-145,3	258,6	-53,3	-55,0
Kursdifferenser i likvida medel		-0,3	-0,7	-2,5	0,6	-0,8
Likvida medel vid periodens slut		333,9	81,0	333,9	81,0	77,8

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapportering har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) så som antagen av EU. Moderbolaget Dustin Group AB har upprättat sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Denna rapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/15.

I samband med börsnoteringen under föregående räkenskapsår, genomfördes ett antal transaktioner som förändrade antalet utestående aktier. Antalet aktier har därför omräknats för tidigare perioder för att få jämförbarhet mellan perioderna.

Under perioden har verksamheten som tidigare angivits som Finansiella tjänster avyttrats via en verksamhetsöverlåtelse till extern part. Detta har inneburit att verksamheten nu definierats som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. Som en följd av detta har denna del av verksamheten redovisats på separat rad i resultaträkningen för innevarande och jämförbara perioder. Raden för avvecklad verksamhet specificeras i not 4 Avvecklad verksamhet.

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

Nya redovisningsprinciper

Under perioden har definitionen för beräkning av nettoskuld uppdaterats. Nettoskulden omfattar lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive villkorade förvävsrelaterade skulder (ex. resultatbaserade tilläggsköpeskillingar). De senare exkluderas nu i beräkningen, då de ej är räntebärande. För att få jämförbarhet har nettoskuld enligt den nya definitionen räknats om även för jämförelseperioder.

Not 2 Segmenten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Nettoomsättning						
B2B	1 847,6	1 779,4	5 897,1	5 706,4	7 326,9	7 517,6
B2C	141,3	139,4	451,9	468,4	606,6	590,1
Summa	1 988,9	1 918,8	6 349,0	6 174,7	7 933,5	8 107,7
Segmentsresultat						
B2B	155,6	141,6	510,0	471,5	589,0	627,5
B2B, segmentsmarginal (%)	8,4	8,0	8,6	8,3	8,0	8,3
B2C	6,7	6,2	16,8	14,1	18,9	21,6
B2C, segmentsmarginal (%)	4,7	4,5	3,7	3,0	3,1	3,7
Centrala funktioner	-70,9	-66,0	-217,9	-199,4	-254,4	-272,8
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,6	-3,4	-3,4	-3,2	-3,2	-3,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	91,4	81,8	308,9	286,2	353,5	376,3
Avstämning med rörelseresultat						
Jämförelsestörande poster	-3,4	-15,3	-5,0	-64,0	-68,7	-9,7
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-15,5	-14,4	-44,7	-42,9	-58,4	-60,2
Avgår: Rörelseresultat hänförligt till avvecklad verksamhet inkluderad i segmentsresultat B2B	2,3	-2,8	-0,4	-6,9	-8,5	-2,0
Rörelseresultat	74,8	49,2	258,8	172,4	218,0	304,5

Not 3 Jämförelsestörande poster

Miljoner kronor	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Inom rörelseresultat						
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-3,4	-3,6	-5,0	-3,6	-3,6	-5,0
Kostnader för integrerad IT-plattform	-	-11,7	-	-27,4	-32,0	-4,6
IPO-relaterade kostnader	-	-	-	-33,0	-33,0	-
Summa	-3,4	-15,3	-5,0	-64,0	-68,7	-9,7

Not 4 Avvecklad verksamhet

De intäkter och kostnader relaterade till verksamheten Finansiella tjänster har redovisats som avvecklad verksamhet. Dustin har beslutat att lägga ut sitt finansieringserbjudande till företagsmarknaden i samtliga nordiska länder till externa parter primärt genom ett samarbetsavtal med De Lage Landen Finans AB (DLL).

Miljoner kronor	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Finansiella tjänster						
Ränteintäkter	0,2	5,0	5,7	14,7	19,6	10,7
Räntekostnader	0,0	-0,6	-0,4	-2,8	-3,6	-1,2
Räntenetto	0,1	4,4	5,3	11,9	16,0	9,4
Försäljnings- och administrativa kostnader	-2,5	-1,6	-6,3	-5,0	-7,5	-8,8
Rörelseresultat, finansiella tjänster	-2,3	2,8	-1,0	6,9	8,5	0,6
Realisationsresultat vid försäljning av verksamhet	-	-	1,3	-	-	1,3
Inkomstskatt	0,5	-0,6	0,2	-1,5	-1,9	-0,1
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-1,8	2,2	0,6	5,4	6,6	1,8

Not 5 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Investeringar						
Aktiverade utgifter för IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform	-4,7	-8,1	-16,0	-9,0	-16,6	-23,5
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-2,5	-15,0	-11,4	-10,9	-14,5
Summa	-6,8	-10,6	-31,0	-20,5	-27,5	-38,0

Skillnader i tidigare perioder i investeringar i kassaflödesanalysen och de totala investeringarna i immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar, i enlighet med ovanstående specifikation, avser avyttring av materiella anläggningstillgångar.

Not 6 Finansiella instrument

I samband med ny bankfinansiering under tredje kvartalet 2015 har skulder till tidigare aktieägare reglerats. Nuvarande finansiering är till fullo extern, på marknadsmässiga villkor och till rörlig ränta.

Derivatinstrument har utformats som säkringar för externa banklån. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2015-08-31. Verkligt värde på skuld för derivatinstrument uppgick per 2016-05-31 till 4 miljoner kronor. Under kvartalet har delar av tidigare derivat återbetalats i förtid (11 miljoner kronor) för att ersättas med nya räntederivat. Detta har primärt gjorts för att få längre och mer spridning i förfallotider. Ingen förändring i tillämpade redovisningsprinciper avseende räntederivat eller säkringsredovisning har skett.

Moderbolagets resultaträkning

Miljoner kronor	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,3	0,3	0,4	0,4
Rörelsens kostnader						
Försäljnings- och administrationskostnader	-0,9	-7,4	-4,9	-24,4	-26,8	-7,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-0,8	-7,3	-4,6	-24,1	-26,4	-7,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,0	0,6	0,3	0,6	1,0	0,7
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-8,5	-0,8	-11,7	-45,4	-61,5	-27,8
Resultat efter finansiella poster	-9,2	-7,5	-16,1	-68,9	-86,9	-34,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	95,3	95,3
Skatt på årets resultat	2,0	2,6	3,5	15,2	-1,9	-13,5
Periodens resultat	-7,2	-5,0	-12,5	-53,7	6,5	47,7

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-7,2	-5,0	-12,5	-53,7	6,5	47,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-7,2	-5,0	-12,5	-53,7	6,5	47,7

Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	16-05-31	15-05-31	15-08-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 221,7	1 221,7	1 221,7
Uppskjutna skattefordringar	-	1,9	-
Summa anläggningstillgångar	1 221,7	1 223,6	1 221,7
Fordringar hos koncernföretag	153,1	410,8	455,8
Skattefordran	40,3	28,4	24,0
Övriga fordringar	0,3	1,5	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,0	1,5	1,1
Kassa och bank	146,8	10,7	65,3
Summa omsättningstillgångar	352,5	452,8	546,2
Summa tillgångar	1 574,2	1 676,4	1 767,9
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	380,9	380,9	380,9
Summa bundet eget kapital	380,9	380,9	380,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	388,1	387,8	388,1
Balanserat resultat	-228,9	-110,2	-110,2
Årets resultat	-12,5	-53,7	6,5
Summa fritt eget kapital	146,7	223,8	284,4
Summa eget kapital	527,5	604,7	665,3
Obeskattade reserver	-	7,8	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 044,0	1 058,2	1 056,9
Summa långfristiga skulder	1 044,0	1 058,2	1 056,9
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	40,9
Leverantörsskulder	0,8	0,1	0,4
Övriga kortfristiga skulder	-	0,0	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,8	5,5	4,4
Summa kortfristiga skulder	2,6	5,7	45,7
Summa eget kapital och skulder	1 574,2	1 676,4	1 767,9

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 15/16	Kv 3 14/15	Kv 1–Kv3 15/16	Kv 1–Kv3 14/15	Helår 14/15	Rullande 12 mån
Finansiella nyckeltal						
Organisk omsättningstillväxt (%)	3,6	-1,1	2,8	5,7	5,7	-
Bruttomarginal (%)	15,4	14,2	14,9	14,0	14,1	14,8
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	93,6	84,7	317,0	295,1	364,1	386,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	91,4	81,8	308,9	286,2	353,5	376,3
Justerad EBITA-marginal (%)	4,6	4,3	4,9	4,6	4,5	4,6
Nettorörelsekapital	-130,7	87,5	-130,7	87,5	158,3	-130,7
Sysselsatt kapital	17,8	221,6	17,8	221,6	292,6	17,8
Nettoskuld*	709,9	906,8	709,9	906,8	936,9	709,9
Nettoskuld/justerat EBITDA (x)*	-	-	-	-	2,6	1,8
Operativt kassaflöde	238,3	36,9	584,2	235,3	217,2	566,0
Underhållsinvesteringar	-1,2	-2,5	-3,9	-11,4	-8,9	-1,4
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	9,4	16,6
Soliditet (%)	-	-	-	-	34,4	34,6
Aktien						
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet före utspädning (SEK)	0,65	0,51	2,62	1,36	1,75	3,01
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet efter utspädning (SEK)	0,65	0,51	2,62	1,36	1,75	3,01
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	18,10	17,03	18,10	17,03	18,50	18,10
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	18,10	17,03	18,10	17,03	18,50	18,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	3,06	0,19	6,85	1,16	0,82	6,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	3,06	0,19	6,85	1,16	0,82	6,55
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 173 115	76 173 115	76 173 115	69 986 319	71 545 731	76 173 115
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 173 115	76 208 016	76 173 115	69 998 138	71 552 025	76 173 115
Antal emitterade aktier vid periodens slut	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115
Finansiell data						
Rörelseresultat	74,8	49,2	258,8	172,4	218,0	304,5
Avvecklad verksamhet	-2,3	2,8	0,4	6,9	8,5	2,0
Jämförelsestörande poster	3,4	15,3	5,0	64,0	68,7	9,7
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	15,5	14,4	44,7	42,9	58,4	60,2
Nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITA)	91,4	81,8	308,9	286,2	353,5	376,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	2,3	3,0	8,1	8,9	10,6	9,8
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	93,6	84,7	317,0	295,1	364,1	386,0
Omsättningstillväxt (%)	3,6	0,9	2,8	7,7	7,6	-
Förvärvat tillväxt (%)	-1,4	-0,8	-1,2	-0,3	-0,6	-
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	1,3	-1,2	1,2	-1,7	-1,3	-
Organisk omsättningstillväxt (%)	3,6	-1,1	2,8	5,7	5,7	-

*Definitionen av nettoskuld uppdaterades under andra kvartalet, villkorade förvärsrelaterade skulder (ex. resultatbaserade tilläggs-köpeskillingar) exkluderas nu i beräkningen. Se stycket Nya redovisningsprinciper i not 1 samt Definitioner på sida 21.

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 3 15/16	Kv 2 15/16	Kv 1 15/16	Kv4 14/15	Kv 3 14/15	Kv 2 14/15	Kv 1 14/15	Kv4 13/14	Kv 3 13/14	Kv 2 13/14	Kv 1 13/14
Nettoomsättning	1 988,9	2 236,6	2 123,6	1 758,7	1 918,8	2 188,4	2 067,5	1 637,3	1 902,5	2 007,2	1 823,9
Organisk omsättningstillväxt (%)	3,6	2,4	2,5	5,6	-1,1	7,0	12,0	16,3	25,2	15,4	23,0
Bruttomarginal (%)	15,4	14,7	14,8	14,2	14,2	13,8	14,2	14,6	13,6	14,6	14,7
Justerad EBITA	91,4	112,7	104,8	67,3	81,8	107,5	96,9	70,3	79,7	106,5	97,0
Justerad EBITA-marginal (%)	4,6	5,0	4,9	3,8	4,3	4,9	4,7	4,3	4,2	5,3	5,3
Segmentet B2B											
Nettoomsättning	1 847,6	2 069,4	1 980,1	1 620,5	1 779,4	2 012,4	1 914,6	1 457,3	1 728,4	1 784,1	1 648,0
Segmentsresultat	155,6	183,2	171,1	117,5	141,6	170,2	159,7	116,3	135,6	155,0	146,6
Segmentsmarginal (%)	8,4	8,9	8,6	7,3	8,0	8,5	8,3	8,0	7,8	8,7	8,9
Segmentet B2C											
Nettoomsättning	141,3	167,2	143,4	138,2	139,4	176,0	153,0	180,0	174,0	223,1	175,9
Segmentsresultat	6,7	6,0	4,1	4,8	6,2	6,5	1,4	8,4	9,6	12,5	7,7
Segmentsmarginal (%)	4,7	3,6	2,9	3,4	4,5	3,7	0,9	4,7	5,5	5,6	4,4
Centrala funktioner											
Centrala funktioner	-70,9	-76,5	-70,4	-55,0	-66,0	-69,2	-64,2	-54,1	-65,5	-61,1	-57,2
Som % av nettoomsättningen	-3,6	-3,4	-3,3	-3,1	-3,4	-3,2	-3,1	-3,3	-3,4	-3,0	-3,1

Definitioner

Avkastning på eget kapital: Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.

B2B: Avser all försäljning till företag och organisationer.

B2C: Avser all försäljning till konsumenter.

Bruttomarginal: Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.

Centrala funktioner: Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.

Eget kapital per aktie: Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.

Justerat rörelseresultat (EBITA): Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning samt rörelseresultat för Finansiella tjänster vilka redovisas under avvecklad verksamhet, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Justerat rörelseresultat (EBITDA): Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning samt rörelseresultat för Finansiella tjänster vilka redovisas under avvecklad verksamhet, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.

Kalender

2016-10-20 Bokslutskommuniké för perioden 1 sep 2015 – 31 aug 2016

2016-11-18 Årsredovisning 2015/2016

2016-12-13 Årsstämma Dustin Group AB

Dustin i korthet

Dustin är en av Nordens ledande återförsäljare av IT-produkter med tillhörande tjänster till företag, offentlig sektor och privatpersoner. Med kärnan i e-handel fungerar Dustin som en brygga mellan tillverkarnas stora utbud och kundernas behov där Dustins medarbetare stödjer kunderna att hitta den rätta lösningen för dem. Dustin är en one-stop-shop som erbjuder cirka 200 000 produkter med tillhörande tjänster, funktioner och lösningar. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Norge och Finland.

Jämförelsestörande poster: Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp och som dessutom är att betrakta som icke återkommande, ovanliga eller sällan förekommande.

Kassaflöde från den löpande verksamheten: Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie: Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital, i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Nettorörelsekapital: Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder, vid periodens slut.

Nettoskuld: Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive villkorade förvävsrelaterade skulder (exempelvis resultatbaserade tilläggsköpeskillingar) samt aktieägarlån, minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing, vid periodens slut.

Organisk tillväxt: Förändring i nettoomsättning för jämförbara enheter justerat för valutaeffekter.

Operativt kassaflöde: Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Resultat per aktie: Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 34.

Soliditet: Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.

Segmentsresultat: Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.

Sysselsatt kapital: Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.

Underhållsinvesteringar: Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet.

Koncernen har drygt 900 medarbetare. Omsättningen under verksamhetsåret 2014/15 uppgick till cirka 7,9 miljarder kronor. Drygt 90 procent av Dustins intäkter kommer från företagsmarknaden med fokus på små och medelstora företag. Dustin Group är börsnoterat på Nasdaq Stockholm sedan 2015 och har sitt huvudkontor i Nacka, Stockholm.

För mer information, kontakta:

Dustin Group AB

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

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