

April – juni 2020

Andra kvartalet, apr – jun 2020

- Total omsättning minskade med 27,3 MSEK, eller 5,1 procent, till 505,4 MSEK (532,7). Bakom detta låg försäljningsminskningar i Aurora, Septon och försäljningsökningar i Deltaco och Sominis.
- De försäljningsminskningar som uppstått förklaras till stor del av butiksnedstängningar och evenemangsbegränsningar relaterade till statliga restriktioner på grund av Covid-19.
- Bruttomarginalen minskade till 22,1 procent (23,8).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) ökade till 11,7 MSEK (-3,1). Rörelseresultatet under kvartal två 2019 belastades dock av omstrukturingskostnader om 15,6 MSEK, vilket medförde ett justerat EBIT om 12,5 MSEK.
- Statliga stöd relaterade till Covid-19 hade en positiv påverkan på EBIT under kvartalet om 7,4 MSEK, till större delen i form av permitteringsstöd redovisat som övriga intäkter. Övriga statliga stöd är redovisade som reducerade rörelsekostnader.
- Periodens resultat ökade till 3,8 MSEK (-6,9).
- Resultatet per aktie ökade till 0,26 kr (-0,66).
- Omsättning från egna märkesvaror (EMV) för hela DistIT-koncernen ökade till 136,4 MSEK (108,5).
- Likvida medel den sista juni uppgick till 52,5 MSEK i kassa samt 102,3 MSEK i totala outnyttjade checkräkningskrediter.

Perioden, jan – jun 2020

- Total omsättning minskade med 17,9 MSEK, eller 1,6 procent, till 1 070,3 MSEK (1 088,2).
- Bruttomarginalen minskade till 21,4 procent (22,6).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) ökade till 21,1 MSEK (1,7). Rörelseresultatet under perioden 2019 belastades dock av omstrukturingskostnader om 16,5 MSEK, vilket medförde ett justerat EBIT om 18,2 MSEK.
- Periodens resultat ökade till 8,1 MSEK (-5,8).
- Resultatet per aktie ökade till 0,55 kr (-0,62).
- Omsättning från egna märkesvaror (EMV) för hela DistIT-koncernen ökade till 271,2 MSEK (234,5).

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2020

- Årsstämman beslutade, mot bakgrund av den stora osäkerheten till följd av spridningen av Covid-19, att inte lämna någon utdelning för 2019.
- För att möta osäkerheten och den negativa utvecklingen i marknaden beslutade DistIT om att genomföra korttidspermitteringar i de flesta dotterbolagen i koncernen. Permitteringarna drogs, med några få undantag, alla tillbaka i olika steg under kvartalet på grund av ökad aktivitet då en lägre bemanning bedömdes påverka affärsutvecklingen negativt.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

NYCKELTAL, MSEK ¹	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR	
	2020	2019	2020	2019	2019	
Total omsättning	505,4	532,7	1 070,3	1 088,2	2 330,9	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	18,3	2,6	34,2	13,2	71,4	
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	11,7	-3,1	21,1	1,7	16,1	
Periodens resultat	3,8	-6,9	8,1	-5,8	41,4	
Bruttomarginal, %	22,1	23,8	21,4	22,6	21,9	
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	2,3	-0,6	2,0	0,2	0,7	
Antal anställda vid periodens utgång	254	273	254	273	259	
Resultat per aktie, SEK ²	0,26	-0,66	0,55	-0,62	3,12	

Fotnot: 1) Siffrorna är inklusive effekter hänförliga till införandet av IFRS 16, samt inklusive avyttrad verksamhet (DistIT Fastigheter AB) i kvartal tre 2019. För kvartal två 2019 var dessa särredovisade i tabell.

2) Periodens resultat per aktie är beräknad på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare.



VD HAR ORDET

KVARTALET I KORTHET

DistIT uppnådde som helhet ett relativt starkt kvartal trots utmaningarna med Covid-19. EBIT ökade till 11,7 MSEK mot -3,1 MSEK i samma period föregående år trots att totalomsättningen för gruppen i kvartalet minskade med 5,1 procent. Andra kvartalet 2019 innehöll omstruktureringskostnader om 15,6 MSEK som nu bidragit till en lägre kostnadsstruktur.

Ett relevant varulager är nyckeln i vår roll som lönsam distributör och vi arbetar ständigt med att lagerhålla en balanserad uppsättning av produkter. Den pågående pandemin har dock gett oss anledning att ytterligare anpassa lagersammansättningen för att tillföra likviditet men även för att säkerställa att våra produkter passar nya marknadsförutsättningar. Som ett led i detta har vi tagit rörelseresultatpåverkande kostnader, om cirka 2,5 MSEK, i kvartalet för att sälja ut trögrörligt lager, vilket dock gett oss förbättrad likviditet och på sikt lägre lagerhanteringskostnader. Detta har haft en något negativ effekt på bruttomarginalerna i framförallt Deltaco men även i Aurora.

COVID-19 – ÅTGÄRDER OCH EFFEKTER

Koncernens fokus på kassaflöde, omstruktureringar och förbättrade processer under 2019 gjorde att vi effektivt kunde hantera Covid-19. Med en stabil ledningsstruktur i dotterbolagen kunde vi implementera en rad åtgärder för att mildra negativa effekter av pandemin såsom:

- Erhållande av utökade leverantörskrediter.
- Säkring av adekvat permitteringsstöd samt andra åtgärder från myndigheter för de olika delarna i verksamheten.
- Utökad kostnadskontroll.
- Prioritering av utvecklingsprojekt, trots lägre personalnärvaro på grund av permitteringar.

Under pandemin har vi sett en ökad försäljning i digitala kanaler, även hos kunder med omnikanalstrategier. Ren fysisk butiksförsäljning har drabbats negativt. En konsekvens av detta är att vi under krisen har accelererat vårt arbete mot digitalisering och uppbyggnad av egna varumärken. Som ett led i detta har vi även gjort en rad rekryteringar av nyckelkompetenser.

STRATEGI

Koncernens strategi bygger vidare på:

- Koncept med egna profilerade varumärken.
- Nya försäljningskanaler med fokus på digitalt.
- Utökad marknadsföringskompetens i digitala kanaler.
- Stärkta interna kommersiella processer.
- Fortsatt integration av Aurora och Deltaco med gemensamma processer för att uppnå stordriftsfördelar och en skalbar IT- och kostnadsstruktur.

Strategin handlar om att öka vår relevans hos slutkonsument, våra kunder och leverantörer. En skalbar plattform med en gemensam bottenplatta möjliggör att tillväxt kan konverteras till vinst.

VÄGEN FRAMÅT

Framöver ser vi fortsatta utmaningar inom A-brands med, för branschen, naturliga tapp av leverantörer. Detta vägs bland annat upp av livscykel-förvaltning av produkter och leverantörer och fokus på att bygga varumärken, såväl i butik som digitalt.

Vi ser en god tillväxt inom koncepten gaming och smarta hem, där vi fortsätter att lansera nya produkter inom sortimenten. Vi utökar vår marknadsföring för att etablera koncepten som egna varumärken. Exempelvis kommer gaming-konceptet L33T att profileras starkare under hösten och även inriktas mot nya kanaler. Deltacos sortiment inom elbilsaddning har börjat säljas i handeln och bearbetas i nya kanaler. Lanseringen av det nya konceptet Deltaco Office går enligt plan och hade initial lansering i maj.

I de kommande kvartalen kommer vi fortsätta att förstärka organisationen med nyckelkompetenser och avsätta resurser för digitalt varumärkesbyggande. Förmågan att hjälpa e-handlare och omnikanalskunder med att bygga digital trafik kommer i ökande grad bli en framgångsfaktor.

Avslutningsvis står vi stabilt rustade finansiellt med likvida medel om 52,5 MSEK och en nettoskuld som minskat till 137,3 MSEK. Detta möjliggör en acceleration av vår strategiplan samt ger utrymme för potentiella förvärv.

Robert Rosenzweig

FINANSIELL INFORMATION

ANDRA KVARTALET 2020

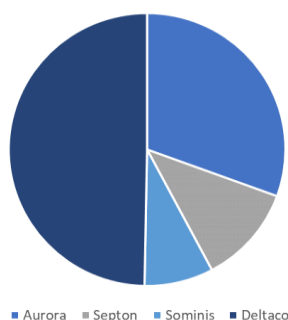
Omsättningen för kvartalet minskade till 505,4 MSEK (532,7) jämfört med motsvarande period i fjol, hänförligt till omsättningsminskningar i Aurora och Septon men delvis kompensert av omsättningsökningar i Deltaco och Sominis. Covid-19 påverkade marknadsförutsättningarna för alla dotterbolag i varierande grad till följd av olika statliga restriktioner i geografiska marknader. Auroras försäljning minskade med 17,8 MSEK och var negativt påverkad av den stora exponeringen mot traditionell handel som drabbades signifikant av restriktionerna. Auroras försäljning mot jämförelseperioden var fortsatt även påverkad av leverantörer som delvis valt alternativa försäljningskanaler under tredje kvartalet 2019. Därutöver avslutades vissa A-brands med låg marginal. Septon, med produktförsäljning ämnad för event, minskade sin omsättning med 33,3 MSEK i spåren av pandemin. Deltacos omsättning ökade med 22,4 MSEK drivet av försäljning mot e-handel, av nätverksprodukter och hemmakontor. Sominis hade gynnsamma marknadsförutsättningar och ökade omsättningen med 16,9 MSEK.

Bruttomarginalen minskade till 22,1 procent (23,8) för DistIT-koncernen främst på grund av större andel omsättning från Deltaco med lägre bruttomarginal, samt minskad volym i Septon med relativt hög bruttomarginal.

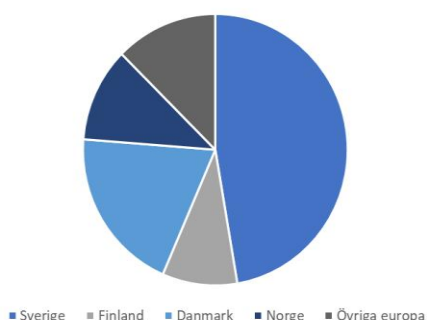
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) ökade till 11,7 MSEK (-3,1). Rörelseresultatet under kvartal två 2019 belastades av omstrukturingskostnader om 15,6 MSEK, vilket medförde ett justerat EBIT om 12,5 MSEK.

Periodens resultat ökade till 3,8 MSEK (-6,9).

NETTOOMSÄTTNING PER DOTTERBOLAG



NETTOOMSÄTTNING PER LAND



KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,4 MSEK (-29,9). I jämförelse med den sista mars 2020 minskade kundfordringarna med 11,7 MSEK, leverantörsskulder minskade med 87,7 MSEK och varulagret minskade med 76,6 MSEK. Sammantaget bidrog förändringen av rörelsekapitalet till ett positivt kassaflöde från rörelsekapitalet om 8,3 MSEK.

Rörelsekapitalet uppgick i slutet av kvartalet till 503,0 MSEK (486,2) för koncernen som helhet. Rörelsekapitalet i procent av 12 månaders rullande omsättning uppgick den sista juni 2020 till 21,7 procent (20,4).

COVID-19

Koncernens rörelseresultat påverkades positivt av statliga stöd relaterade till Covid-19 om 7,4 MSEK varav 1,9 MSEK var hänförligt till lägre arbetsgivaravgifter och hyror. Resterande del var relaterat till permitteringsstöd som redovisats som övriga intäkter. Permitteringarna drogs, med några få undantag, tillbaka i olika steg under kvartalet på grund av ökad aktivitet då en lägre bemanning bedömdes påverka affärsutvecklingen negativt.

NETTOSKULD, LIKVIDA MEDEL OCH INVESTERINGAR

Räntebärande nettoskuld, exklusive leasingskuld enligt IFRS 16 uppgick den sista juni 2020 till 137,3 MSEK (230,7). Effekten av IFRS 16 utgör 38,0 MSEK (44,7) för kort- och långfristiga skulder.

DistIT ändrade i kvartal fyra 2019 redovisningsprincip där tillgångar och skulder hänförliga till checkräkning numera nettoredovisas, från att tidigare ha bruttoredovisats. Nettokassa för koncernen uppgick den sista juni 2020 till 52,5 MSEK (30,5) enligt samma redovisningsprincip.

DistIT-koncernen har en s.k. cash pool med kreditutrymme om 89,3 MSEK, där den sista juni 2020 0,0 MSEK var utnyttjat. Utöver detta har koncernen tillgång till 17,8 MSEK i andra checkräkningskrediter, varav 4,8 MSEK var utnyttjat den sista juni 2020.

Tillgängliga likvida medel i slutet av juni 2020 uppgick alltså till 52,5 MSEK i nettokassa samt 102,3 MSEK i outnyttjade checkräkningskrediter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen genomförde inga materiella transaktioner med närstående under kvartal två, 2020.

TECKNINGSOPTIONER

Årsstämman 2020 godkände ett erbjudande till ledande befattningshavare om högst 379 854 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av högst 379 854 nya aktier i DistIT AB. Teckningsoptionsprogrammet blev fulltecknat och alla deltagare, nio ledande befattningshavare i DistIT, Aurora, Deltaco och Septon, tog sin fulla allokering.

En mer fullständig information om alla utestående teckningsoptionsprogram finns på DistITs hemsida.

FÖRVÄRV OCH GOODWILL

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 30 juni 2020 till 89,4 MSEK (90,0).

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 254 personer (273).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för DistIT finns beskrivna i 2019 års årsredovisning sid 23 till 27. De finns även på bolagets hemsida www.distit.se under Bolagsstyrningsrapporten 2019. Förutom situationen kring Covid-19, som finns beskriven i denna rapport samt i årsredovisningen och delårsrapport ett 2020, har inga väsentliga förändringar inträffat som föranleder en ändring av dessa beskrivningar.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets omsättning, vilken i sin helhet är koncernintern, uppgick för kvartal två 2020 till 2,6 MSEK (2,5). Rörelseresultatet uppgick till -3,7 MSEK (-6,1). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

UTDELNING

Årsstämman beslutade, mot bakgrund av den stora osäkerheten till följd av spridningen av Covid-19, att inte lämna någon utdelning för 2019.

VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2021

I enlighet med på årsstämman den 20 april 2020 beslutade riktlinjer för valberedningens arbete i DistIT AB, kommer valberedningen att konstitueras med utgångspunkt från känt ägande i bolaget per den 31 augusti 2020. Valberedningens sammansättning kommer att offentliggöras senast sex månader innan årsstämman 2021.

DOTTERBOLAGEN

AURORA

Genom distribution av EMV och märkesvaror inom hemelektronik skapar Aurora mervärde för nordisk detaljhandel, e-handel och B2B. Bland Auroras kunder återfinns bland annat Clas Ohlson, Mediamarkt, Elgiganten och Salling group.

Omsättningen under det andra kvartalet 2020 minskade med 9,9 procent till 162,9 MSEK (180,7). Tillbakagången i Auroras affärsvolym mot föregående period är en konsekvens av att några leverantörer delvis valt alternativa försäljningskanaler samt att vissa A-brands med låg marginal avslutats. Därutöver påverkade Covid-19 Auroras affärsförutsättningar som till stor del är inriktade på försäljning till traditionell handel. EBIT för kvartalet ökade till 4,5 MSEK (-7,7). Ökningen, trots volymnedgången, beror främst på effekterna av omstruktureringsarbetet som genomförts i bolaget och att jämförelseperioden var belastad med kostnader för detta arbete.

AURORA ¹	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Total omsättning, MSEK	162,9	180,7	325,4	378,2	818,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	4,9	-7,5	6,4	-9,1	11,1
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	4,5	-7,7	5,8	-9,7	9,9
Bruttomarginal, %	23,3	23,5	22,8	22,8	23,0
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	2,8	-4,3	1,8	-2,6	1,2

DELTAO

Deltaco levererar kvalitetsprodukter inom IT och hemelektronik. Deltaco tillverkar och marknadsför de egna varumärkena Streetz™, DELTACO™, Nordic Home™ och DELTACO Gaming™. Kundbasen utgörs av bland annat ATEA, Kjell & Company, Dustin, Mediamarkt och OKQ8.

Omsättningen under det andra kvartalet 2020 ökade med 9,4 procent till 259,9 MSEK (237,5). Bruttomarginalen minskade i kvartalet till 19,5 procent (20,6) drivet av en volymökning inom minnes- och nätverksprodukter med betydligt lägre marginal. EBIT för kvartalet ökade till 7,6 MSEK (7,4).

DELTAO ¹	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Total omsättning, MSEK	259,9	237,5	529,2	476,7	1 036,4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	9,5	9,3	22,9	19,8	45,5
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	7,6	7,4	18,9	16,1	7,4
Bruttomarginal, %	19,5	20,6	19,9	21,1	20,4
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	3,0	3,1	3,6	3,4	0,7

1) En organisatorisk sammanslagning mellan Aurora och Deltaco slutfördes under kvartal tre 2019 och vidare integrering av dotterbolagen är pågående.

SEPTON

Septon är en distributör av högklassig ljud- och bildutrustning (AV-produkter) avsedda för den professionella marknaden och konsumenter. Bolaget representerar välkända varumärken som Harman Pro, Klipsch och Marantz på den svenska marknaden. Dustin, Effektgruppen, SCAN AV och CDON.COM är några kunder.

Omsättningen i det andra kvartalet 2020 minskade med 36,3 procent till 58,4 MSEK (91,7). Kraftigt förändrade marknadsförutsättning på grund av Covid-19 för framförallt produktförsäljning ämnad för event bidrog till omsättningsminskningen. Kraftfulla åtgärder och kostnadsfokus kompenenserade dock detta vilket ledde till ett rörelseresultat (EBIT) om 3,7 MSEK (4,8) i kvartalet.

SEPTON	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Total omsättning, MSEK	58,4	91,7	145,3	176,6	351,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	3,9	5,0	6,1	7,5	19,9
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	3,7	4,8	5,7	7,2	19,3
Bruttomarginal, %	33,0	33,5	27,8	29,7	28,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	6,3	5,2	3,9	4,1	5,5

SOMINIS

Sominis Technology UAB, Litauen, agerar idag som säljande partner (B2B) av överskottslager över hela Europa. Kunderna är internationella företag, återförsäljare av hårdvaror, detaljhandel, online-butiker, telekommunikationsföretag och hotellkedjor.

Omsättningen under det andra kvartalet 2020 ökade med 65,8 procent till 42,6 MSEK (25,7). EBIT för kvartalet ökade till 2,8 MSEK (0,8), på grund av gynnsamma marknadsförutsättningar, bland annat på grund av Covid-19, och lyckade rekryteringar inom säljorganisationen.

SOMINIS	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Total omsättning, MSEK	42,6	25,7	85,9	60,7	133,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	2,9	0,8	4,2	2,3	4,6
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	2,8	0,8	3,9	2,2	4,0
Bruttomarginal, %	13,1	9,4	11,1	9,8	9,4
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	6,5	3,0	4,5	3,7	3,0

DISTITS AKTIE OCH ÄGARE

NOTERINGSPLATS

DistITs aktie är listad på NASDAQ OMX First North sedan 19 april 2011 och på Nasdaq First North Premier Growth Market ("First North Premier"), tidigare Nasdaq OMX First North Premier, sedan 28 april 2015. För bolag anslutna till First North Premier krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Erik Penser Bank AB är DistITs Certified Adviser.

Aktieinformation	
Aktieticker	DIST
ISIN-kod	SE0003883800
Antal aktier	12 281 961
Handelspost	1 aktie
Röstvärde	1 röst per aktie

TECKNINGSOPTIONER

DistIT AB har utgivit två teckningsoptionsprogram till ledande omfattande om totalt 679 854 optioner med rätt att teckna lika många aktier. Fullständig information om dessa teckningsoptioner finns på DistITs hemsida.

OBLIGATIONSLÅN

DistIT AB emitterade den 3 maj 2018 ett fyrrårigt seniort icke-säkerställt obligationslån om 240 mkr inom en ram om 500 mkr. Obligationslånet förfaller den 16 maj 2022. Obligationslånet löper med en kupongränta om 3-månaders Stibor plus 5,0 procent. Obligationerna har registrerats för handel vid Nasdaq Stockholm den

6 juli 2018. DistIT AB äger per den 30 juni 2020 nominellt 56,4 MSEK av det egna obligationslånet.

AKTIEFAKTA

Aktiens stängningskurs har under det andra kvartalet 2020 varierat från 28,60 SEK (37,60) som lägst och till 35,90 SEK (50,00) som högst. Aktiens stängningskurs den 30 juni 2020 var 34,60 SEK (44,20) vilket innebar en minskning med 16,63 procent i jämförelse med aktiens stängningskurs den sista handelsdagen 2019. DistITs börsvärde uppgick per den 30 juni 2020 till 425 MSEK (542). Antalet aktieägare i DistIT uppgick den 30 juni 2020 till 6 029. Av dessa hade 397 fler än 1 000 aktier vardera. I genomsnitt omsattes 17 620 aktier (29 718) per börsdag under april-juni. DistITs aktiekapital uppgick den 30 juni 2020 till 24 563 922 SEK fördelat på 12 281 961 aktier.

AKTIEFÖRDELNING, JUN 30 2020

Innehav	Aktieägare	Antal aktier
1-500	5 340	408 946
501-1000	292	236 425
1001-5000	278	621 239
5001-10000	42	294 894
10001-15000	22	277 175
15001-20000	9	157 367
20001-	46	10 285 915
Totalt	6 029	12 281 961

AKTIEDATA

Aktiedata per avstämningsdagen	Kv.1 2020 2020-03-31	Kv2. 2020 2020-06-30
Aktiekurs (SEK)	30,00	34,60
Marknadsvärde (MSEK)	368,5	425,0
Antal aktier (st.)	12 281 961	12 281 961
Genomsnittligt antal avslut per dag under kvartalet	44	28
Genomsnittlig handelsvolym per dag under kvartalet (st. aktier/dag)	18 181	17 620
Genomsnittlig omsättning per dag under kvartalet (SEK/dag)	695 329	554 348

10 STÖRSTA AKTIEÄGARNA – JUN 30 2020

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL KAPITAL OCH RÖSTER, %
Athanase Industrial Partner	3 211 193	26,1%
Ribbskottet AB	1 541 146	12,5%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 005 601	8,2%
Humle Kapitalförvaltning AB	848 307	6,9%
Theodor Jeansson	515 000	4,2%
Hajskäret Invest AB	358 459	2,9%
TAMT AB	292 051	2,4%
Måns Ola Flodberg	208 000	1,7%
Jonas Mårtensson	200 092	1,6%
Kristoffer Jeansson	200 000	1,6%
Summa de 10 största ägarna	8 379 849	68,2%
Summa övriga ägare	3 902 112	31,8%
Totalt	12 281 961	100,0%

UNDERTECKNANDE AV VD

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

19 augusti 2020, Älvsjö

Robert Rosenzweig
VD och Koncernchef

Rapporten har undertecknats av VD och koncernchef efter bemyndigande av styrelsen.

FINANSIELL KALENDER 2020

Delårsrapport januari – september 2020, 23 oktober 2020

Bokslutskommuniké 2020, 23 februari 2021

Delårsrapport januari – mars 2021, 22 april 2021

Årsstämman äger rum i Stockholm 22 april 2021

KONTAKTER

Robert Rosenzweig, Group CEO, robert.rosenzweig@distit.se
Philip Gunnarsson, Group CFO, philip.gunnarsson@distit.se

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN, MSEK	APR-JUN		JAN –JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	501,6	529,1	1 062,8	1 081,0	2 320,6
Övriga rörelseintäkter	3,8	3,6	7,5	7,2	10,3
Total omsättning <i>Not 4</i>	505,4	532,7	1 070,3	1 088,2	2 330,9
Kostnader för sålda varor	-393,6	-405,7	-841,5	-841,8	-1 820,1
Bruttoresultat	111,8	127,0	228,8	246,4	510,8
Rörelsekostnader	-93,5	-124,4	-194,6	-233,2	-439,4
Rörelseresultat före avskrivningar	18,3	2,6	34,2	13,2	71,4
Avskrivningar materiella tillgångar	-4,5	-4,0	-8,9	-8,0	-17,7
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-2,1	-1,7	-4,2	-3,5	-37,6
Rörelseresultat	11,7	-3,1	21,1	1,7	16,1
Finansnetto	-5,5	-3,3	-9,4	-6,8	-12,0
Resultat efter finansiella poster	6,2	-6,4	11,7	-5,1	4,1
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,5
Skatt på årets resultat	-2,4	-0,1	-3,6	-0,3	-5,7
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	3,8	-6,5	8,1	-5,4	-3,1
Resultat från avyttrad verksamhet	0,0	-0,4	0,0	-0,4	44,5
Periodens resultat	3,8	-6,9	8,1	-5,8	41,4
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	3,1	-8,1	6,7	-7,6	38,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	1,2	1,4	1,8	3,1
Periodens resultat	3,8	-6,9	8,1	-5,8	41,4
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-7,5	2,9	-2,1	4,2	4,4
Summa periodens totalresultat	-3,7	-4,0	6,0	-1,6	45,8
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-4,9	-4,7	4,1	-2,9	42,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,2	0,7	1,9	1,3	3,1

DATA PER AKTIE	APR-JUN		JAN –JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie (före utspädning) ¹ , kr	0,26	-0,66	0,55	-0,62	3,12
Periodens resultat per aktie (efter utspädning) ¹ , kr	0,26	-0,66	0,55	-0,62	3,12
Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamheter ² , kr	0,31	-0,53	0,66	-0,44	-0,25
Periodens resultat per aktie från avyttrad verksamhet, kr	0,00	-0,03	0,00	-0,03	3,62
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	32,64	28,52	32,64	28,52	32,19

Fotnot: 1) Nyckeltalet avser moderföretagets aktieägares resultat per aktie

2) Nyckeltalet avser resultat per aktie för moderbolagets och innehav utan bestämmande inflytande

KONCERNEN

BALANSRÄKNING – KONCERNEN, MSEK	JAN-JUN		HELÅR
	2020	2019	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	89,4	90,0	89,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	23,6	51,8	24,4
Materiella anläggningstillgångar	5,7	7,2	6,2
Nyttjanderättstillgång	37,5	44,5	41,4
Finansiella anläggningstillgångar	10,0	9,8	10,2
Summa anläggningstillgångar	166,2	203,3	172,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	361,4	468,1	432,2
Kundfordringar	331,0	305,6	412,6
Övriga omsättningstillgångar	54,6	50,0	49,0
Kassa och bank <i>Not 6</i>	52,5	30,5	10,7
Summa omsättningstillgångar	799,5	854,2	904,5
Tillgångar i verksamhet under försäljning		64,5	
SUMMA TILLGÅNGAR	965,7	1 122,0	1 076,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	24,6	24,6	24,6
Övrigt tillskjutet kapital	166,7	163,9	165,8
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	209,6	161,8	205,0
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	400,9	350,3	395,4
Innehav utan bestämmande inflytande	12,3	11,0	12,1
Summa eget kapital	413,2	361,3	407,5
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0
Leasingskuld	22,0	31,0	26,7
Obligationslån <i>Not 3</i>	183,6	183,6	183,6
Uppskjuten skatteskuld	6,4	7,3	6,3
Övriga långfristiga skulder	0,3	0,4	1,1
Summa långfristiga skulder	212,3	222,3	217,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut <i>Not 6</i>	6,2	76,8	20,1
Leasingskuld	16,0	13,7	15,0
Övriga räntebärande skulder	0,0	0,8	0,0
Leverantörsskulder	189,4	287,5	283,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44,2	48,0	48,5
Övriga kortfristiga skulder	84,4	64,9	84,4
Summa kortfristiga skulder	340,2	491,7	451,3
Skulder i verksamhet under försäljning		46,7	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	965,7	1 122,0	1 076,5

KONCERNEN

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – KONCERNEN, MSEK	APR-JUN		JAN –JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Eget kapital vid periodens början	416,8		407,5		374,8
Effekt av övergång till IFRS 16	0,0		0,0		-0,3
Emission av teckningsoptioner	0,9		0,9		1,4
Utdelning	-0,6		-0,6		-12,5
Innehav utan bestämmande inflytande	1,0		1,3		1,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4,9		4,1		43,1
Eget kapital vid periodens slut	413,2		413,2		407,5

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG – KONCERNEN, MSEK	APR-JUN		JAN –JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat	11,7	-3,1	21,1	1,7	16,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,2	2,9	11,2	9,2	55,8
Finansnetto	-5,5	-3,4	-9,4	-6,9	-12,2
Betald skatt	-3,9	-4,0	-10,3	-10,5	-9,6
Förändring i totalt rörelsekapital	8,3	-22,3	54,7	17,3	-59,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,4	-29,9	67,3	10,8	-9,8
Förändring av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-27,2	-11,5	-29,7	-19,0
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	3,4	-0,5	3,8	-0,6	1,5
Förvärv av dotterföretag / innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,9	-27,7	-7,7	-30,3	-17,5
Förändring lån <i>Not 6</i>	-16,4	65,9	-17,6	30,7	-50,5
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-0,6	-0,2	-0,6	-0,2	-0,2
Utdelning/optioner	0,9	-12,1	0,9	-10,8	-12,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16,1	53,6	-17,3	19,7	-62,9
Årets kassaflöde kvarvarande verksamhet	-3,8	-4,0	42,3	0,2	-90,2
Årets kassaflöde från avyttrad verksamhet	0,0	-1,7	0,0	-13,8	58,4
Årets kassaflöde	-3,8	-5,7	42,3	-13,6	-31,8
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,9	0,2	-0,7	1,2	-0,4
Förändring av likvida medel	-4,7	-5,5	41,6	-12,4	-32,2
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel <i>Not 6</i>	57,0	36,0	10,7	42,9	42,9
Utgående balans likvida medel <i>Not 6</i>	52,3	30,5	52,3	30,5	10,7
Förändring av likvida medel	-4,7	-5,5	41,6	-12,4	-32,2

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET, MSEK	APR-JUN		JAN –JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	6,1	2,5	8,7	5,0	15,1
Summa intäkter	6,1	2,5	8,7	5,0	15,1
Rörelsekostnader	-6,3	-8,6	-12,4	-14,6	-24,4
Rörelseresultat före avskrivningar	-0,2	-6,1	-3,7	-9,5	-9,3
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,1	0,0	-0,3	0,0	-0,4
Rörelseresultat	-0,3	-6,1	-4,0	-9,5	-9,7
Finansnetto	1,6	-1,4	0,9	-2,4	8,9
Resultat efter finansiella poster	1,3	-7,5	-3,1	-12,0	-0,8
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Resultat före skatt	1,3	-7,5	-3,1	-12,0	1,2
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Periodens resultat	1,3	-7,5	-3,1	-12,0	1,2

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET, MSEK	JAN-JUN		HELÅR	
	2020	2019	2020	2019
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag	206,1	255,7		206,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,4	1,0		1,8
Övriga anläggningstillgångar	7,5	7,5		7,5
Summa anläggningstillgångar	215,0	264,2		215,4
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernföretag	266,2	234,1		295,8
Övriga fordringar	19,2	10,0		7,1
Kassa och bank	14,2	0,0		1,2
Summa omsättningstillgångar	299,6	244,1		304,1
SUMMA TILLGÅNGAR	514,6	508,3		519,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	24,6	24,6		24,6
Fria reserver	305,5	303,4		303,3
Periodens resultat	-3,1	-12,0		1,2
Summa eget kapital	327,0	316,0		329,1
Långfristiga skulder				
Obligationslån	183,6	183,6		183,6
Summa långfristiga skulder	183,6	183,6		183,6
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	0,3	0,9		0,6
Skulder till koncernföretag	0,0	0,4		0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,6	7,2		5,3
Övriga kortfristiga skulder	1,1	0,2		0,9
Summa kortfristiga skulder	4,0	8,7		6,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	514,6	508,3		519,5

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018
Total omsättning	505,4	564,9	706,8	535,8	532,7	555,5	723,6	570,2
Resultat								
Bruttoresultat	111,8	117,0	157,4	107,0	127,0	119,4	157,1	124,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	18,3	15,9	45,1	13,1	2,6	10,6	35,0	28,5
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	11,7	9,4	38,0	-23,6	-3,1	4,8	31,9	25,7
Periodens resultat kvarvarande verksamhet	3,8	4,3	29,5	-27,2	-6,5	1,1	21,9	15,2
Periodens resultat verksamhet under försäljning	0,0	0,0	0,0	44,9	-0,4	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie	0,26	0,29	2,34	1,40	-0,66	0,04	1,69	1,16
Marginal- och avkastningsmått i %								
Bruttomarginal, %	22,1	20,7	22,3	20,0	23,8	21,5	21,7	21,7
EBIT-marginal, %	2,3	1,7	5,4	-4,4	-0,6	0,9	4,4	4,5
ROCE, %	1,8	1,4	5,8	-3,8	-0,5	0,8	4,9	3,9
ROE, %	0,9	1,0	7,2	-7,2	-1,8	0,3	5,8	4,3
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	166,2	174,8	172,0	178,7	203,3	197,3	194,3	191,9
Summa omsättningstillgångar	799,5	892,9	904,5	886,3	854,2	886,9	1 015,9	863,4
Tillgångar i verksamhet under försäljning	0,0	0,0	0,0	0,0	64,5	65,6	0,0	0,0
Summa tillgångar	965,7	1 067,7	1 076,5	1 065,0	1 120,0	1 149,8	1 210,2	1 055,3
Eget kapital och skulder								
Summa eget kapital	413,2	416,7	407,5	379,7	361,3	378,4	374,8	352,3
Summa långfristiga skulder	212,3	216,1	217,7	220,7	222,3	224,0	238,9	236,9
Summa kortfristiga skulder	340,2	434,9	451,3	464,6	491,7	498,1	596,5	466,1
Skulder i verksamhet under försäljning	0,0	0,0	0,0	0,0	46,7	49,3	0,0	0,0
Summa eget kapital och skulder	965,7	1 067,7	1 076,5	1 065,0	1 122,0	1 149,8	1 210,2	1 055,3
KASSAFLÖDE								
Netto från löpande verksamheten	10,4	56,9	-11,4	-9,2	-29,9	40,7	55,5	34,4
Investeringsverksamheten	1,9	-9,6	3,7	9,1	-27,7	-2,6	-2,9	-1,2
Finansieringsverksamheten	-16,1	-1,2	11,5	-88,7	53,6	-33,9	-12,1	-22,6
Kassaflöde från avyttrad verksamhet	0,0	0,0	0,0	72,2	-1,7	-12,1	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	-3,8	46,1	3,8	-16,6	-5,7	-7,9	40,5	10,6

DEFINITIONER

Total omsättning och Omsättning	Nettoomsättning inklusive valutaeffekter och övriga rörelseintäkter
Bruttomarginal:	Bruttoresultatet i procent av periodens nettoomsättning
EBITDA:	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar
Nettoskuld:	Skulder till kreditinstitut, obligationslån samt övriga räntebärande skulder, minus kassa och bank
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning
ROCE:	Rörelseresultat efter avskrivningar dividerat med sysselsatt kapital
ROE:	Periodens resultat efter skatt dividerat med eget kapital
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden
Övrigt totalresultat:	Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag
Rörelsekapital i % av 12 månaders rullande omsättning:	Summan av lager, kundfordringar och leverantörsskulder i % av 12 månaders rullande omsättning
Totalt rörelsekapital	Summan av lager, kundfordringar och leverantörsskulder samt övriga omsättningstillgångar och övriga kortfristiga skulder

NOTER

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRS Interpretations Committee-tolkningar sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 avseende Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

DistIT tillämpar IFRS 16 enligt den förenklade övergångsmetoden från övergångsdatumet 1 januari 2019. I enlighet med standarden har jämförelsetalen inte räknats om, utan den ackumulerade effekten av övergången redovisas som en öppningsbalansjustering. 1 januari 2019.

Nya eller reviderade IFRS-standarder och tolkningsuttalanden för 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

NOT 2 – STÄLLDA SÄKERHETER FÖR EGNA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER, MSEK:

SKULDER TILL KREDITINSTITUT	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-12-31	2020-06-30	2019-12-31
Företagsinteckningar	69,7	73,0	5,0	5,0
Aktier i dotterbolag	242,5	232,8	180,6	180,6
Pantförskrivna tillgångar	15,3	28,6	0,0	0,0
Övriga garantier	21,3	4,7	0,0	0,0

NOT 3 – OBLIGATIONSÅN

DistIT AB har den 3 maj 2018 emitterat ett fyrfårigt seniort icke-säkerställt obligationslån om 240 mkr inom en ram om 500 mkr. Obligationslånet förfaller den 16 maj 2022. Obligationslånet löper med en kupongränta om 3-månaders Stibor plus 5,0 procent. Obligationerna har registrerats för handel vid Nasdaq Stockholm den 6 juli 2018. DistIT AB äger per 30 juni 2020 nominellt 56,4 MSEK av det egna obligationslånet. Lånet redovisas netto med 183,6 MSEK i balansräkningen.

NOT 4 – SEGMENT OCH LAND, MSEK

Försäljning per segment

	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Aurora	162,9	180,7	325,4	378,2	818,6
Deltaco	259,9	237,5	529,2	476,7	1 036,4
Septon	58,4	91,7	145,3	176,6	351,3
Sominis	42,6	25,7	85,9	60,7	133,8
Övrigt/elimineringar	-18,4	-2,9	-15,5	-4,0	-9,2
Summa	505,4	532,7	1 070,3	1 088,2	2 330,9

Försäljning per land

	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Sverige	237,0	276,2	510,9	557,1	1 138,4
Finland	46,1	45,2	97,3	95,1	205,6
Danmark	102,9	97,7	209,6	205,0	464,7
Norge	51,3	67,2	119,4	132,3	302,3
Övriga Europa	68,1	46,4	133,1	98,7	219,9
Summa	505,4	532,7	1 070,3	1 088,2	2 330,9

NOT 5 – VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär redovisas enligt IFRS i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter-/kostnader. Hit hänförs alla valutadifferenser som uppstår med anledning av åtaganden gentemot kunder och leverantörer. Övriga valutakursdifferenser klassificeras som finansiella vilka består bland annat av valutakursdifferenser på lån och banksaldon i främmande valuta.

Valutajusteringar beroende på omräkning av utländska verksamheter redovisas i "Övrigt totalresultat".

NOT 6 – JUSTERING AV REDOVISNING LIKVIDA MEDEL

DistIT-koncernen har tidigare redovisat likvida medel enligt principen att bankkonton inom cash pool hos dotterbolag har redovisats med sina bruttovärden, det vill säga ett positivt konto har redovisats som kortfristiga tillgångar och negativa konton som kortfristiga skulder. Från och med 2019 kvartal fyra har koncernen bytt redovisningsprincip till att koncernens cash pool redovisas netto i sin helhet som likvida medel i moderbolaget. Dotterbolagens andel av cash pool-kontona redovisas som en kortfristig fordran eller skuld gentemot moderbolaget.

De tidigare redovisade beloppen per sista juni 2019 för likvida medel och kortfristiga skulder till kreditinstitut var 83,8, respektive 166,5 MSEK.

De tidigare redovisade beloppen i kassaflödesanalysen var som följer. Q2-19: förändring lån -96,2 MSEK, ingående balans likvida medel 177,8 MSEK, utgående balans likvida medel 83,7 MSEK.