

Q2

DELÅRSRAPPORT

1 DECEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Dustin

Delårsrapport december 2017–februari 2018

”Fortsatt marginalförstärkning och stark utveckling inom SMB”

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 8,8 procent till 2 723 miljoner kronor (2 503). Den organiska tillväxten var 1,7 procent (8,7) varav SMB 10,9 procent (5,6), LCP -5,0 procent (13,4) och B2C 10,8 procent (-10,4).
- Bruttomarginalen ökade till 15,4 procent (14,9).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 143 miljoner kronor (124) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,3 procent (5,0).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 131 miljoner kronor (106), inklusive jämförelsestörande poster om 0,3 miljoner kronor (-).
- Kvartalets resultat uppgick till 92 miljoner kronor (75).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,21 kronor (0,99).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15 miljoner kronor (-55).

September 2017–februari 2018

- Nettoomsättningen ökade med 11,0 procent till 5 315 miljoner kronor (4 787). Den organiska tillväxten var 5,1 procent (6,6) varav SMB 10,2 procent (4,6), LCP 1,1 procent (8,5) och B2C 9,6 procent (2,4).
- Bruttomarginalen ökade till 15,5 procent (14,9).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 274 miljoner kronor (240) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,2 procent (5,0).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 239 miljoner kronor (204), inklusive jämförelsestörande poster om -3 miljoner kronor (-2).
- Periodens resultat uppgick till 168 miljoner kronor (143).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,20 kronor (1,88).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 468 miljoner kronor (250).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA under den senaste 12-månadersperioden var 2,5 (1,9).

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Nettoomsättning	2 722,9	2 502,9	5 314,6	4 786,5	9 834,4	9 306,2
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,7	8,7	5,1	6,6	7,2	8,6
Bruttomarginal (%)	15,4	14,9	15,5	14,9	15,1	14,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	143,1	124,1	274,0	239,9	460,2	426,1
Justerad EBITA-marginal (%)	5,3	5,0	5,2	5,0	4,7	4,6
Rörelseresultat (EBIT)	130,5	106,3	239,0	203,8	384,7	349,5
Periodens resultat	92,2	75,4	168,0	143,2	263,9	239,1
Jämförelsestörande poster*	0,3	-	-3,2	-2,4	-8,1	-7,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,21	0,99	2,20	1,88	3,46	3,14
Kassaflödet från den löpande verksamheten	14,6	-55,1	467,7	249,7	431,5	213,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	2,5	2,3
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	18,0	16,1

För definitioner se sidan 27.

*Se not 4 Jämförelsestörande poster för mer information.

Fortsatt marginalförstärkning och stark utveckling inom SMB

Resultatet för det andra kvartalet var starkt avseende både försäljning och marginal, där nettoomsättningen ökade till 2 723 miljoner kronor (2 503) och den justerade EBITA-marginalen förstärktes till 5,3 procent (5,0). Omsättningstillväxten var kraftig inom segmentet SMB, medan vi påverkats negativt av lägre volymer inom segmentet LCP. En mer fördelaktig produktmix med en större andel mer avancerade produkter och tjänster förklarar en betydande del av marginalökningen. Vidare har en mer gynnsam försäljningsbalans mellan segmenten SMB och LCP tillsammans med en högre andel försäljning av egna märkesvaror påverkat marginalen positivt.

Tudelad försäljningsutveckling

Kvartalets omsättningstillväxt uppgick till 8,8 procent, varav 1,7 procent organiskt, och präglas främst av en kraftig tillväxt inom segmentet SMB om 22,0 procent. Koncernens totala tillväxt dämpades av en svag ökning inom segmentet LCP med 0,2 procent, där vi främst på den finska och danska marknaden valt att avstå vissa större volymaffärer med låg marginal inom vissa ramavtal. Segmentet B2C fortsatte att uppvisa positiv tillväxt under verksamhetsårets andra kvartal.

Förbättrade marginaler

Det justerade rörelseresultatet, EBITA, steg med 15,3 procent till 143 miljoner kronor, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,3 procent (5,0). Marginalförbättringen beror huvudsakligen på en mer gynnsam produktmix med en ökad andel mer avancerade produkter, tjänster och lösningar, samt en relativt högre försäljningsandel inom segmentet SMB, främst som en följd av tidigare gjorda förvärv. En fortsatt god utveckling i försäljningen av våra egna märkesvaror, som exempelvis kablar och adaptrar, har också bidragit positivt.

Förvärv och integration

Integrationen av danska Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster tillsammans med norska Core Services, en ledande aktör inom datacenterlösningar, och svenska JML-System, experter på professionella mötesrum, går enligt plan och har bidragit positivt under kvartalet. Vi har för avsikt att fortsätta bredda vår portfölj av mer avancerade produkter, tjänster och lösningar genom att addera 3-5 förvärv per år och söker kontinuerligt efter lämpliga förvärvskandidater som kan stärka vår nuvarande verksamhet.

Välbesökt Dustin Expo

Under slutet av mars hölls den sjuttonde upplagan av Dustin Expo, Nordens största IT-mässa för företag och konsumenter, i Ericsson Globe i Stockholm. Under tre dagar kunde besökarna titta på och testa produkter från cirka 100 varumärken samt lyssna på seminarier om allt från AI och GDPR till cybersäkerhet och e-sportens framtid. Mässan lockade närmare 10 000 besökare, vilket är ytterligare en bekräftelse på vår starka position, och ett fantastiskt tillfälle för oss att möta och stärka relationen med såväl nya som befintliga kunder.

Stark marknadsposition

Vi är väl positionerade på en växande marknad och gynnas av underliggande trender som en accelererande onlinemarknad samt stark tillväxt inom mobilitet, säkerhets- och molnbaserade tjänster. Genom våra förvärv tillsammans med en ökande andel försäljning av egna märkesvaror samt managerade tjänster kan vi fortsätta förbättra lönsamheten och ytterligare stärka kundlojaliteten genom en större andel abonnemangstjänster.

Sammanfattningsvis har Dustin utvecklats väl under andra kvartalet och vi har en fortsatt positiv syn på vår framtid. Kombinationen av en mer gynnsam försäljningsbalans mellan segmenten SMB och LCP samt en mer fördelaktig produktmix med en större andel mer avancerade produkter och tjänster resulterade i en väsentlig marginalförstärkning. Vår finansiella ställning är god och vi står väl rustade för vidare lönsam expansion, såväl organisk som via förvärv. Som Nordens ledande IT-återförsäljare mot företagsmarknaden kan vi genom fortlöpande utveckling av vårt produkt- och tjänsteerbjudande och ett aktivt hållbarhetsarbete stärka vår position ytterligare.

Nacka i april 2018

Thomas Ekman
VD och koncernchef

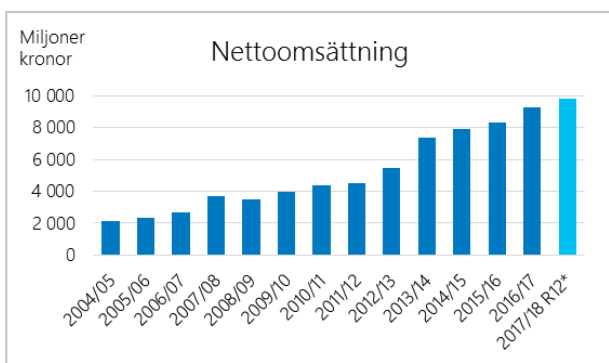
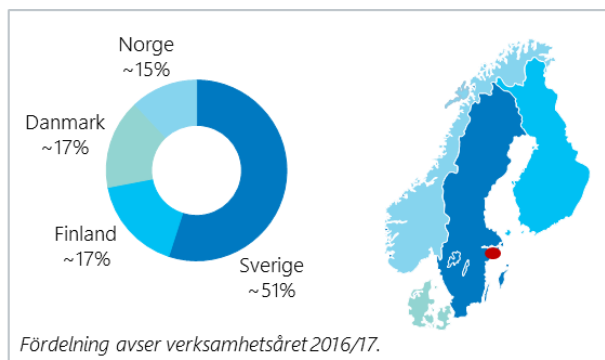
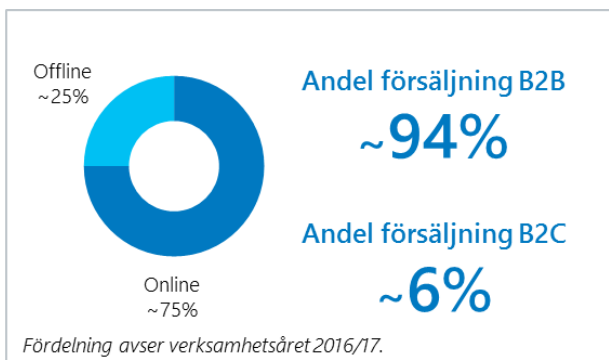
Dustin i korthet

Dustin är en av Nordens ledande IT-återförsäljare med ett brett utbud av hårdvara, mjukvara samt tillhörande tjänster och lösningar. Vi säkerställer snabba och tillförlitliga leveranser genom vårt centraliserade lager och en effektiv logistikplattform. Genom att addera en hög IT-kompetens och konkurrenskraftiga priser tillgodoser vi behoven hos främst små och medelstora företag, men också hos stora företag, offentlig sektor och konsumentmarknaden.

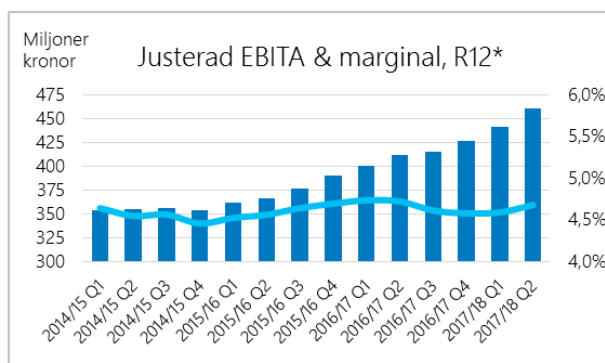
Dustin verkar utifrån en multikanalmodell där merparten av försäljningen sker online kompletterat med relationsbaserad och rådgivande försäljning över telefon eller genom kundbesök. Dustin bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland och Norge genom tre affärssegment, SMB (små och medelstora företag), LCP (stora företag och offentlig sektor) och B2C (konsumentmarknaden) som i sin tur understöds av ett antal skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande bland annat onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, marknadsföring, IT och HR.

Som en av Nordens största e-handlare mot företagssegmentet, är Dustin väl positionerat på marknaden genom sin effektiva onlineplattform, då en allt större del av försäljningen av både produkter och bastjänster sker online. Vår position på marknaden gynnas dessutom av vårt fokus på den mer lätttröliga och snabbt växande kundgruppen små och medelstora företag. Vi ser en ökande efterfrågan på mer avancerade tjänster i takt med att kraven på mobilitet och tillgänglighet växer. Genom att kombinera produkter och tjänster till integrerade lösningar samt genom att addera mer avancerade tjänster via förvärv breddar vi kontinuerligt kunderbjudandet. Det innebär att vi i linje med vår vision kan lösa en allt större del av kundens IT-behov. Vårt erbjudande innefattar bland annat paketerade tjänster och lösningar innefattande klienter, licenser, nätverk, datalagring, säkerhet, IT-drift, mobilitet och print.

Dustin Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Nacka Strand. Aktien noterades i segmentet Mid Cap på Nasdaq Stockholm 2015.



* Avser rullande 12 månader.



Vision och Mission

Vision

Vara kundernas förstahandsval och sätta standarden för effektiv och hållbar IT.

Mission

Göra det möjligt för kunderna att fokusera på sin kärnverksamhet.

Varumärkeslöfte

Dustin löser dina IT-utmaningar.

Finansiella mål

Styrelsen i Dustin har fastslagit följande finansiella mål:

Tillväxt

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

Marginal

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

Kapitalstruktur

Dustins kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är att nettoskuldssättningen ska uppgå till 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

Vårt hållbarhetsarbete

Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för ett sunt och framgångsrikt bolag. Genom att tydliggöra vår syn på hållbarhet och fortsätta arbeta utifrån vår övergripande strategi vill Dustin främja ett ansvarsfullt företagande och göra hållbar IT mer tillgänglig för våra kunder. Under kvartalet gjorde vi goda framsteg inom ramen för Dustins hållbarhetsarbete.

För oss omfattar ansvarsfullt företagande hela koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön där vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan. Vår vision avseende effektiv och hållbar IT handlar om hur produkterna tillverkas och transporteras, hur de används och hur de återanvänds eller återvinns. Det innebär också att kombinera produkter med tjänster och lösningar som i sin tur kan bidra till en minskad miljöpåverkan.

Fem fokusområden där vi gör skillnad

Inom ramen för hållbarhetsarbetet har Dustin identifierat fem fokusområden där vi intensifierat arbetet och satt upp långsiktiga mål, kopplade till vår verksamhet:

Ansvarsfull tillverkning

Dustin ska ha genomfört 80 fabriksinspektioner i högriskländer innan 2020

Minskad klimatpåverkan

Dustin ska minska bolagets klimatpåverkan med 40 procent till år 2020 jämfört med 2014/15.

Ansvarsfull resursanvändning

Dustin ska ha återtagit 140 000 sålda produkter till år 2020.

Affärsetik och anti-korruption

100 procent av Dustins verksamhetsområden ska genomgå en riskbedömning avseende affärsetik och anti-korruption. 100 procent av de rapporterade incidenterna ska följas upp

Mångfald och jämställdhet

Vardera kön ska senast år 2020 vara representerat till minst 40 procent i hela organisationen.

Framsteg under andra kvartalet

Som en del i fokusområdet Ansvarsfull tillverkning utförde Dustin under kvartalet fem fabriksinspektioner i Kina. Samtliga revisioner leddes av Dustins hållbarhetschef tillsammans med lokala experter som utbildats i vår uppförandekod för leverantörer. Granskningen identifierade 52 avvikelser, vilka systematiskt korrigeras och följs upp. Majoriteten av avvikelserna var lindriga till sin natur och inga så kallade nolltoleransavvikelser uppmärksammades under revisionerna.

Inom fokusområdet Ansvarsfull resursanvändning återtog under andra kvartalet 8 094 sålda produkter. Av dessa produkter kunde 7 562 återanvändas och resterande 532 återvanns. Vid utgången av det andra kvartalet ligger vi före plan och har återtagit totalt 43 162 produkter sedan 2014/15. Dustin har under senare år kompletterat tjänsten återtag med klausuler i större avtal, som säkerställer en större andel återtag av uttjänad hårdvara.

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år. Kvartalet avser december 2017 – februari 2018.

Andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8,8 procent under kvartalet till 2 723 miljoner kronor (2 503). Den organiska tillväxten uppgick till 1,7 procent (8,7), varav SMB 10,9 procent (5,6), LCP -5,0 procent (13,4) och B2C 10,8 procent (-10,4). Den förvärvade tillväxten uppgick till 6,6 procent (-0,9).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 47 miljoner kronor, motsvarande 12,5 procent, till 420 miljoner kronor (373). Bruttomarginalen steg till 15,4 procent (14,9), huvudsakligen beroende på en mer gynnsam produktmix med en högre andel mer avancerade produkter, tjänster och lösningar, främst som en följd av tidigare gjorda förvärv.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 15,3 procent under kvartalet till 143 miljoner kronor (124). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,3 procent (5,0). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster, vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 131 miljoner kronor (106). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 0,3 miljoner kronor (-) som i kvartalet främst avser rekryteringskostnader för ledande befattningshavare om 3 miljoner kronor, positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterad skuld 3 miljoner kronor samt ett positivt resultat från avyttring av IT-Hantverkarna 1 miljon kronor. För ytterligare information hänvisas till not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 13 miljoner kronor (11) där kvartalets kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 11 miljoner kronor (9). Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder. De finansiella intäkterna uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,4).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 26 miljoner kronor (21) motsvarande en effektiv skattesats om 22,1 procent,

jämfört med 21,4 procent i motsvarande kvartal föregående år.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 92 miljoner kronor (75). Resultat per aktie uppgick till 1,21 kronor (0,99) före utspädning och 1,20 kronor (0,99) efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -16 miljoner kronor (-247).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15 miljoner kronor (-55). Effekten från förändring av rörelsekapital uppgick i kvartalet till -103 miljoner kronor (-170) där kvartalets kassaflöde främst påverkats av minskade kortfristiga skulder till följd av lägre leverantörsskulder. Minskning av leverantörsskulder under kvartalet är främst hänförlig till hög nivå av inköp under slutet av räkenskapsårets första kvartal. Vidare minskade kundfordringarna under andra kvartalet vilket påverkade kassaflöde från förändring i rörelsekapital positivt. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -41 miljoner kronor (-7) och avser främst reglering av preliminär köpeskilling för Core Services AS där total köpeskilling uppgick till 104 miljoner kronor varav 31 miljoner kronor har betalats under kvartalet. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -10 miljoner kronor (-7), varav -6 miljoner kronor (-4) avser IT-utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 miljoner kronor (-185) och består huvudsakligen av utdelning till aktieägarna om -213 miljoner kronor (-183) samt nyupptagna lån om 215 miljoner kronor (-). Kvartalet påverkades även positivt med 11 miljoner kronor (2) hänförligt till kassaflödeseffekter från långsiktigt incitamentsprogram (LTI).

Viktiga händelser under andra kvartalet

Pontus Willquist ny VP SMB & B2C

Pontus Willquist blir ny medlem av Dustins koncernledning som VP SMB & B2C, med ansvar för bland annat Dustins onlineplattform. Han efterträder Göran Lindö som lämnar bolaget. Pontus kommer närmast från tjänsten som ansvarig för prissättning och analys på Dustin och har dessförinnan bland annat varit ansvarig för bolagets onlineförsäljning. Han har arbetat på Dustin i närmare åtta år.

Avyttring av IT-Hantverkarna

Under kvartalet avyttrades samtliga aktier i IT-Hantverkarna Sverige AB. Den totala omsättningen för den avyttrade verksamheten uppgick till 98 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016/17 med ett rörelseresultat om 1 miljon kronor. IT-Hantverkarna hade vid avyttringstillfället omkring 80 anställda som samtliga flyttade med till den nya ägaren. Realisationsresultat för avyttringen uppgick till omkring 1 miljon kronor och framgår av not 4 Jämförelsestörande poster.

Långsiktigt incitamentsprogram

Vid årsstämman den 13 december 2017 beslutade aktieägarna att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för 2018, som omfattar koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin. Programmet överensstämmer i allt väsentligt med LTI 2017. Programmet består av en emission av högst 1 017 956 teckningsoptioner, fördelade på en serie, inom ramen för incitamentsprogrammet. Totalt har 866 713 teckningsoptioner tilldelats 24 personer i koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 88,90 kronor under perioden från och med 31 januari 2021 till och med den 30 juni 2021. Baserat på befintligt antal aktier respektive röster i bolaget innebär incitamentsprogrammet, vid utnyttjande av samtliga tilldelade teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande 1,13 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Syftet med incitamentsprogrammet är att öka ägandet bland nyckelmedarbetare, motivera dessa att stanna kvar i bolaget och att öka engagemanget för Dustins resultatutveckling.

Nyemission

Under kvartalet genomfördes en emission av nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner erhållna inom incitamentsprogram 2015 (LTI 2015, se årsredovisning 2016/17 sid 40 för mer information). Totalt ökade antalet aktier med 231 313 stycken, motsvarande en ökning av aktiekapitalet om 1 miljon kronor medan 11 miljoner kronor har redovisats under överkursfond. De nyemitterade aktierna medförde en utspädning med 0,3 procent. Efter emissionen under kvartalet återstår nu 822 074 utestående teckningsoptioner inom program LTI 2015 med inlösenperiod fram till 30 juni 2018.

Perioden 1 september 2017 – 28 februari 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11,0 procent under perioden till 5 315 miljoner kronor (4 787). Den organiska tillväxten uppgick till 5,1 procent (6,6), varav SMB 10,2 procent (4,6), LCP 1,1 procent (8,5) och B2C 9,6 procent (2,4). Den förvärvade tillväxten uppgick till 6,0 procent (1,0).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden med 109 miljoner kronor, motsvarande 15,3 procent, till 823 miljoner kronor (714). Bruttomarginalen steg till 15,5 procent (14,9), huvudsakligen beroende på en mer gynnsam produktmix med en högre andel mer avancerade produkter, tjänster och lösningar, främst som en följd av tidigare gjorda förvärv.

Justerat rörelseresultat

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 14,2 procent under perioden till 274 miljoner kronor (240). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,2 procent (5,0). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster, vilka specificeras i not 4 Jämförelsestörande poster. För avstämning mellan justerat rörelseresultat (EBITA) och rörelseresultat, se not 2 Segmenten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 239 miljoner kronor (204). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om -3 miljoner kronor (-2), se not 4 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

De finansiella kostnaderna uppgick till 24 miljoner kronor (21) där periodens kostnader främst avser kostnader för extern finansiering om 21 miljoner kronor (18). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljoner kronor (1).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 48 miljoner kronor (40) motsvarande en effektiv skattesats om 22,1 procent, jämfört med 21,9 procent i motsvarande period föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 168 miljoner kronor (143). Resultat per aktie uppgick till 2,20 kronor (1,88) före utspädning och 2,20 kronor (1,88) efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 101 miljoner kronor (33). Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna motsvarande -213 miljoner kronor (-183).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 468 miljoner kronor (250) varav 269 miljoner kronor (49) hänför sig till förändringar i rörelsekapitalet. Periodens positiva förändring från rörelsekapitalet är till största delen relaterad till en ökning av kortfristiga skulder om 302 miljoner kronor (351), där förändringen främst är hänförlig till leverantörsskulder. Leverantörsskulder har liksom tidigare perioder påverkats av förmånliga betalningsvillkor. Dessa villkor avser överenskommelse med en leverantör och gäller tillsvidare. För ytterligare förklaringar om rörelsekapitalet hänvisas till avsnittet Nettorörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -376 miljoner kronor (-32) och avser huvudsakligen förvärv av rörelser. Utbetalad köpeskilling i perioden för det danska bolaget Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster uppgick till 141 miljoner kronor, det norska bolaget Core Services AS uppgick till 104 miljoner kronor och för JML-System AB uppgick köpeskillingen till 107 miljoner kronor. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -18 miljoner kronor (-12), varav -10 miljoner kronor (-9) avser IT-utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 miljoner kronor (-185) och avser främst utdelning till aktieägarna om -213 miljoner kronor (-183), nyupptagna lån om 215 miljoner kronor (-), kassaflödeseffekt från LTI program om 11 miljoner kronor (2) samt utbetalning av låneupptagningskostnader om -2 miljoner kronor (-3).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -97 miljoner kronor (-27) vid periodens slut. Liksom jämförelseperioden förklaras den låga nivån på rörelsekapitalet vid periodens slut av högre leverantörsskulder till följd av förmånligare betalningsvillkor. Övriga förändringar inom nettorörelsekapitalet är främst hänförlig till ökade affärsvolymerna och en högre andel förskotts fakturering inom verksamheter från tidigare genomförda förvärv.

Miljoner kronor	18-02-28	17-02-28	17-08-31
Varulager	313,5	301,1	261,9
Kundfordringar	1 114,6	1 082,1	1 047,1
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	205,0	184,9	173,7
Leverantörsskulder	-1 263,3	-1 256,7	-956,3
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-467,2	-338,0	-408,2
Nettorörelsekapital	-97,4	-26,7	118,1

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 186 miljoner kronor (812). Totalt uppgick likvida medel till 160 miljoner kronor (274), en minskning med 114 miljoner kronor. Därutöver fanns vid kvartalets utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270) samt en kreditfacilitet om totalt 179 miljoner kronor (-).

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 2,5 (1,9) mätt över den senaste 12-månadersperioden.

Miljoner kronor	18-02-28	17-02-28	17-08-31
Skulder till kreditinstitut	1 334,9	1 084,1	1 068,6
Finansiell leasingsskuld	10,5	2,0	1,2
Likvida medel	-159,5	-274,0	-71,5
Nettoskuld	1 185,9	812,2	998,3

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 041 under perioden jämfört med 932 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till förvärv.

Händelser efter kvartalets utgång

Fusion av dotterbolag

I början av det tredje kvartalet fusionerades det svenska dotterbolaget Commsec (Communication and Security i Mälardalen AB) in i Dustin Sverige AB. Fusionen är ett led i att ytterligare integrera de svenska verksamheterna i den gemensamma plattformen. Efter fusionen kommer verksamheten att verka under varumärket Dustin.

Moderbolaget

Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Nacka, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Vidare är den externa finansieringen samlad i moderbolaget.

Nettoomsättningen uppgick i perioden till 0,2 miljoner kronor (0,2) och periodens resultat uppgick till 246 miljoner kronor (-29). Förändringen förklaras med att under perioden har utdelning från koncernbolag mottagits med 300 miljoner kronor (10) och att valutaneppet har under perioden uppgått till -49 miljoner kronor (-17). Valutanetto är hänförlig till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneppet redovisas mot eget kapital.

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 kunderbidanden.
- De operationella riskerna uppstår inom verksamheten och identifieras främst genom processgenomgångar. Riskerna omfattar bland annat förmågan att attrahera och behålla kunder.

- De externa riskerna utgörs av risker som ligger utanför koncernens direkta kontroll. Riskerna omfattar bland annat regelförändringar eller ändrade marknadsförhållanden.

En detaljerad beskrivning av de risker som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling finns i Dustins årsredovisning för 2016/17 sidan 50-53.

Aktien

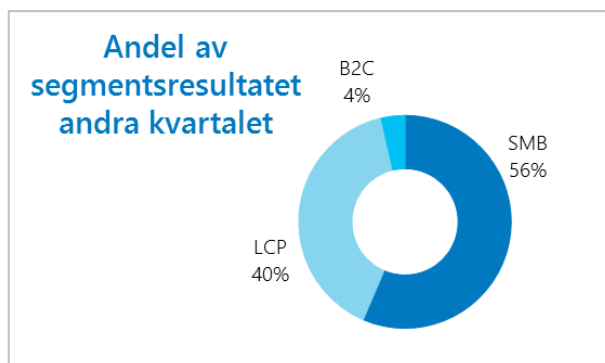
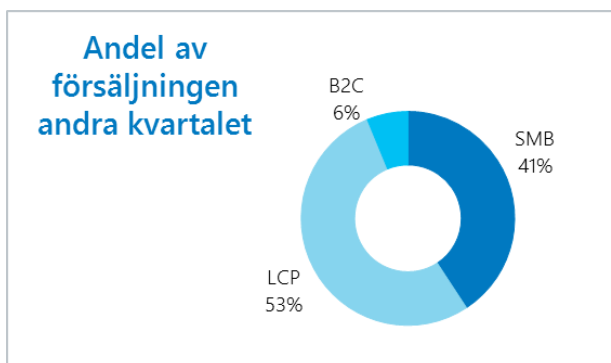
Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 13 februari 2015 och tillhör segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 28 februari 2018 till 78,20 kronor per aktie (67,00), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 5 975 miljoner kronor (5 104).

Vid kvartalets slut hade bolaget totalt 6 461 aktieägare (6 233). Bolagets tre största aktieägare var per den 28 februari 2018 Axel Johnson AB med 24,9 procent, Swedbank Robur Fonder med 11,3 procent samt Capital Group med 5,5 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Under kvartalet har delar av det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2015 utnyttjats och därmed har antalet aktier ökat från 76 173 115 till 76 404 428. Till följd av detta har aktiekapitalet ökat med 1 miljon kronor och överkursfonden ökat med 11 miljoner kronor.

Redovisning av affärssegmenten

Dustins verksamhet är nu uppdelat i tre affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses), LCP (Large Corporate and Public sector) och B2C (Business to Consumer). Inom segmenten SMB och LCP betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen och genom detta kundsegment får Dustin bland annat insikter i trender och prissättning samt en ökad försäljning med begränsade merkostnader.



SMB - Small and Medium-sized Businesses

Miljoner kronor	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Förändring %	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 16/17	Förändring %
Nettoomsättning	1 109,6	909,2	22,0	2 169,4	1 802,4	20,4	3 897,8	3 530,8	10,4
Segmentsresultat	135,7	97,0	39,8	257,5	194,6	32,3	440,4	377,5	16,7
Segmentsmarginal, %	12,2	10,7	-	11,9	10,8	-	11,3	10,7	-

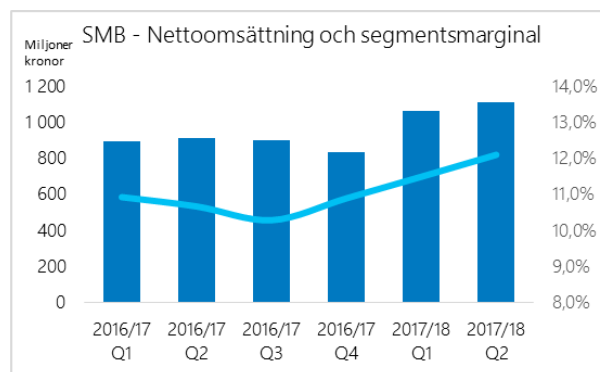
Nettoomsättning

Den organiska tillväxten uppgick till 10,9 procent (5,6) och förklaras främst av en stark försäljning inom produktkategorierna klienter och infrastruktur, i framförallt Sverige och Danmark. Nettoomsättningen ökade totalt med 22,0 procent i kvartalet till 1 110 miljoner kronor (909), där ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst förklaras av förvärv genomförda under andra halvåret 2016/17 och första kvartalet 2017/18. Avyttringen av IT-Hantverkarna påverkade nettoomsättningen negativt.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade under kvartalet med 39,8 procent, motsvarande 39 miljoner kronor, till 136 miljoner kronor (97). Det förbättrade resultatet förklaras av den högre försäljningen, en förbättrad produktmix främst som en följd av förvärv samt en ökad försäljning av egna varumärken. Segmentsmarginalen uppgick till 12,2 procent (10,7). Våra satsningar på mer avancerade produkter och

tjänster har fortsatt, bland annat har kundbasen för SaaS-tjänster via plattformen för molnbaserade tjänster vid utgången av kvartalet ökat till 1 180 aktiva kunder (670) motsvarande totalt 37 863 användare (16 427).



LCP - Large Corporate and Public sector

Miljoner kronor	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Förändring %	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 16/17	Förändring %
Nettoomsättning	1 444,1	1 440,7	0,2	2 792,6	2 660,5	5,0	5 316,7	5 184,6	2,5
Segmentsresultat	93,4	106,1	-12,0	182,2	195,0	-6,6	342,6	355,4	-3,6
Segmentsmarginal, %	6,5	7,4	-	6,5	7,3	-	6,4	6,9	-

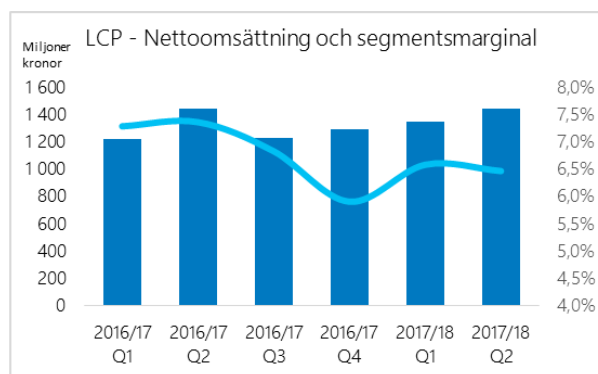
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 0,2 procent i kvartalet till 1 444 miljoner kronor (1 441). Den organiska tillväxten var negativ med -5,0 procent (13,4) och förklaras dels av en mycket stark utveckling under motsvarande period föregående år och dels att vi valt att avstå en del större upphandlingar med låg marginal inom vissa ramavtal gentemot offentlig sektor i Finland och i Danmark. Kvartalet kännetecknas också av en fortsatt stark försäljning till offentlig sektor i Norge och en positiv utveckling inom stora företag på samtliga marknader.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 93 miljoner kronor (106), vilket var en minskning jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Segmentsmarginalen uppgick till 6,5 procent (7,4) där nedgången främst förklaras av en högre andel nyförsäljning med lägre genomsnittlig marginal.

Tidigare genomförda förvärv har haft en neutral effekt på segmentsmarginalen under kvartalet.



B2C - Business to Consumer

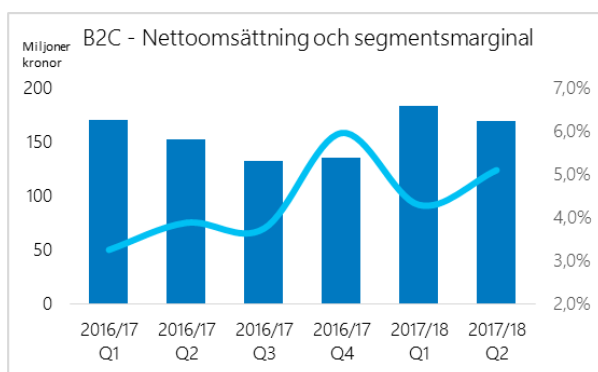
Miljoner kronor	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Förändring %	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 16/17	Förändring %
Nettoomsättning	169,2	153,0	10,6	352,7	323,6	9,0	619,9	590,8	4,9
Segmentsresultat	8,4	5,9	42,2	16,3	11,5	42,1	29,4	24,6	19,7
Segmentsmarginal, %	5,0	3,9	-	4,6	3,5	-	4,7	4,2	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 10,6 procent under kvartalet till 169 miljoner kronor (153). Den organiska tillväxten uppgick till 10,8 procent (-10,4). Kvartalet påverkades positivt av ökad försäljning i både Finland och Danmark, framförallt inom produktkategorierna konsumentelektronik och klienttillbehör.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet i kvartalet ökade till 8 miljoner kronor (6) och segmentsmarginalen steg till 5,0 procent (3,9).



Centrala funktioner

Miljoner kronor	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Förändring %	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Förändring %	Rullande 12 mån	Helår 16/17	Förändring
Kostnad för centrala funktioner	-94,4	-84,9	11,2	-182,0	-161,2	12,9	-352,1	-331,3	6,3
Kostnad i relation till nettoomsättningen (%)	-3,5	-3,4	-	-3,4	-3,4	-	-3,6	-3,6	-

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och för att förenkla integrationen av förvärvade verksamheter. Det andra kvartalets kostnader för centrala funktioner uppgick till 3,5 procent (3,4) i relation till omsättningen.

Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 95 miljoner kronor (85), där ökningen förklaras av fortsatta investeringar i produkt- och tjänsteutbudet samt integration av förvärvade verksamheter.

För ytterligare finansiell data avseende segmenten hänvisas till not 2 Segmenten samt Segmentsinformation per kvartal på sidan 26.

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

Nacka den 11 april 2018

Mia Brunell Livfors
Styrelseordförande

Caroline Berg

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Mattias Miksche

Morten Strand

Tomas Franzén

Thomas Ekman
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Nettoomsättning	2	2 722,9	2 502,9	5 314,6	4 786,5	9 834,4	9 306,2
Kostnader för sålda varor och tjänster		-2 303,1	-2 129,6	-4 491,2	-4 072,3	-8 345,6	-7 926,7
Bruttoresultat		419,8	373,3	823,4	714,2	1 488,8	1 379,5
Försäljnings- och administrationskostnader		-286,6	-265,4	-575,2	-505,8	-1 085,8	-1 016,3
Jämförelsestörande poster	4	0,3	-	-3,2	-2,4	-8,1	-7,3
Övriga rörelseintäkter		1,7	2,2	2,6	3,5	5,0	5,9
Övriga rörelsekostnader		-4,7	-3,9	-8,6	-5,8	-15,2	-12,3
Rörelseresultat	2	130,5	106,3	239,0	203,8	384,7	349,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter		0,3	0,4	0,6	0,6	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter		-12,5	-10,7	-23,8	-21,2	-45,2	-42,6
Resultat efter finansiella poster		118,3	95,9	215,8	183,2	340,7	308,1
Skatt		-26,1	-20,5	-47,8	-40,0	-76,8	-69,0
Periodens resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		92,2	75,4	168,0	143,2	263,9	239,1
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)							
Omräkningsdifferenser		19,5	-11,7	43,1	17,0	22,9	-3,2
Kassafördessäkring		-20,3	9,5	-40,4	-12,3	-17,5	10,6
Skatt hänförlig till kassafördessäkring		4,5	-2,1	8,9	2,7	3,9	-2,3
Övrigt totalresultat		3,7	-4,3	11,6	7,4	9,3	5,1
Periodens totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		95,8	71,1	179,6	150,6	273,2	244,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		1,21	0,99	2,20	1,88	3,46	3,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		1,20	0,99	2,20	1,88	3,45	3,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	18-02-28	17-02-28	17-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		2 589,3	1 946,2	2 105,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		385,0	358,5	357,9
Övriga immateriella tillgångar	5	112,1	109,9	115,1
Materiella anläggningstillgångar	5	35,3	18,8	24,6
Avyttringsrelaterade fordringar	8	1,6	-	-
Uppskjutna skattefordringar		4,4	4,6	8,4
Övriga anläggningstillgångar		5,0	2,7	2,9
Summa anläggningstillgångar		3 132,7	2 440,6	2 614,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		313,5	301,1	261,9
Kundfordringar		1 114,6	1 082,1	1 047,1
Derivatinstrument	8	0,2	-	-
Skattefordringar		5,0	1,7	7,6
Övriga fordringar		9,1	15,3	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		190,9	168,0	158,5
Avyttringsrelaterade fordringar	8	5,0	-	-
Likvida medel		159,5	274,0	71,5
Summa omsättningstillgångar		1 797,8	1 842,1	1 554,1
SUMMA TILLGÅNGAR		4 930,4	4 282,7	4 168,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 462,8	1 391,5	1 485,1
Summa eget kapital		1 462,8	1 391,5	1 485,1
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt och andra långfristiga avsättningar		136,5	121,7	133,3
Skulder till kreditinstitut		1 334,9	1 084,1	1 068,6
Förvävsrelaterade skulder	8	185,8	40,6	78,3
Derivatinstrument	8	1,0	6,6	6,5
Summa långfristiga skulder		1 658,1	1 253,0	1 286,6
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 263,3	1 256,7	956,3
Skatteskulder		46,5	43,7	59,3
Derivatinstrument	8	-	-	0,1
Övriga kortfristiga skulder		146,0	66,1	115,1
Förvävsrelaterade skulder	8	68,5	41,4	31,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		285,3	230,2	235,0
Summa kortfristiga skulder		1 809,6	1 638,1	1 397,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 930,4	4 282,7	4 168,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner kronor	18-02-28	17-02-28	17-08-31
Ingående balans per den 1 september	1 485,1	1 422,2	1 422,2
Periodens resultat	168,0	143,2	239,1
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	43,1	17,0	-3,2
Kassaflödessäkring	-40,4	-12,3	10,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	8,9	2,7	-2,3
Summa övrigt totalresultat	11,6	7,4	5,1
Summa totalresultat	179,6	150,6	244,1
Utdelning	-213,3	-182,8	-182,8
Innehav av egna optioner	-5,9	-	-
Nyemission	12,2	-	-
Teckning med stöd av teckningsoptioner	5,1	1,6	1,6
Summa transaktioner med aktieägare	-201,9	-181,2	-181,2
Utgående balans per balansdag, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 462,8	1 391,5	1 485,1

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Helår 16/17
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		130,5	106,3	239,0	203,8	349,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		9,1	21,7	32,3	41,2	58,1
Erhållen ränta		0,3	0,4	0,6	0,6	1,2
Erlagd ränta		-8,3	-8,8	-17,4	-17,6	-27,4
Betald inkomstskatt		-13,8	-4,9	-55,4	-27,3	-57,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		117,8	114,6	199,2	200,7	323,4
Minskning (+)/ökning (-) av varulager		43,4	-0,1	-41,5	-70,3	-28,5
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		108,8	-15,0	7,8	-232,4	-143,8
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		-255,5	-154,6	302,2	351,7	62,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-103,2	-169,7	268,5	49,0	-109,9
Kassaflödet från den löpande verksamheten		14,6	-55,1	467,7	249,7	213,6
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-6,7	-4,1	-11,1	-8,5	-18,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	5	-3,5	-3,2	-6,7	-3,4	-9,2
Förvärv av verksamheter	3	-	-	-320,0	-19,8	-147,2
Avyttring av verksamheter		1,5	-	1,5	-	-
Erlagd villkorad köpeskilling		-31,8	-	-39,9	-	-26,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40,5	-7,3	-376,2	-31,7	-201,0
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från LTI program		11,3	1,6	11,3	1,6	1,6
Utdelning		-213,3	-182,8	-213,3	-182,8	-182,8
Nyupptagna lån		215,2	-	215,2	-	-
Betalda låneupptagningskostnader		-1,9	-3,3	-1,9	-3,3	-3,3
Betalning av finansiell leasingsskuld		-1,1	-0,5	-1,6	-0,8	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10,3	-185,0	9,7	-185,2	-186,1
Periodens kassaflöde		-15,7	-247,4	101,2	32,7	-173,6
Likvida medel vid periodens början		181,1	521,5	71,5	242,9	242,9
Periodens kassaflöde		-15,7	-247,4	101,2	32,7	-173,6
Kursdifferenser i likvida medel		-6,0	-0,1	-13,2	-1,6	2,2
Likvida medel vid periodens slut		159,5	274,0	159,5	274,0	71,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4	0,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-5,6	-4,2	-7,4	-6,4	-11,3	-10,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Rörelseresultat	-5,5	-4,1	-7,3	-6,2	-11,0	-10,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	304,5	4,6	308,2	14,9	313,3	20,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-38,6	-2,6	-70,7	-45,3	-71,4	-45,9
Resultat efter finansiella poster	260,4	-2,1	230,3	-36,6	230,9	-35,9
Bokslutsdispositioner	0,0	-	0,0	-	212,4	212,4
Skatt	8,7	0,5	15,3	8,1	-31,6	-38,8
Periodens resultat	269,2	-1,6	245,6	-28,5	411,7	137,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Periodens resultat	269,2	-1,6	245,6	-28,5	411,7	137,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	269,2	-1,6	245,6	-28,5	411,7	137,6

Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	18-02-28	17-02-28	17-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Summa anläggningstillgångar	1 211,6	1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	827,0	256,8	619,9
Skattefordran	8,7	0,5	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,8	8,6	6,3
Övriga fordringar	0,1	0,2	0,2
Kassa och bank	102,1	156,3	42,9
Summa omsättningstillgångar	939,7	422,4	669,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 151,3	1 633,9	1 881,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	382,0	380,9	380,9
Summa bundet eget kapital	382,0	380,9	380,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	399,2	388,1	388,1
Balanserat resultat	-322,0	-251,5	-251,5
Periodens resultat	245,6	-28,5	137,6
Summa fritt eget kapital	322,7	108,2	274,3
Summa eget kapital	704,7	489,1	655,2
Obeskattade reserver	109,4	50,6	109,4
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 334,9	1 084,2	1 068,6
Summa långfristiga skulder	1 334,9	1 084,2	1 068,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,2	0,2	0,2
Skatteskulder	-	8,2	45,1
Övriga kortfristiga skulder	0,3	0,1	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,8	1,6	2,6
Summa kortfristiga skulder	2,3	10,1	48,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 151,3	1 633,9	1 881,4

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/17 med undantag av den information som lämnades om segmentsrapportering på sidan 73 i årsredovisningens beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper. Under föregående kvartal presenterades en ny segmentsrapportering.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Inga av de ändringar och tolkningar som har tillämpats från och med räkenskapsåret som började den 1 september 2017 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018. Dessa har ej tillämpats vid upprättandet av denna rapport. De ändringar som bedöms få effekter på Dustins finansiella rapportering är följande:

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den omfattar regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument samt säkringsredovisning. Bedömning görs att denna standard ej påverkar de finansiella rapporterna för Dustin utan främst påverkar uppgifterna och kategorisering. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden behandlar redovisningen av intäkter från avtal med kunder och försäljningen av vissa icke-finansiella tillgångar. Den nya standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Standarden ska tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2018. Dustin började under föregående räkenskapsår att kartlägga effekter av standarden vad gäller intäktsredovisning och upplysningskrav. Kartläggningen omfattar genomgång av befintliga kundavtal, kategorisering av intäkter och etablering av processer för att säkerställa att standarden efterföljs. Dustin har ännu inte slutfört analysen av de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter men huvuddelen av Dustins nuvarande intäkter utgörs av produktförsäljning för vilken nuvarande intäktsredovisning i enlighet med IAS 18 Intäkter till allt väsentligt stämma överens med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Arbeta med att fullständigt kartlägga samtliga effekter för koncernen fortgår men preliminär bedömning visar att effekterna inte kommer vara materiella ur ett finansiellt perspektiv.

IFRS 16 Leasingavtal

Denna standard, som omfattar redovisning av leasingavtal, träder i kraft den 1 januari 2019, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2019. De finansiella rapporterna kommer att påverkas av denna standard, dels som en följd av att nuvärdet av de framtida operativa leasingavgifterna kommer att redovisas som en tillgång respektive en räntebärande skuld i balansräkningen, samt då de nuvarande hyreskostnaderna i resultaträkningen kommer att ersättas av en avskrivning och en räntekostnad i finansnettot. De avtal som kommer att redovisas i Dustins balansräkning avser huvudsakligen byggnader (kontor och lager), transport (bilar och truckar) och övrig utrustning (t.ex. IT och maskiner). Arbetet med att utvärdera effekterna pågår och Dustin har ännu inte slutfört kvantifieringen av de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter.

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

Not 2 Segmenten

	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges						
Nettoomsättning						
LCP	1 444,1	1 440,7	2 792,6	2 660,5	5 316,7	5 184,6
SMB	1 109,6	909,2	2 169,4	1 802,4	3 897,8	3 530,8
B2C	169,2	153,0	352,7	323,6	619,9	590,8
Summa	2 722,9	2 502,9	5 314,6	4 786,5	9 834,3	9 306,2
Segmentsresultat						
LCP	93,4	106,1	182,2	195,0	342,6	355,4
SMB	135,7	97,0	257,5	194,6	440,4	377,5
B2C	8,4	5,9	16,3	11,5	29,4	24,6
Summa	237,5	209,0	456,0	401,1	812,3	757,4
Centrala funktioner	-94,4	-84,9	-182,0	-161,2	-352,1	-331,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	143,1	124,1	274,0	239,9	460,2	426,1
Segmentsmarginal						
LCP, segmentsmarginal (%)	6,5	7,4	6,5	7,3	6,4	6,9
SMB, segmentsmarginal (%)	12,2	10,7	11,9	10,8	11,3	10,7
B2C, segmentsmarginal (%)	5,0	3,9	4,6	3,5	4,7	4,2
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,5	-3,4	-3,4	-3,4	-3,6	-3,6
Avstämning mot resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	0,3	-	-3,2	-2,4	-8,1	-7,3
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-12,8	-17,9	-31,7	-33,7	-67,3	-69,3
Rörelseresultat, koncernen	130,5	106,2	239,0	203,7	384,8	349,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	0,3	0,4	0,6	0,6	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-12,5	-10,7	-23,8	-21,2	-45,2	-42,6
Resultat efter finansiella poster, koncernen	118,3	95,9	215,8	183,2	340,7	308,1

Not 3 Periodens förvärv av rörelser

Förvärv under perioden

Under perioden har Dustin genomfört tre stycken förvärv och samtliga förvärv slutfördes under räkenskapsårets första kvartal. I september förvärvades det danska bolaget Norriq AS affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster genom ett inkråmsförvärv. I oktober förvärvade Dustin samtliga utestående aktier i det norska bolaget Core Services AS som är en av de ledande aktörerna inom

den nya generationens datacenterlösningar, Software Defined Datacenter. I november förvärvades samtliga aktier i det svenska bolaget JML-System AB som erbjuder installation och service av audio-/videolösningar för mötesrum och konferenser.

Inga förvärv har gjorts under räkenskapsårets andra kvartal.

Preliminära förvärvsanalyser

Miljoner kronor	Kv 1-Kv 2
Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	17/18
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. koncerngoodwill)	47,2
Materiella anläggningstillgångar	8,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Varulager	7,0
Kundfordringar och övriga fordringar	92,4
Likvida medel	35,7
Övriga kortfristiga skulder	85,5
Summa identifierbara nettotillgångar	105,4
Koncerngoodwill	432,3
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	537,7
Avgår:	
Likvida medel	35,7
Oreglerad köpeskillning	32,4
Bedömd villkorad köpeskillning	149,5
Netto kassautflöde	320,0

Maximal resultatbaserad tilläggsköpeskillning för periodens förvärv uppgår till totalt 184 miljoner kronor. Förvärven är strategiskt viktiga för att komplettera Dustins tjänsteutbud avseende mer avancerade produkter och tjänster. Totala förvärvskostnader framgår av not 4 Jämförelsestörande poster. Förvärvad goodwill består av nya

distributionskanaler, nya säljkanaler avseende mer avancerade produkter och tjänster samt medarbetarkompetens. Det verkliga värdet av de förvärvade fordringarna förväntas bli reglerade fullt ut. De avtalade bruttovärdena motsvarar i allt väsentligt fordringarnas verkliga värden.

Not 4 Jämförelsestörande poster

Kostnader hänförliga till förvärv och avyttring har under perioden uppgått till 4 (2) miljoner kronor. Dessa kostnader avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning i samband med förvärv och avyttring. Värdeförändring förvärvsrelaterad skuld är hänförlig till tidigare genomfört förvärv av IDENET

AB där nedskrivning av skuld för tilläggsköpeskilling gjorts under kvartalet. Efter denna nedskrivning finns ingen ytterligare tilläggsköpeskilling redovisad för IDENET AB. Resultat hänförlig till avyttring av verksamhet avser försäljning av IT-Hantverkarna Sverige AB genomfört i december 2017.

Miljoner kronor	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-0,8	-	-4,3	-2,4	-13,5	-11,6
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-2,9	-	-2,9	-	-2,9	0,0
Värdeförändring förvärvsrelaterad skuld	2,7	-	2,7	-	25,0	22,3
Resultat hänförlig till avyttring av verksamhet	1,3	-	1,3	-	1,3	-
Avsättning för återbetalningskrav	-	-	-	-	-18,0	-18,0
Summa	0,3	0,0	-3,2	-2,4	-8,1	-7,3

Not 5 Investeringar

Miljoner kronor	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	6,0	4,1	9,8	8,5	18,3	16,9
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	4,1	3,2	7,9	3,4	14,9	10,3
Investeringar i finansiella leasingtillgångar	3,2	-	4,0	-	4,0	-
Summa	13,3	7,3	21,7	11,9	37,1	27,3

Not 6 Säsongsvariationer

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

Not 7 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner av betydande omfattning har skett med närstående under innevarande period eller jämförelseperioden.

Not 8 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder. Vad gäller övriga finansiella poster överensstämmer i allt väsentligt verkliga värden med bokförda värden.

Derivatinstrument

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Derivatinstrument har utformats som säkringar av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i dollar från Kina. Koncernen använder sig av säkringsredovisning för derivat och valutaterminer, och verkligt värde beräknas inom nivå 2, i enlighet med definitionen i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2017-08-31.

Verkligt värde på skuld för derivatinstrument uppgick per 2018-02-28 till 1 miljoner kronor (7).

Förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde och skulden regleras vid behov via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkningen. Avyttringsrelaterade fordringar avser villkorade tilläggsköpeskillingar för avyttring av IT-hantverkarna i Sverige AB. Det verkliga värdet beräknas så som definierats för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Beräkning av den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan. Förvärv under perioden avser det danska bolaget Norriq affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster (75 miljoner kronor), det norska bolaget Core Services (73 miljoner kronor) och det svenska förvärvet av JML-System (34 miljoner kronor).

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	18-02-28	17-02-28	17-08-31
Ingående balans	109,6	52,6	52,6
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:			
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Jämförelsestörande poster	-2,7	-	-22,3
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskillning redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	1,9	-	0,9
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:			
Orealiserade valutakurseffekter redovisade under Omräkningsdifferenser	3,5	0,2	-3,1
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-39,9	-	-26,6
Förvärv	182,0	29,1	108,0
Utgående balans	254,3	82,0	109,6
Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	18-02-28	17-02-28	17-08-31
Ingående balans	-	-	-
Förändringar redovisade via balansräkningen:			
Bedömd köpeskillning avyttring av dotterbolag, lång och kort	6,6	-	-
Utgående balans	6,6	-	-

Nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Resultaträkning						
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,7	8,7	5,1	6,6	7,2	8,6
Bruttomarginal (%)	15,4	14,9	15,5	14,9	15,1	14,8
Rörelseresultat (EBIT)	130,5	106,3	239,0	203,8	384,7	349,5
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	147,2	126,6	281,6	245,1	474,9	438,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	143,1	124,1	274,0	239,9	460,2	426,1
Justerad EBITA-marginal (%)	5,3	5,0	5,2	5,0	4,7	4,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	18,0	16,1
Balansräkning						
Nettorörelsekapital	-97,4	-26,7	-97,4	-26,7	-97,4	118,1
Sysselsatt kapital	61,0	109,3	61,0	109,3	61,0	269,1
Nettoskuld	1 185,9	812,2	1 185,9	812,2	1 185,9	998,3
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	-	-	-	-	2,5	2,3
Underhållsinvesteringar	-10,2	-7,3	-17,8	-7,4	-37,6	-27,3
Soliditet (%)	-	-	-	-	29,7	35,6
Kassaflöde						
Operativt kassaflöde	33,7	-50,4	532,3	286,6	547,0	301,2
Kassaflödet från den löpande verksamheten	14,6	-55,1	467,7	249,7	431,5	213,6
Data per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,21	0,99	2,20	1,88	3,46	3,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,20	0,99	2,20	1,88	3,45	3,13
Eget kapital per aktie före utspädning(SEK)	19,14	18,27	19,14	18,27	19,14	19,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	0,19	-0,72	6,14	3,28	5,67	2,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	0,19	-0,72	6,12	3,27	5,65	2,80
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 211 667	76 173 115	76 192 285	76 173 115	76 182 621	76 173 115
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 633 403	76 327 465	76 482 601	76 296 208	76 419 854	76 338 787
Antal emitterade aktier vid periodens slut	76 404 428	76 173 115	76 404 428	76 173 115	76 404 428	76 173 115

Härledning av alternativa nyckeltal

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

nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom andra företag kan ha beräknat dem på annat vis. I Definitioner på sidan 27 anges hur Dustin definierar sina nyckeltal samt syftet med respektive nyckeltal. Nedan angiven data är kompletterande information för att kunna härleda samtliga nyckeltal. Härledning av Nettorörelsekapital samt Nettoskuld återfinns på sidan 8.

	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	8,8	11,9	11,0	9,8	12,7	12,1
Förvärd tillväxt (%)	-6,6	-0,9	-6,0	-1,0	-5,0	-1,7
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,5	-2,2	0,1	-2,1	-0,6	-1,8
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,7	8,7	5,1	6,6	7,2	8,6

SMB	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	22,0	9,7	20,4	8,4	18,3	11,9
Förvärd tillväxt (%)	-10,8	-2,5	-10,2	-2,3	-10,0	-4,4
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,3	-1,6	0,1	-1,5	-0,4	-1,3
Organisk omsättningstillväxt (%)	10,9	5,6	10,2	4,6	7,8	6,2

LCP	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	0,2	16,1	5,0	11,4	10,3	14,0
Förvärd tillväxt (%)	-4,6	0,0	-3,9	-0,2	-2,1	-0,1
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-0,7	-2,7	0,1	-2,6	-0,7	-2,1
Organisk omsättningstillväxt (%)	-5,0	13,4	1,1	8,5	7,5	11,8

B2C	Kv 2 17/18	Kv 2 16/17	Kv 1-Kv 2 17/18	Kv 1-Kv 2 16/17	Rullande 12 mån	Helår 16/17
Organisk tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	10,6	-8,6	9,1	4,1	1,6	-1,2
Förvärd tillväxt (%)	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	0,3	-1,8	0,6	-1,7	-0,2	-1,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	10,8	-10,4	9,6	2,4	1,4	-2,7

Segmentsinformation per kvartal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	Kv 2 17/18	Kv 1 17/18	Kv 4 16/17	Kv 3 16/17	Kv 2 16/17	Kv 1 16/17	Kv 4 15/16	Kv 3 15/16	Kv 2 15/16	Kv 1 15/16
Nettoomsättning	2 722,9	2 591,8	2 262,4	2 257,4	2 502,9	2 283,6	1 951,8	1 988,9	2 236,6	2 123,6
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,7	8,8	12,2	9,2	8,7	4,4	10,2	3,6	2,4	2,5
Bruttomarginal (%)	15,4	15,6	14,3	15,1	14,9	14,9	15,3	15,4	14,7	14,8
Justerad EBITA	143,1	130,9	91,9	94,3	124,1	115,8	80,7	91,4	112,7	104,8
Justerad EBITA-marginal (%)	5,3	5,1	4,1	4,2	5,0	5,1	4,1	4,6	5,0	4,9
Nettoomsättning per segment:										
LCP*	1 444,1	1 348,4	1 296,1	1 228,0	1 440,7	1 219,8	-	-	-	-
SMB*	1 109,6	1 059,8	831,1	897,2	909,2	893,2	-	-	-	-
B2B	2 553,7	2 408,2	2 127,2	2 125,3	2 349,9	2 113,0	1 806,2	1 847,6	2 069,4	1 980,1
B2C	169,2	183,5	135,2	132,0	153,0	170,6	145,6	141,3	167,2	143,4
Segmentsresultat:										
LCP*	93,4	88,8	76,5	83,9	106,1	88,9	-	-	-	-
SMB*	135,7	121,8	90,6	92,3	97,0	97,6	-	-	-	-
B2B	229,1	210,6	167,1	176,2	203,1	186,5	150,3	155,6	183,2	171,1
B2C	8,4	7,9	8,1	4,9	5,9	5,5	5,6	6,7	6,0	4,1
Segmentmarginal (%):										
LCP*	6,5	6,6	5,9	6,8	7,4	7,3	-	-	-	-
SMB*	12,2	11,5	10,9	10,3	10,7	10,9	-	-	-	-
B2B	8,7	8,7	7,9	8,3	8,6	8,8	8,3	8,4	8,9	8,6
B2C	5,0	4,3	6,0	3,7	3,9	3,3	3,8	4,7	3,6	2,9
Centrala funktioner										
Centrala funktioner	-94,4	-87,5	-83,3	-86,8	-84,9	-76,2	-75,2	-70,9	-76,5	-70,4
Som % av nettoomsättningen	-3,5	-3,4	-3,7	-3,8	-3,4	-3,3	-3,9	-3,6	-3,4	-3,3

*För kvartalen 2015/16 har jämförelsesiffror ej räknats om.

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier, enligt IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.	Dustin anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut i relation till antalet aktier vid periodens slut.	Visar Dustins egna kapital per aktie.
Förvärvad tillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden hänförlig till förvärvade och avyttrade verksamheter, i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Förvärvad tillväxt rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Dustin anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan kvartalen.
Justerad EBITA-marginal	Justerat rörelseresultat (EBITA) i relation till nettoomsättning.	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp.	Dustin anser att särredovisning av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av rörelseresultatet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten per aktie.
Nettorörelsekapital	Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder, vid periodens slut.	Är ett mått som visar Dustins effektivitet och kapitalbindning.

Nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvärvsrelaterade skulder och aktieägarlån, minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing, vid periodens slut.	Detta visar Dustins totala skuld justerad för likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till Justerat rörelseresultat (EBITDA).	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt för den aktuella perioden, justerad för förvärv och avyttringar samt valutaeffekter.	Ger ett mått på den tillväxt som Dustin åstadkommit av egen kraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning för den aktuella perioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus underhållsinvesteringar plus kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.	Avser att visa hur stort kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten och som finns kvar till utbetalningar hänförliga till utdelningar, räntor och skatter.
Rörelseresultat	Rörelseresultat (EBIT) är ett mått på företagets resultat före skatt och finansiella poster.	Detta mått visar på Dustins lönsamhet från rörelsen.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.	Dustin anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Segmentsresultat	Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.	Dustin anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Sysselsatt kapital	Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv samt räntebärande fordringar avseende finansiell leasing, vid periodens slut.	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet.
Underhållsinvesteringar	Investeringar som krävs för att upprätthålla nuvarande verksamhet exklusive finansiell leasing.	Används för beräkning av operativt kassaflöde.
Valutaeffekter	Skillnaden mellan nettoomsättning i SEK för jämförelseperioden och nettoomsättning i lokal valuta för jämförelseperioden, omräknat till SEK med den aktuella periodens genomsnittsaluta.	Valutaeffekter rensas bort vid beräkning av organisk tillväxt.

Ordlista

Ord/begrepp	Definition/Beräkning
B2B	Avser all försäljning till företag och organisationer, delas upp i LCP och SMB enligt nedan definition.
B2C	Avser all försäljning till konsumenter.
Centrala funktioner	Inkluderar samtliga icke-allokerade centrala kostnader, inklusive avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster.
Klienter	Samlingsnamn för produktkategorierna datorer, mobiltelefoner och surfplattor.
LCP	Avser all försäljning till stora företag och offentlig sektor (Large Corporate and Public sector). Som huvudregel definieras detta segmentet som företag och organisationer med mer än 500 anställda alternativt offentlig verksamhet.
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram som omfattar koncernledning och andra nyckelpersoner inom Dustin.
SaaS	Software as a service (SaaS) är en typ av molntjänst som tillhandahåller programvara över internet.
SMB	Avser all försäljning till små och medelstora företag (Small and Medium-sized Businesses).

Finansiell kalender

2018-07-04

Delårsrapport kvartal 3, 1 mar 2018– 31 maj 2018

2018-10-10

Bokslutskommuniké, 1 sep 2017– 31 aug 2018

2018-11-15

Årsredovisning för perioden 1 sep 2017– 31 aug 2018

2018-12-11

Årsstämma i Stockholm

För mer information, kontakta:

Dustin Group AB

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

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

Denna information är sådan information som Dustin Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 april 2018 kl. 08:00 CET.