



# FJÄRDE KVARTALET

---

1 SEPTEMBER 2015 – 31 AUGUSTI 2016

**”Stark avslutning på verksamhetsåret”**

**Dustin**

# Bokslutskommuniké september 2015–augusti 2016

## Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 11,0 procent under kvartalet till 1 952 miljoner kronor (1 759).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 10,2 procent (5,6).
- Bruttomarginalen ökade till 15,3 procent (14,2).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 81 miljoner kronor (67).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 65 miljoner kronor (46).
- Jämförelsestörande poster uppgick till - miljoner kronor (-5).
- Periodens resultat uppgick till 25 miljoner kronor (30).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 0,33 kronor (0,39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -75 miljoner kronor (-23).

## September 2015–augusti 2016

- Nettoomsättningen ökade med 4,6 procent under perioden till 8 301 miljoner kronor (7 934).
- Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 4,4 procent (5,7).
- Bruttomarginalen ökade till 15,0 procent (14,1).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 390 miljoner kronor (354).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 324 miljoner kronor (218).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -5 miljoner kronor (-69).
- Periodens resultat uppgick till 225 miljoner kronor (125).
- Resultat per aktie före och efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 2,95 kronor (1,75).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 447 miljoner kronor (59).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA uppgick till 2,1 (2,6).
- Styrelsen föreslår en utdelning per aktie om 2,40 kronor (1,70), tillika 183 miljoner kronor (129).

## Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
Nettoomsättning	1 951,8	1 758,7	8 300,8	7 933,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	10,2	5,6	4,4	5,7
Bruttomarginal (%)	15,3	14,2	15,0	14,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	80,7	67,3	389,6	353,5
Justerad EBITA-marginal (%)	4,1	3,8	4,7	4,5
Rörelseresultat (EBIT)	64,7	45,6	323,5	218,0
Periodens resultat	25,1	29,5	224,9	125,0
Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet före och efter utspädning, (SEK)*	0,33	0,39	2,95	1,75
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-74,8	-22,7	447,2	58,6
Nettoskuld/justerat EBITDA (x)**	2,1	2,6	2,1	2,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	15,8	9,4

\* 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 exkluderas nu i beräkningen. Se stycket Nya redovisningsprinciper i Not 1 samt Definitioner på sida 23.

# Stark avslutning på verksamhetsåret

**Dustin rapporterar en stark avslutning på verksamhetsåret med en kraftigt förbättrad tillväxttakt och en fortsatt god resultatutveckling. Trots den ökade tillväxttakten stärktes såväl bruttomarginalen som rörelsemarginalen under det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.**

## Stark försäljningstillväxt i fjärde kvartalet

Vi redovisar en organisk omsättningstillväxt om drygt 10 procent för det fjärde kvartalet. Tillväxten är framförallt driven av en under kvartalet stark försäljning till kundgruppen stora företag och offentlig sektor men också en fortsatt solid onlineförsäljning gentemot kundgruppen små och medelstora företag. Konsumentsegmentet visar tillväxt för det andra kvartalet i rad, efter ett antal kvartal med vikande försäljning.

Försäljningen i Sverige fortsätter att visa stabil tillväxt, medan Danmark och Norge har utvecklats svagare. Finland uppvisar en fortsatt positiv trend och växte kraftigt under det fjärde kvartalet, driven av en ökad efterfrågan på nätverklösningar.

## Förbättrade marginaler

Bruttomarginalen stärktes under kvartalet, främst beroende på en fortsatt gynnsam produktmix, med en större andel mer avancerade produkter och tjänster med högre marginal. Tidigare gjorda förvärv har bidragit positivt till den goda utvecklingen. Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 20 procent jämfört med motsvarande period i fjol, till 81 miljoner kronor.

## IT-plattformen integrerad i Finland

I oktober, efter periodens utgång, slutfördes arbetet med att integrera den finska verksamheten i Dustins nordiska IT-plattform och i samband med detta verkar hela den finska verksamheten under varumärket Dustin. Integrationen kommer att stärka den finska verksamhetens konkurrenskraft och på sikt sänka kostnaderna för koncernen. Online-plattformen lanserades tidigare under året och kommer nu att få en allt viktigare roll.

## Förvärv i Norge

Under september, efter balansdagen, förvärvades norska IKT Gruppen, specialiserad på försäljning och drift av standardiserade IT-tjänster för små och medelstora företag. Genom förvärvet breddar Dustin kunderbudandet ytterligare och stärker sin position som Nordens ledande IT-återförsäljare till små och medelstora företag.

## Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,40 kronor per aktie (1,70), motsvarande en total utdelning om 183 miljoner kronor (129), i linje med vår utdelningspolicy om mer än 70 procent av nettovinsten. Nettoskulden i relation till justerat EBITDA om 2,1 gånger, ligger i den nedre delen av vårt finansiella mål om en skuldsättning på 2,0–3,0 gånger, vilket skapar förutsättningar för tillväxt såväl organisk som via förvärv och en god utdelningsutveckling under kommande år.

## Framtidsutsikter

För verksamhetsåret 2015/16 rapporterar vi en organisk omsättningstillväxt om 4,4 procent, där onlineförsäljningen till kundgruppen små och medelstora företag har varit stabil över året. Tillväxten inom kundgruppen stora företag och offentlig sektor har varit och antas fortsätta vara volatil mellan kvartalen. Vi förväntar oss totalt sett en något högre organisk omsättningstillväxt det kommande verksamhetsåret. Vår finansiellt starka position ger oss möjlighet att ytterligare stärka vår position på den nordiska IT-marknaden och bredda vårt sortiment av mer avancerade produkter och tjänster, organiskt och genom fortsatta förvärv.

Nacka i oktober 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 juni 2016 – augusti 2016.**

## Fjärde kvartalet

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11,0 procent under kvartalet till 1 952 miljoner kronor (1 759), främst förklarad av en fortsatt god utveckling inom onlineförsäljning till kundgruppen små och medelstora företag men även en under kvartalet stark försäljning till kundgruppen stora företag och offentlig sektor. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 10,2 procent (5,6).

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet förbättrades under kvartalet med 49 miljoner kronor, motsvarande 19,6 procent till 298 miljoner kronor (249). Bruttomarginalen ökade med 1,1 procentenheter till 15,3 procent (14,2), huvudsakligen relaterat till positiva effekter från implementerade prissättningsprojekt, en gynnsam kundmix samt en positiv produktmix från förvärvade bolag.

### Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 19,8 procent under kvartalet till 81 miljoner kronor (67). Den justerade EBITA-marginalen steg till 4,1 procent (3,8). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster. För kvartalet fanns inga poster av sådan karaktär medan de för motsvarande period föregående år uppgick till -5 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 65 miljoner kronor (46). Förbättringen jämfört med föregående år förklaras av en ökad försäljning och den högre bruttomarginalen. 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 29 miljoner kronor (13) och de finansiella intäkterna uppgick till 0,5 miljoner kronor (1,1). Posten finansiella kostnader och andra liknande resultatposter avser främst valutaeffekter på extern finansiering om -21 miljoner kronor (5) samt räntekostnader om 8 miljoner kronor (12). Lägre räntekostnader, som en följd av en lägre räntenivå, har påverkat positivt jämfört med motsvarande period föregående år.

Valutaeffekter på extern finansiering kommer från och med första kvartalet 2016/17 att redovisas över övrigt totalresultat i samband med att säkringsredovisning av nettoinvestering i utländska dotterbolag tillämpas, i enlighet med IAS 39 Redovisning av finansiella instrument.

### Skatt

Den effektiva skattesatsen för kvarvarande verksamheter var under kvartalet 29,0 procent, jämfört med 17,3 procent under motsvarande kvartal föregående år. Den högre effektiva skattesatsen för kvartalet är hänförlig till retroaktiva skattekostnader om 5 miljoner kronor, avseende ej avdragilla räntor för tidigare upptagna aktieägarlån. Den retroaktiva skattekostnaden avser utbetald skatt för räkenskapsåret 2013/14 samt reserverad skatt för räkenskapsåret 2014/15, i enlighet med beslut från Skatteverket. Samtliga aktieägarlån reglerades i samband med börsnoteringen i februari 2015.

### Periodens resultat

Periodens resultat inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 25 miljoner kronor (30). Resultat per aktie uppgick till 0,33 kronor (0,39), både före och efter utspädning.

## Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -91 miljoner kronor (-2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -75 miljoner kronor (-23), vilket främst förklaras av en förändring i rörelsekapitalet om -166 miljoner kronor (-90). Förändringen av rörelsekapitalet är främst relaterat till säsongsmässigt lägre leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14 miljoner kronor (-27) varav huvuddelen är hänförlig till en reglering av köpeskillingen avseende förvärvet av Idenet. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -5 miljoner kronor (-7), varav -3 miljoner kronor (-5) avser utvecklingsutgifter för IT-plattformen. Det fjärde kvartalets investeringar i den integrerade IT-plattformen avser främst fortsatt arbete med migrationen av hela den finska verksamheten (Businessforum). Investeringar i övriga materiella och immateriella tillgångar avser främst fortsatta investeringar i Dustins prisplattform om -1 miljoner kronor (-2).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2 miljoner kronor (-48).

## Viktiga händelser under fjärde kvartalet

### Nytt ramavtal

Dustin vann under kvartalet ett nytt ramavtal för servrar och lagring med tillhörande tjänster med den svenska Försvarmakten och Försvarets materielverk. Den årliga omsättningen beräknas till cirka 100 miljoner kronor. Avtalet löper över två år med möjlighet till förlängning med ytterligare totalt fem år.

### Nytt kundavtal

Under kvartalet vann Dustin ett nytt kundavtal med en internationellt verksam koncern. Leveransen avser klienter och mobiler. Den årliga omsättningen beräknas till cirka 100 miljoner kronor och avtalet löper över två år.

## Perioden 1 september 2015–31 augusti 2016

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 4,6 procent under perioden till 8 301 miljoner kronor (7 934), framförallt hänförligt till en solid tillväxt inom onlineförsäljningen till kundgruppen små och medelstora bolag. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 4,4 procent (5,7).

## Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 130 miljoner kronor, motsvarande 11,6 procent till 1 246 miljoner kronor (1 117). Bruttomarginalen ökade med 0,9 procentenheter till 15,0 procent (14,1), vilket främst är relaterat till kundgruppen små och medelstora företag i Sverige samt till kundgruppen stora företag och offentlig sektor i Finland och Sverige.

## Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 10,2 procent under perioden till 390 miljoner kronor (354). Den justerade EBITA-marginalen steg till 4,7 procent (4,5). Justerat rörelseresultat inkluderar rörelseresultatet från Finansiella tjänster men exkluderar jämförelsestörande poster, vilka uppgick till -5 miljoner kronor (-69) och specificeras i not 3 Jämförelsestörande poster. För avstämmning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till 324 miljoner kronor (218). Förbättringen jämfört med föregående år förklaras av en ökad försäljning, den högre bruttomarginalen och lägre rapporterade engångsposter. Historiskt har rörelseresultatet även inkluderat Finansiella tjänster. Denna verksamhet avvecklades under verksamhetsårets första kvartal, varför redovisning av rörelseresultatet 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 38 miljoner kronor (69) och de finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (2). Posten finansiella kostnader och andra liknande resultatposter avser främst räntekostnader om 32 miljoner kronor (70) samt en negativ valutaeffekt på extern finansiering om 3 miljoner kronor (19). De lägre räntekostnaderna är en följd av en förändrad finansieringsstruktur med förbättrade villkor och en lägre räntenivå, jämfört med motsvarande period föregående år.

Valutaeffekter på extern finansiering kommer från och med första kvartalet 2016/17 att redovisas över övrigt totalresultat i samband med att säkringsredovisning av nettoinvestering i utländska dotterbolag tillämpas, i enlighet med IAS 39 Redovisning av finansiella instrument.

## Skatt

Den effektiva skattesatsen för kvarvarande verksamheter var under perioden 21,6 procent, jämfört med 21,6 procent under motsvarande period föregående år.

## Periodens resultat

Periodens resultat inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 225 miljoner kronor (125). Resultat per aktie uppgick till 2,95 kronor (1,75), både före och efter utspädning.

## Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 168 miljoner kronor (-55). Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna vilket påverkade kassaflödet med -129 miljoner kronor (-).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 447 miljoner kronor (59), vilket främst förklaras av det högre rörelseresultatet och en förändring i rörelsekapitalet om 105 miljoner kronor (-138). Förändringen av rörelsekapitalet är framför allt relaterat till ökade leverantörsskulder. Den högre nivån i leverantörsskulder har påverkats av temporärt förmånligare kreditvillkor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 80 miljoner kronor (-211) och påverkades främst av förvärv av verksamheter inklusive erlagd villkorad köpeskilling om -148 miljoner kronor (-139) samt avyttring av verksamheter om 249 miljoner kronor (-). Förvärv av verksamheter avser förvärvet av Commsec (-23 miljoner kronor) samt förvärvet av Idenet (-86 miljoner kronor). Erlagd villkorad köpeskilling avser Rolute (-39 miljoner kronor). Avyttring av verksamheter avser erhållen köpeskilling vid avyttring av leasingverksamheten. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -36 miljoner kronor (-27), varav -19 miljoner kronor (-17) avser utvecklingskostnader för den integrerade IT-plattformen. Vidare uppgick investeringen i Dustins prisplattform till -12 miljoner kronor (-2) under perioden. Kassaflödet från leasingverksamheten avser tiden fram till överlåtelsen av verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -359 miljoner kronor (98) 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. För ytterligare information om finansiella instrument hänvisas till not 6 Finansiella

instrument. I samband med avyttringen av leasingverksamheten amorterades även en lånefacilitet om -180 miljoner kronor.

## Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 32 miljoner kronor (158). Förändringen påverkades främst av ökade leverantörsskulder som en följd av temporärt förmånligare kreditvillkor. Justerat för detta var nettorörelsekapitalet i nivå med motsvarande period föregående år.

Miljoner kronor	16-08-31	15-08-31
Varulager	229,3	241,1
Kundfordringar	877,7	800,4
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	148,2	148,5
Leverantörsskulder	-912,8	-735,0
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-310,7	-296,8
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>31,6</b>	<b>158,3</b>

## 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 826 miljoner kronor (937). Den lägre nettoskulden jämfört med föregående år är främst relaterad till ökade likvida medel, som en följd av ett lägre rörelsekapital.

Nettoskuld i relation till justerat EBITDA uppgick vid periodens slut till 2,1 (2,6) gånger.

Miljoner kronor	16-08-31	15-08-31
Långfristiga skulder	1 066,4	1 056,9
Kortfristiga skulder	-	40,9
Skulder avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-	179,7
Finansiell leasingsskuld	2,8	-
Likvida medel	-242,9	-77,8
Fordringar avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-	-262,7
<b>Nettoskuld</b>	<b>826,3</b>	<b>936,9</b>

Totalt uppgick likvida medel till 243 miljoner kronor (78), en ökning med 165 miljoner kronor under perioden. Där-

utöver 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 en avbetalning på externa lån om 174 miljoner kronor. Nettoökningen i likvida medel, före reglering av moms-skulden, blev därmed 134 miljoner kronor. Realisationsvinsten för avyttringen uppgick till 1 miljon kronor före skatt.

### **Anställda**

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 944 (909). Ökningen är främst en konsekvens av genomförda förvärv.

### **Händelser efter balansdagen**

#### **Förändring i koncernledning**

Dustin har rekryterat Rebecca Tallmark som VP Product Marketing och ansvarig för Dustins produkt, analys och marknadsorganisation. Rebecca tillträder tjänsten den 1 januari 2017 och tar plats i koncernledningen.

#### **Förvärv i Norge**

Dustin förvärvade undet september norska IKT Gruppen som är specialiserade på försäljning och drift av standardiserade IT-tjänster för små och medelstora företag. Förvärvet är ett led i Dustins strategi att bredda kunderbjudandet och stärka positionen på den nordiska IT-marknaden.

IKT Gruppen grundades 2013 och förvärvas från ägargruppen som består av majoriteten av de 10 anställda. Under räkenskapsåret 2015 omsatte bolaget cirka 18 miljoner norska kronor. Förvärvet bedöms ha en marginell påverkan på Dustins vinst per aktie under innevarande räkenskapsår och bedöms ej vara väsentligt ur ett finansiellt perspektiv.

### **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 0,4 miljoner kronor (0,4). Periodens resultat uppgick till 160 miljoner kronor (6) och förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av ett negativt valutaneo om 11 miljoner kronor (+2), räntekostnader om 30 miljoner kronor (63), bokslutsdispositioner om 197 miljoner kronor (95) samt jämförelsestörande poster som under föregående år uppgick till -19 miljoner kronor.

### **Alternativa nyckeltal**

Den 3 juli 2016 infördes nya riktlinjer i EU om alternativa nyckeltal (nyckeltal som ej specifikt definieras av IFRS). Finansinspektionen 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 nyckeltalstabellerna på sida 21–22 i denna kvartalsrapport. Information har lämnats för innevarande period och samtliga jämförelseperioder. Nyckeltalen Dustin valt att presentera är relevanta beaktade till verksamheten samt i förhållande till de finansiella målen som är tillväxt, marginal, kapitalstruktur och utdelningspolicy.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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.

För en detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling, se Dustins årsredovisning för 2014/15. Dustins bedömning är att det inte föreligger några materiella förändringar i den riskbedömning som redogörs för i årsredovisningen för 2014/15.

#### **Skulder och transaktioner med närstående**

Koncernen har inte några lång- eller kortfristiga skulder till närstående per den sista augusti 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 augusti 2016 till 60,0 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 4 570 miljoner kronor.

Vid periodens slut hade bolaget totalt 5 822 aktieägare. Bolagets tre största aktieägare var per den 31 augusti 2016 Axmedia AB (Axel Johnson AB) (25,00 procent), DG Holding S.à.r.l. (Altor Fund II GP Limited) (10,04 procent) samt Fjärde AP-fonden (9,89 procent).

Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

#### **Årsstämma 2015/2016**

Dustins årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 13 december 2016. Aktieägare som önskar få ett 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. Information om hur och när man anmäler sig till stämman kommer att publiceras före årsstämman.

#### **Valberedning inför årsstämman 2015/16**

Valberedningen inför årsstämman den 13 december 2016 består av följande ledamöter:

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

Valberedningen kommer att arbeta fram förslag till årsstämman 2015/16 avseende ordförande vid stämman, styrelsens ordförande, styrelseledamöter, ersättning för styrelse- och utskottsarbete, revisorer och revisorsarvode samt eventuella förslag till ändringar i instruktion till valberedningen.

#### **Föreslagen utdelning**

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,40 (1,70) kronor per aktie, motsvarande totalt 183 miljoner kronor (129).



# 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. Utöver B2B, som är Dustins kärnsegment, finns det 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 4 15/16	Kv 4 14/15	Förändring %	Helår 15/16	Helår 14/15	Förändring %
Nettoomsättning	1 806,2	1 620,5	11,5	7 703,3	7 326,9	5,1
Segmentsresultat	150,3	117,5	27,9	660,3	589,0	12,1
Segmentsmarginal (%)	8,3	7,3	n/a	8,6	8,0	n/a

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11,5 procent under kvartalet till 1 806 miljoner kronor (1 621). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 10,6 procent. Tillväxten förklaras av en god utveckling inom onlineförsäljningen till kundgruppen små och medelstora företag och en under kvartalet stark försäljning till kundgruppen stora företag och offentlig sektor, främst i Finland och Sverige.

### Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 33 miljoner kronor under kvartalet till 150 miljoner kronor (118). Ökningen förklaras av en högre försäljning och en förbättrad bruttomarginal. Den stigande bruttomarginalen förklaras främst av positiva effekter från implementerade prissättningsprojekt, en gynnsam kundmix samt en positiv produktmix relaterad till förvärvade bolag Synergieffekter från integrationen av tidigare gjorda förvärv i Finland har också bidragit positivt. Segmentsmarginalen steg till 8,3 procent (7,3).

## B2C-segmentet

B2C Miljoner kronor	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Förändring %	Helår 15/16	Helår 14/15	Förändring %
Nettoomsättning	145,6	138,2	5,3	597,5	606,6	-1,5
Segmentsresultat	5,6	4,8	17,4	22,4	18,9	18,8
Segmentsmarginal (%)	3,8	3,4	n/a	3,7	3,1	n/a

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5,3 procent under kvartalet till 146 miljoner kronor (138). Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 5,5 procent. Tillväxten förklaras främst av en positiv försäljningsutveckling i Norge men också genom lanseringen av onlineplattformen i Finland.

### Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade under det fjärde kvartalet med 1 miljon kronor till 6 miljoner kronor (5), positivt påverkat av en förbättrad bruttomarginal på samtliga marknader. Segmentsmarginalen uppgick till 3,8 procent (3,4).

### Centrala funktioner

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skal fördelar och för att förenkla integrationen av förvärvade verksamheter.

Verksamhetsårets samlade kostnader för de centrala funktionerna, exklusive jämförelsestörande poster och i relation till omsättningen, uppgick till 3,5 procent (3,2).

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 23.

Undertecknad försäkrar att denna bokslutskommuniké 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 19 oktober 2016

Georgi Ganev, CEO  
enligt styrelsen bemyndigande

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

# Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
<b>Kvarvarande verksamheter:</b>					
Nettoomsättning	2	1 951,8	1 758,7	8 300,8	7 933,5
Kostnader för sålda varor och tjänster		-1 653,8	-1 509,5	-7 054,7	-6 816,9
<b>Bruttoresultat</b>		<b>298,1</b>	<b>249,2</b>	<b>1 246,1</b>	<b>1 116,5</b>
Försäljnings- och administrations kostnader		-229,5	-198,4	-911,5	-824,5
Jämförelsestörande poster	3	-	-4,6	-5,0	-68,7
Övriga rörelseintäkter		-0,4	3,2	5,6	16,3
Övriga rörelsekostnader		-3,4	-3,7	-11,6	-21,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>64,7</b>	<b>45,6</b>	<b>323,5</b>	<b>218,0</b>
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,5	1,1	1,4	2,1
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-29,4	-12,6	-38,2	-69,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>35,9</b>	<b>34,2</b>	<b>286,8</b>	<b>150,9</b>
Skatt hänförlig till kvarvarande verksamheter		-10,4	-5,9	-62,1	-32,6
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>25,5</b>	<b>28,3</b>	<b>224,7</b>	<b>118,3</b>
<b>Avvecklade verksamheter:</b>					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	4	-0,4	1,2	0,2	6,6
<b>Periodens resultat</b>		<b>25,1</b>	<b>29,5</b>	<b>224,9</b>	<b>125,0</b>
<b>Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)</b>					
Omräkningssdifferenser		21,0	-2,2	2,9	-3,5
Kassaflödessäkring		-3,1	-1,2	-5,4	-1,0
Skatt		0,6	0,3	1,2	0,2
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>18,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>-4,3</b>
<b>Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>43,5</b>	<b>26,4</b>	<b>223,6</b>	<b>120,7</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från</b>					
Kvarvarande verksamheter		43,9	25,2	223,4	114,0
Avvecklade verksamheter		-0,4	1,2	0,2	6,6
<b>Summa totalresultat</b>		<b>43,5</b>	<b>26,4</b>	<b>223,6</b>	<b>120,7</b>
Resultat för kvarvarande verksamheter per aktie (SEK)		0,33	0,37	2,95	1,65
Resultat för kvarvarande verksamheter per aktie efter utspädning (SEK)		0,33	0,37	2,95	1,65
Resultat per aktie inkl avvecklade verksamheter (SEK)		0,33	0,39	2,95	1,75
Resultat per aktie efter utspädning inkl avvecklade verksamheter (SEK)		0,33	0,39	2,95	1,75

# Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	16-08-31	15-08-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill		1 894,7	1 771,6
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		364,4	407,4
Övriga immateriella tillgångar	5	112,2	98,2
Materiella anläggningstillgångar	5	20,3	21,1
Uppskjutna skattefordringar		6,5	11,2
Fordringar avseende finansiell leasing		-	199,7
Övriga anläggningstillgångar		2,7	3,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 400,8</b>	<b>2 513,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		229,3	241,1
Kundfordringar		877,7	800,4
Skattefordringar		6,2	29,7
Övriga fordringar		4,0	6,2
Fordringar avseende finansiell leasing		-	63,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		138,0	112,6
Likvida medel		242,9	77,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 498,0</b>	<b>1 330,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 898,9</b>	<b>3 843,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 422,2	1 323,7
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 422,2</b>	<b>1 323,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		122,3	131,8
Skulder till kreditinstitut		1 066,4	1 146,7
Förvärvsrelaterade skulder		26,0	26,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 214,7</b>	<b>1 305,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		-	130,7
Leverantörsskulder		912,8	735,0
Skatteskulder		35,9	22,0
Derivatinstrument	6	9,0	12,6
Övriga kortfristiga skulder		68,3	48,0
Förvärvsrelaterade skulder		26,6	39,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		209,3	226,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 262,0</b>	<b>1 215,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>3 898,9</b>	<b>3 843,9</b>

# Koncernens förändring i eget kapital

Miljoner kronor	16-08-31	15-08-31
<b>Balans vid periodens början</b>	<b>1 323,7</b>	<b>743,0</b>
Periodens resultat	224,9	125,0
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Omräkningsdifferens	2,9	-3,5
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-5,4	-1,0
Skatt	1,2	0,2
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-1,3</b>	<b>-4,3</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>223,6</b>	<b>120,7</b>
Utdelning	-129,5	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	4,3	216,9
Nyemission	-	243,2
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-125,2</b>	<b>460,0</b>
<b>Utgående eget kapital *</b>	<b>1 422,2</b>	<b>1 323,7</b>

\* I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

# Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före finansiella poster inklusive rörelseresultat för avvecklade verksamheter		64,8	47,3	323,9	226,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		18,7	9,2	71,6	64,4
Erhållen ränta		0,5	1,1	1,4	2,1
Erlagd ränta		-4,6	-13,5	-26,2	-56,3
Betald inkomstskatt		11,6	22,9	-28,9	-40,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>		<b>91,0</b>	<b>66,9</b>	<b>341,9</b>	<b>196,7</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>					
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		13,2	28,8	12,1	-17,4
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		0,6	67,8	-86,4	-103,5
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-179,6	-186,2	179,5	-17,1
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-165,8</b>	<b>-89,6</b>	<b>105,2</b>	<b>-138,0</b>
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>		<b>-74,8</b>	<b>-22,7</b>	<b>447,2</b>	<b>58,6</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-4,2	-7,2	-32,1	-18,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-0,8	-0,1	-3,8	-8,9
Förvärv av verksamheter		-9,3	-	-109,4	-49,7
Avyttring av verksamheter		-	-	248,7	-
Erlagd villkorad köpeskilling		-	-	-38,8	-88,9
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster		-	-19,8	15,1	-45,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-14,4</b>	<b>-27,1</b>	<b>79,7</b>	<b>-211,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Kassaflöde från emissioner		-	0,0	4,3	367,0
Upptagna lån		-	41,1	-	1 251,2
Amortering av lån		-1,9	0,0	-54,4	-1 289,9
Utbetalning av kapitaliserade räntor		-	-	-	-255,6
Betalda låneupptagningskostnader		-	-	-	-7,0
Utdelning		-	-	-129,5	-
Kassaflöde från leasingverksamheten, finansiella tjänster		-	7,0	-179,7	31,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1,9</b>	<b>48,1</b>	<b>-359,3</b>	<b>97,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-91,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>167,5</b>	<b>-55,0</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>					
		<b>333,9</b>	<b>81,0</b>	<b>77,8</b>	<b>133,6</b>
Periodens kassaflöde		-91,1	-1,7	167,5	-55,0
Kursdifferenser i likvida medel		0,0	-1,5	-2,5	-0,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>242,9</b>	<b>77,8</b>	<b>242,9</b>	<b>77,8</b>

# Not 1 Redovisningsprinciper och övrig information

Koncernens finansiella rapportering har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) så som antagen av EU. 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. Moderbolaget Dustin Group AB tillämpar årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

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 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. 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.

## Säkringsredovisning av nettoinvestering

Från och med kvartal 1 2016/17 kommer säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering att tillämpas avseende nettoinvestering i utländska dotterbolag. Detta får till följd att valutaomräkning på externa lån i utländsk valuta redovisas över övrigt totalresultat istället för att inkluderas i finansiella poster i resultaträkningen. Ändringen är framåtriktad och kommer ej att justeras för retroaktivt.

## Säsongsvariationer

Information om Dustins påverkan av säsongsvariationer framgår av sidan 7.

## Händelser efter balansdagen

Händelser efter periodens utgång anges på sidan 7.

## Not 2 Segmenten

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
<b>Nettoomsättning</b>				
B2B	1 806,2	1 620,5	7 703,3	7 326,9
B2C	145,6	138,2	597,5	606,6
<b>Summa</b>	<b>1 951,8</b>	<b>1 758,7</b>	<b>8 300,8</b>	<b>7 933,5</b>
<b>Segmentsresultat</b>				
B2B	150,3	117,5	660,3	589,0
B2B, segmentsmarginal (%)	8,3	7,3	8,6	8,0
B2C	5,6	4,8	22,4	18,9
B2C, segmentsmarginal (%)	3,8	3,4	3,7	3,1
Centrala funktioner	-75,2	-55,0	-293,1	-254,4
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,9	-3,1	-3,5	-3,2
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>80,7</b>	<b>67,3</b>	<b>389,6</b>	<b>353,5</b>
<b>Avstämning med rörelseresultat</b>				
Jämförelsestörande poster	-	-4,6	-5,0	-68,7
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-15,9	-15,4	-60,6	-58,4
Avgår: Rörelseresultat hänförligt till avvecklad verksamhet inkluderad i segmentsresultat B2B	0,0	-1,6	-0,4	-8,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64,7</b>	<b>45,7</b>	<b>323,5</b>	<b>218,0</b>

## Not 3 Jämförelsestörande poster

Miljoner kronor	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
<b>Inom rörelseresultat</b>				
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-	-	-5,0	-3,6
Kostnader för integrerad IT-plattform	-	-4,6	-	-32,0
IPO-relaterade kostnader	-	-	-	-33,0
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-4,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>-68,7</b>



## Not 4 Avvecklad verksamhet

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

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

## Not 5 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
<b>Investeringar</b>				
Aktiverade utgifter för IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform	-3,1	-4,5	-19,1	-16,6
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-5,9	-16,9	-10,9
<b>Summa</b>	<b>-5,0</b>	<b>-10,3</b>	<b>-36,0</b>	<b>-27,5</b>

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

En justering av investeringarna angivna i kvartalsrapporten för tredje kvartalet föregående år har gjorts, justeringen innebär en reducering av investeringarna med 3 miljoner kronor.

## Not 6 Finansiella instrument

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

Derivatinstrument har utformats som säkringar för ränta på 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 2016-08-31 till 9 miljoner kronor (13).

Under räkenskapsåret återbetalades delar av tidigare derivat i förtid för att ersättas med nya räntederivat. Detta gjordes primärt för att få en större spridning i förfallotider. Återbetalningen uppgick till 11 miljoner kronor. Se även avsnitt om kassaflöde på sidan 6.

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,4	0,4
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,7	-2,4	-6,7	-26,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>-26,4</b>
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	48,4	0,4	48,7	1,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-29,3	-16,1	-41,0	-61,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>17,5</b>	<b>-18,0</b>	<b>1,4</b>	<b>-86,9</b>
Bokslutsdispositioner	196,5	95,3	196,5	95,3
Skatt	-41,9	-17,1	-38,3	-1,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>172,2</b>	<b>60,2</b>	<b>159,6</b>	<b>6,5</b>

# Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
Periodens resultat	172,2	60,2	159,6	6,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>172,2</b>	<b>60,2</b>	<b>159,6</b>	<b>6,5</b>

# Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	16-08-31	15-08-31
<b>Tillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	1 221,7	1 221,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 221,7</b>	<b>1 221,7</b>
Fordringar hos koncernföretag	460,9	455,8
Skattefordran	-	24,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,0	1,1
Kassa och bank	147,4	65,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>618,3</b>	<b>546,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 839,9</b>	<b>1 767,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	380,9	380,9
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>380,9</b>	<b>380,9</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	388,1	388,1
Balanserat resultat	-229,9	-110,2
Årets resultat	159,6	6,5
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>317,9</b>	<b>284,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>698,7</b>	<b>665,3</b>
Obeskattade reserver	50 586	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 066,5	1 056,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 066,5</b>	<b>1 056,9</b>
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	40,9
Leverantörsskulder	0,1	0,4
Övriga kortfristiga skulder	0,2	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,6	4,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24,1</b>	<b>45,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 839,9</b>	<b>1 767,9</b>

# Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor  
om inte annat anges

	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
<b>Finansiella nyckeltal</b>				
Organisk omsättningstillväxt (%)	10,2	5,6	4,4	5,7
Bruttomarginal (%)	15,3	14,2	15,0	14,1
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	83,2	69,0	400,2	364,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	80,7	67,3	389,6	353,5
Justerad EBITA-marginal (%)	4,1	3,8	4,7	4,5
Nettorörelsekapital	31,6	158,3	31,6	158,3
Sysselsatt kapital	173,3	292,6	173,3	292,6
Nettoskuld*	826,3	936,9	826,3	936,9
Nettoskuld/justerat EBITDA (x)*	2,1	2,6	2,1	2,6
Operativt kassaflöde	-83,4	-24,5	500,7	217,2
Underhållsinvesteringar	-0,8	-3,9	-4,7	-8,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	15,8	9,4
Soliditet (%)	-	-	36,5	34,4
<b>Aktien</b>				
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet före utspädning (SEK)	0,33	0,39	2,95	1,75
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet efter utspädning (SEK)	0,33	0,39	2,95	1,75
Eget kapital per aktie före och efter utspädning (SEK)	18,67	17,38	18,67	17,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	-0,98	-0,30	5,87	0,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	-0,98	-0,30	5,87	0,82
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 173 115	76 173 115	76 173 115	71 545 731
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 173 115	76 173 115	76 173 115	71 552 025
Antal emitterade aktier vid periodens slut	76 173 115	76 173 115	76 173 115	76 173 115

# Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 4 15/16	Kv 4 14/15	Helår 15/16	Helår 14/15
<b>Finansiell data</b>				
Rörelseresultat kvarvarande verksamheter	64,7	45,7	323,5	218,0
Rörelseresultat avvecklade verksamheter	0,0	1,6	0,4	8,5
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>64,8</b>	<b>47,3</b>	<b>323,9</b>	<b>226,5</b>
Jämförelsestörande poster	-	4,6	5,0	68,7
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	15,9	15,4	60,6	58,4
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>80,7</b>	<b>67,3</b>	<b>389,6</b>	<b>353,5</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	2,5	1,7	10,6	10,6
<b>Justerat rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>83,2</b>	<b>69,0</b>	<b>400,2</b>	<b>364,1</b>
Omsättningstillväxt (%)	11,0	7,4	4,6	7,6
Förvärvad tillväxt (%)	-1,1	-1,8	-1,2	-0,6
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	0,3	0,0	1,0	-1,3
<b>Organisk omsättningstillväxt (%)</b>	<b>10,2</b>	<b>5,6</b>	<b>4,4</b>	<b>5,7</b>
<b>Resultat före finansiella poster inklusive rörelseresultat för avvecklade verksamheter</b>				
Rörelseresultat kvarvarande verksamheter	64,7	45,6	323,5	218,0
Rörelseresultat avvecklade verksamheter	0,0	1,6	0,4	8,5
<b>Summa</b>	<b>64,8</b>	<b>47,3</b>	<b>323,9</b>	<b>226,5</b>

# Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv4 15/16	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	1 951,8	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 omsättningsstillväxt (%)	10,2	3,6	2,4	2,5	5,6	-1,1	7,0	12,0	16,3	25,2	15,4	23,0
Bruttomarginal (%)	15,3	15,4	14,7	14,8	14,2	14,2	13,8	14,2	14,6	13,6	14,6	14,7
Justerat EBITA	80,7	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 (%)	4,1	4,6	5,0	4,9	3,8	4,3	4,9	4,7	4,3	4,2	5,3	5,3
<b>Segmentet B2B</b>												
Nettoomsättning	1 806,2	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	150,3	155,6	183,2	171,1	117,5	141,6	170,2	159,7	116,3	135,6	155,0	146,6
Segmentsmarginal (%)	8,3	8,4	8,9	8,6	7,3	8,0	8,5	8,3	8,0	7,8	8,7	8,9
<b>Segmentet B2C</b>												
Nettoomsättning	145,6	141,3	167,2	143,4	138,2	139,4	176,0	153,0	180,0	174,0	223,1	175,9
Segmentsresultat	5,6	6,7	6,0	4,1	4,8	6,2	6,5	1,4	8,4	9,6	12,5	7,7
Segmentsmarginal (%)	3,8	4,7	3,6	2,9	3,4	4,5	3,7	0,9	4,7	5,5	5,6	4,4
<b>Centrala funktioner</b>												
Centrala funktioner	-75,2	-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	-3,9	-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 nedskrivning 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.

**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 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 förvävsrelaterade skulder 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:** Justerat EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

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

**Rörelseresultat:** Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.

**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.

## Kalender

### 2016-11-18

Årsredovisning 2015/2016

### 2016-12-13

Årsstämma Dustin Group AB

### 2017-01-11

Delårsrapport för perioden 1 sep 2016 – 30 nov 2016

## 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.

Koncernen har cirka 944 medarbetare. Omsättningen under verksamhetsåret 2015/16 uppgick till cirka 8,3 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