

DELÅRSRAPPORT Q3

Juli – september 2019

Tredje kvartalet, jul – sep 2019

- Omsättningen minskade med 34,4 MSEK till 535,8 MSEK (570,2) jämfört med motsvarande period 2018, bakom detta ligger en ökning av försäljning till B2B och en minskning av försäljning till B2C.
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) minskade till -23,0 MSEK (25,7). Rörelseresultatet har belastats med omstruktureringskostnader inom Aurora om 8,8 MSEK under kvartalet samt en nedskrivning av Deltacos ERP-system med 30,2 MSEK (ej kassaflödespåverkande).
- Justerad EBIT uppgår därmed till 16,0 MSEK (25,7)
- Försäljningen av DistIT Fastigheter AB ingår ej i EBIT men påverkar periodens resultat positivt med 44,5 MSEK, periodens resultat ökade därmed till 17,5 MSEK (15,2).
- Resultatet per aktie ökat till 1,38 kr (1,16).

Perioden, jan – sep 2019

- Omsättningen ökade till 1 624,1 MSEK (1 548,5), drivet av en försäljningsökning för samtliga bolag förutom Aurora.
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) minskade till -21,9 MSEK (40,3). Rörelseresultatet har belastats med omstruktureringskostnader om 25,3 MSEK under perioden samt en nedskrivning av Deltacos ERP-system med 30,2 MSEK (ej kassaflödespåverkande).
- Försäljningen av DistIT Fastigheter AB ingår ej i EBIT men påverkar periodens resultat med 44,5 MSEK. Periodens resultat minskade till 11,9 MSEK (22,0).
- Resultatet per aktie minskat till 0,78 kr (1,58).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 1,6 MSEK (14,7).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2019

- Försäljningen av DistIT Fastigheter AB slutfördes under perioden varvid koncernens nettoskuld minskade med cirka 102 MSEK.
- Integrationen av Aurora och Deltaco fortlöpte enligt plan.
- Som en följd av integrationen av Aurora och Deltaco har beslut fattats om ett gemensamt ERP-system varvid det bokförda värdet på Deltacos existerande ERP-system har skrivits ned.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Erik Bech-Jansen lämnade sin tjänst som finanschef den 21 oktober. Från den 1 januari tillträder Philip Gunnarson som ordinarie CFO. Under perioden 21 oktober till 31 december kommer Jörgen Bender att vara interim CFO.

NYCKELTAL*	JUL – SEP		JAN – SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Total omsättning, MSEK	535,8	570,2	1 624,1	1 548,5	2 272,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	19,9	28,4	26,3	48,5	83,4
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	-23,0	25,7	-21,9	40,3	71,9
Periodens resultat	17,5	15,2	11,9	22,0	43,6
Bruttomarginal, %	20,0	21,7	21,8	21,7	21,7
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	-4,3	4,5	-1,4	2,6	3,2
Antal anställda vid periodens utgång	251	256	251	256	263
Resultat per aktie, SEK	1,38	1,16	0,78	1,58	3,26

*Siffrorna är inklusive effekter hänförliga till införandet av IFRS 16. Se sid. 8 respektive 10 för ytterligare information gällande effekten av IFRS 16.



VD HAR ORDET

FORTSATT ARBETE MED INTEGRATION OCH KONSOLIDERING

Trots svagare efterfrågan på företagsmarknaden har Deltaco lyckats öka sin omsättning i perioden genom en framgångsrik försäljning av nätverksprodukter med tillhörande EMV (egna märkesvaror).

Aurora, som har majoriteten av sin försäljning på konsumentmarknaden, har haft ett utmanande kvartal där två leverantörer valt delvis alternativa försäljningskanaler samtidigt som efterfrågan varit svagare generellt.

Septon har för perioden jan-sep ökat omsättningen. Tredje kvartalet jämförs med ett starkt kvartal föregående år som innehöll ett fåtal större projektorder.

Sominis hade en god utveckling under kvartalet med en ökad försäljning inom sina handelskanaler.

Tillväxten för EMV fortsätter att utvecklas positivt både i absoluta tal och som andel av försäljningen. EMV uppgår jan-sep till ca. 350 MSEK vilket motsvarar 26% av försäljningen.

Gruppen fokuserar på tre områden:

1. Utökad sortiment av EMV
 - Genom att utveckla och marknadsföra nya produkter till ett attraktivt pris kan gruppen bygga ett starkare erbjudande och ersätta mindre lönsamma produkter.
 - Genom nya koncept såsom DELTACO Smart Home, DELTACO Gaming och L33T Gaming kan hela produktkategorier erbjudas.

2. Ökad korsförsäljning mellan bolagen
 - Varumärkesägare får en större räckvidd och tillgång till kanalerna B2B och B2C.
 - DistITs kunder får enkelt tillgång till ett utökat sortiment.
 - Skalfördelar för EMV förbättrar möjligheter att erbjuda ett bredare sortiment.
3. Effektivare organisation
 - Kostnadsbesparingarna, när fullt realiserade, förväntas uppgå till ca. 45 MSEK på helårsbasis.
 - En förenklad organisation med ett stärkt kundfokus möjliggör ett snabbare agerande.

Även om integrationsarbetet är vårt huvudfokus under kommande kvartal är förvärv fortsatt en viktig del av DistITs tillväxtstrategi.

I och med fastighetsförsäljningen står vi finansiellt starka och jag är övertygad om att de åtgärder vi nu genomför kommer att visa sig effektiva.



Robert Rosenzweig
VD och koncernchef DistIT AB (publ)

FINANSIELL INFORMATION

TREDJE KVARTALET 2019

Omsättningen för kvartalet sjönk till 535,8 MSEK (570,2) jämfört med motsvarande period i fjol, primärt hänförligt till en försvagning inom B2B, där Aurora-gruppens försäljning minskade med 45,9 MSEK. Även Septon-gruppen noterade en omsättningsförsvagning med 29,9 MSEK. Omsättningen inom Deltaco och Sominis ökade med 21,4 MSEK respektive 18,2 MSEK. Den positiva utvecklingen inom B2B var dock inte tillräcklig för att kompensera för den minskade försäljningen inom B2C.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) minskade till -23,0 MSEK (25,7). Detta resultat har belastats med nedskrivning av Deltacos ERP-system om 30,2 MSEK samt omstruktureringkostnader för Aurora om 8,8 MSEK totalt 39,0 MSEK. Justerad EBIT uppgår därmed till 16,0 MSEK.

Periodens totalresultat ökade till 18,6 MSEK (13,7), efter reavinsten från försäljning av aktierna i DistIT Fastigheter AB med 44,5 MSEK.

Bruttomarginalen om 20,0 procent (21,7), utvecklades negativt för kvartalet främst på grund av försäljningsmix och valutaeffekter.

Likvida medel ökade till 129,3 MSEK (96,4).

PERIODEN JAN-SEP 2019

För perioden januari till september ökade omsättningen till 1 624,1 MSEK (1 548,5), tack vare försäljningsökningen inom Deltaco, Sominis och Septon inklusive Lydrommet (Lydrommet-bolagen utgör 34,1 MSEK).

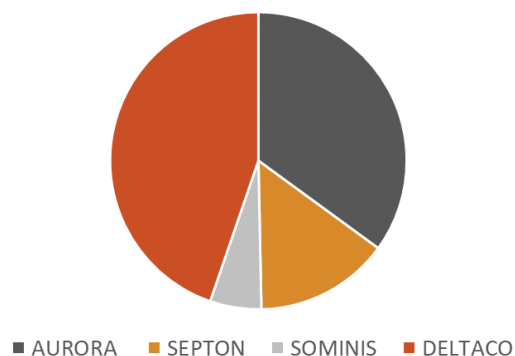
Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) minskade till -21,9 MSEK (40,3). Detta resultat har belastats med en nedskrivning av Deltacos ERP-system om 30,2 MSEK samt omstruktureringkostnader om 25,3 MSEK. Justerad EBIT uppgår därmed till 33,1 MSEK.

Periodens totalresultat minskade till 17,2 MSEK (27,3), efter reavinsten från försäljningen av aktierna i DistIT Fastigheter AB med 44,5 MSEK.

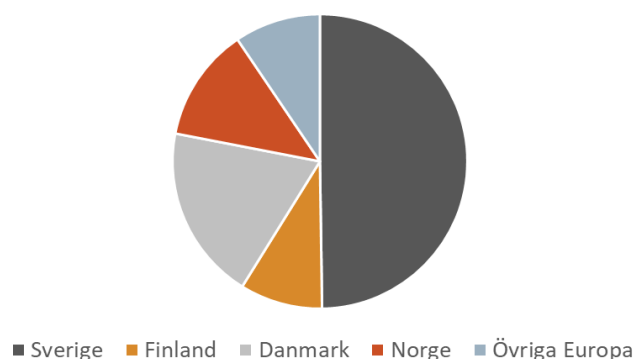
Bruttomarginalen om 21,8 procent (21,7) var oförändrad.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1,6 MSEK (14,7).

NETTOOMSÄTTNING PER DOTTERBOLAG



NETTOOMSÄTTNING PER LAND



LIKVIDA MEDEL OCH INVESTERINGAR

Koncernens likvida medel uppgick till 129,3 MSEK (96,4).

Den 1 februari 2019 köpte DistIT nominellt 42,4 MSEK av den egna obligationen till en snittkostnad om 100,835 SEK. Den 8 februari 2019 köptes ytterligare nominellt 4,0 MSEK till en snittkostnad om 100,990 SEK.

Rörelsekapitalet har jämfört med motsvarande kvartal föregående år ökat till 511,0 MSEK (521,4) för koncernen som helhet. Koncernens rörelsekapital i procent av 12 månaders rullande omsättning uppgår per 30 september 2019 till 22,9 procent jämfört med 24,2 procent för koncernen föregående år. Räntebärande nettoskuld, exklusive leasingskuld enligt IFRS 16 uppgår till 182,2 MSEK (284,8), och effekten av IFRS16 utgör 43,8 MSEK för kort- och långfristiga skulder.

FÖRVÄRV OCH GOODWILL

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid kvartalsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 30 september 2019 till 91,3 MSEK (88). I denna förändring ingår cirka 1 MSEK avseende förvärv av Tight LED AB.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 251 personer (256).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för DistIT finns beskrivna i 2018 års årsredovisning sid 18 till 22. De finns även på bolagets hemsida www.distit.se under Bolagsstyrningsrapporten 2018. Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder en ändring av dessa beskrivningar.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning, vilken i sin helhet är koncernintern, uppgick för perioden till 2,3 MSEK (2,8). Rörelseresultatet uppgick till -2,1 MSEK (-0,4), där minskningen primärt reflekterar delar av omstruktureringskostnaderna som omnämnts tidigare. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 personer (2).

DOTTERBOLAGEN

AURORA

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

Omsättningen under det tredje kvartalet minskade till 191,7 MSEK (237,6) vilket är 19 procent lägre än motsvarande kvartal 2018. EBIT för kvartalet minskade till -0,2 MSEK (12,1). Detta beror främst på lägre försäljningsvolym och en avsättning för omstruktureringskostnader.

AURORA ¹	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning, MSEK	191,7	237,6	569,9	630,1	982,2
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	0,1	12,6	-9,0	18,1	44,6
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	-0,2	12,1	-9,8	16,7	42,5
Bruttomarginal, %	22,8	22,6	22,8	22,4	22,3
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	-0,1	5,1	-1,7	2,6	4,3

DELTAO

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

Omsättningen under det tredje kvartalet ökade till 251,0 MSEK (229,6). EBIT för kvartalet minskade till -20,9 MSEK (10,4) varav nedskrivningen av ERP-systemet utgör 30,2 MSEK.

DELTAO ¹	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning, MSEK	251,0	229,6	727,8	662,2	913,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	11,2	12,2	31,0	29,7	36,3
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	-20,9	10,4	-4,9	24,2	28,7
Bruttomarginal, %	19,2	20,9	20,5	21,6	21,2
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	-8,3	4,5	-0,7	3,7	3,1

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 tredje kvartalet minskade till 61,9 MSEK (91,8). EBIT för kvartalet minskade till 2,5 MSEK (6,5). Septon arbetar aktivt för att realisera kostnads- och marknadssynergierna från tidigare förvärv.

SEPTON	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning, MSEK	61,9	91,8	238,5	199,7	295,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	2,5	6,5	10,0	13,0	20,5
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	2,3	6,3	9,5	12,7	20,0
Bruttomarginal, %	22,1	23,1	27,8	23,2	24,6
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	3,8	6,9	4,0	6,4	6,8

SOMINIS

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

Omsättningen under det tredje kvartalet ökade till 30,4 MSEK (12,2). EBIT för kvartalet ökade till 0,7 MSEK (-0,2). Sominis affärsverksamhet med internetbaserade marknadsplatser utvecklas gynnsamt.

SOMINIS	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning, MSEK	30,4	12,2	91,1	61,8	88,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	0,8	-0,2	3,1	1,5	1,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	0,7	-0,2	2,9	1,4	1,5
Bruttomarginal, %	8,5	9,0	9,3	9,4	9,0
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	2,4	-1,6	3,2	2,3	1,7

¹ En organisatorisk sammanslagning mellan Aurora och Deltaco har genomförts under kvartal 3 2019.

DISTITS AKTIE OCH ÄGARE

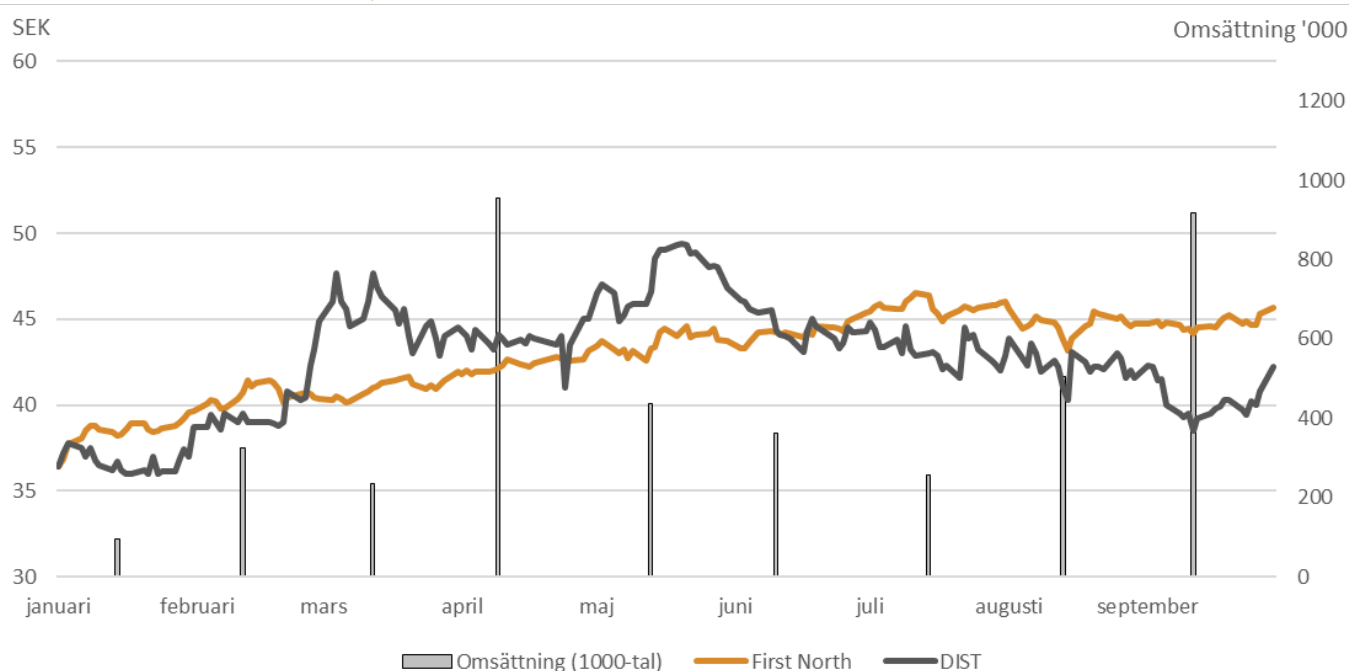
DistIT's aktie är listad på NASDAQ First North sedan 19 april 2011 och på First North Premier sedan 28 april 2015. Erik Penser Bank AB är DistIT's Certified Adviser.

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

AKTIEFAKTA

Aktiens stängningskurs har under det tredje kvartalet 2019 varierat från 38,5 SEK (34,5) som lägst och till 44,80 SEK (38,5) som högst. Aktiens stängningskurs den 30 september 2019 var 42,20 SEK (38,5) vilket innebar en ökning med 10,39 procent i jämförelse med aktiens stängningskurs den sista handelsdagen 2018. DistITs börsvärde uppgick per den 30 september 2019 till 518,3 MSEK (472,9). Antalet aktieägare i DistIT uppgick den 30 september 2019 till 6 391. Av dessa hade 430 fler än 1 000 aktier vardera. I genomsnitt omsattes 20 215 aktier (7 233) per börsdag under juli-september. DistIT's aktiekapital uppgick den 30 september 2019 till 24 563 922 SEK fördelat på 12 281 961 aktier.

KURSVÄCKLING OCH OMSÄTTNING, 1 JANUARI TILL 30 SEPTEMBER 2019



NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL KAPITAL OCH RÖSTER, %
Athanase Industrial Partner	1 837 531	14,96
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 616 972	13,17
RIBBSKOTTET AB	1 541 146	12,55
Humle Kapitalförvaltning AB	848 307	6,91
JEANSSON, THEODOR	515 000	4,19
HAJSKÄRET INVEST AB	358 459	2,92
TAMT AB	292 051	2,38
JEANSSON, KRISTOFFER	250 000	2,04
Nordnet Pensionsförsäkring AB	246 553	2,01
UNITED COMPUTER SYSTEMS	211 001	1,72
Summa de 10 största ägarna	7 717 020	62,83
Summa övriga ägare	4 564 941	37,17
Totalt	12 281 961	100,00

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.

24 oktober 2019, Älvsjö

Robert Rosenzweig
VD och Koncernchef

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

FINANSIELL KALENDER 2019

Bokslutskommuniké 2019, 13 februari 2020
Årsstämman äger rum i Stockholm 22 april 2020
Delårsrapport januari – mars 2020, 22 april 2020
Delårsrapport januari – juni 2020, 12 augusti 2020
Delårsrapport januari – september 2020, 22 oktober 2020

KONTAKTER

Robert Rosenzweig, CEO, robert.rosenzweig@distit.se
Jörgen Bender, CFO, jorgen.bender@distit.se

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN (1995:1554)

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för DistIT AB, org nr 556116-4384 per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsordning i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 24 oktober 2019
Grant Thornton Sweden AB
Daniel Forsgren
Auktoriserad revisor

DistIT äger, förvärvar och utvecklar nischföretag inom IT, Mobility, Hemelektronik, Nätverk, Professionellt Ljud och Ljus samt Datakommunikation i Norden och Baltikum.

Företagen har starka marknadspositioner och distribuerar produkter och tjänster som riktar sig till både konsumenter och företag. Kunderna finns inom hemelektronikdjur, webbhandel, installatörer, teleoperatörer, lågpriskedjor, dagligvaruhandel och fristående fackhandel. Med egna märkesvaror sker en differentiering av erbjudandet av produkter och tjänster.

DistIT är noterat på Nasdaq First North och omsatte 2 272 MSEK år 2018.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	532,6	561,6	1 613,6	1 534,4	2 262,0
Övriga rörelseintäkter	3,2	8,7	10,5	14,1	10,1
Total omsättning	535,8	570,2	1 624,1	1 548,5	2 272,1
Rörelsekostnader	-515,9	-541,7	-1 597,8	-1 500,0	-2 188,6
Rörelseresultat före avskrivningar	19,9	-28,5	26,3	48,5	83,4
Avskrivningar materiella tillgångar	-11,1	-1,0	-12,9	-2,9	-3,9
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-31,8	-1,8	-35,3	-5,3	-7,6
Rörelseresultat	-23,0	25,7	-21,9	40,3	71,9
Finansnetto	-1,4	-5,7	-7,8	-11,8	-16,2
Resultat efter finansiella poster	-24,4	20,0	-29,7	28,5	55,7
Uppskjuten skatt	0,0	-1,2	0,0	-1,3	-1,1
Skatt på årets resultat	-2,6	-3,6	-2,9	-5,2	-11,0
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-27,0	0,0	-32,6	0,0	0,0
Resultat från avyttrad verksamhet	44,5	0,0	44,5	0,0	0,0
Periodens resultat	17,5	15,2	11,9	22,0	43,6
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	17,0	14,3	9,6	19,5	40,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	2,3	2,5	3,6
Periodens resultat	17,5	15,2	11,9	22,0	43,6
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	1,1	-1,5	5,3	5,3	5,2
Summa periodens totalresultat	18,6	13,7	17,2	27,3	48,8
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	18,1	12,2	15,3	24,8	45,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,9	1,9	2,5	3,4

UPPLYSNING RESULTATRÄKNING SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT KONCERNEN - IFRS 16

	INKLUSIVE IFRS 16	EXKLUSIVE IFRS 16
	JAN - SEP 2019	JAN - SEP 2019
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	-21,9	-22,6
Rörelsemarginal, EBIT %	-1,4	-1,4
Periodens resultat, MSEK	11,8	11,5

DATA PER AKTIE

	JAN-SEP	HELÅR
	2019	2018
Antal aktier		
Antal aktier vid periodens utgång, st	12 281 961	12 281 961
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st	12 281 961	12 281 961
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st	12 281 961	12 281 961
Resultat per aktie		
Periodens resultat per aktie (före utspädning), kr	0,78	3,26
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,78	3,26
Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kr	-2,65	3,29
Periodens resultat per aktie från verksamhet under försäljning, kr	3,62	-0,03
Eget kapital per aktie		
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	29,99	29,70

KONCERNEN

BALANSRÄKNING – KONCERNEN	JAN-SEP		HELÅR	
	2019	2018	2018	2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	91,3	88,4		88,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	26,6	46,7		47,1
Materiella anläggningstillgångar	6,7	48,8		48,8
Nyttjanderättstillgång	43,5	0,0		0,0
Finansiella anläggningstillgångar	10,6	8,0		10,4
Summa anläggningstillgångar	178,7	191,9		194,3
Omsättningstillgångar				
Varulager	471,4	419,2		487,5
Kundfordringar	346,3	380,2		433,7
Övriga omsättningstillgångar	54,7	46,4		51,8
Kassa och bank	129,3	96,4		177,9
Summa omsättningstillgångar	1 001,7	942,2		1 150,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 180,4	1 134,1		1 345,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	24,6	24,6		24,6
Övrigt tillskjutet kapital	164,0	162,6		162,6
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	179,7	156,6		177,6
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	368,3	343,8		364,8
Innehav utan bestämmande inflytande	11,4	8,5		10,0
Summa eget kapital	379,7	352,3		374,8
Långfristiga skulder				
Avsättningar m.m.	0,0	0,8		0,0
Skulder till kreditinstitut	0,4	0,5		36,8
Leasingskuld	29,5	0,0		0,0
Obligationslån	183,6	230,0		230,0
Uppskjuten skatteskuld	7,2	5,6		8,5
Summa långfristiga skulder	220,7	236,9		275,3
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	126,6	149,9		180,0
Leasingskuld	14,2	0,0		0,0
Övriga räntebärande skulder	0,9	0,8		0,8
Leverantörsskulder	306,7	278,0		426,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52,3	33,7		41,7
Övriga kortfristiga skulder	79,3	82,5		45,8
Summa kortfristiga skulder	580,0	544,9		695,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 180,4	1 134,1		1 345,2

UPPLYSNING BALANSRÄKNING KONCERNEN - IFRS 16

	INKLUSIVE IFRS 16	EXKLUSIVE IFRS 16
	JAN - SEP 2019	JAN - SEP 2019
Nyttjanderättstillgång	43,5	0,0
Summa tillgångar	1 180,4	1 136,9
Periodens resultat	11,8	11,5
Summa eget kapital	379,7	379,4
Leasingskuld, långfristig	29,5	0,0
Leasingskuld, kortfristig	14,2	0,0
Summa skulder	812,1	768,4

KONCERNEN

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - KONCERNEN	JAN-SEP		HELÅR	
	2019	2018	2019	2018
Eget kapital vid periodens början	374,7			354,6
Emission av teckningsoptioner / förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1,4			0,0
Utdelning	-12,3			0,0
Förvärv av dotterbolag	0			-28,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6			3,6
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	15,3			45,4
Eget kapital vid periodens slut	379,7			374,8

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG - KONCERNEN	JAN-SEP		HELÅR	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	-21,9	40,3		71,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	52,8	11,8		15,9
Finansnetto	-8,0	-11,8		-15,7
Betald skatt	-13,9	-10,2		-18,0
Förändring i rörelsekapital	-7,4	-15,4		16,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,6	14,7		70,2
Förändring av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20,5	-6,0		-9,1
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,4		-0,2
Förvärv av dotterföretag / innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-58,5		-58,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,2	-64,9		-67,8
Förändring lån	-75,8	68,4		97,5
Utdelning/optioner	-12,8	0,0		0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-88,6	68,4		97,5
Årets kassaflöde kvarvarande verksamhet	-108,2	18,2		99,9
Årets kassaflöde verksamhet under försäljning	58,4	0,0		0,0
Årets kassaflöde	-49,8	18,2		99,9
Valutakursdifferens i likvida medel	1,3	1,3		1,0
Förändring av likvida medel	-48,5	19,5		100,9
Avstämning av förändring i likvida medel				
Ingående balans likvida medel	177,8	76,9		76,9
Utgående balans likvida medel	129,3	96,4		177,8
Förändring av likvida medel	-48,5	19,5		100,9

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	2,3	2,8	7,4	8,5	11,5
Summa intäkter	2,3	2,8	7,4	8,5	11,5
Rörelsekostnader	-4,4	-3,3	-18,9	-14,7	-20,0
Rörelseresultat	-2,1	-0,4	-11,5	-6,2	-8,6
Finansnetto	12,5	-2,6	10,1	-2,9	-3,9
Resultat efter finansiella poster	10,5	-3,0	-1,4	-9,1	-12,5
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	7,8
Resultat före skatt	10,5	-3,0	-1,4	-9,1	-4,7
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,1	1,3
Periodens resultat	10,5	-3,0	-1,4	-9,0	-3,4

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET	JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	206,1	255,7	255,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,2	0,0	0,0
Övriga anläggningstillgångar	7,5	6,2	7,5
Summa anläggningstillgångar	216,8	261,9	263,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	246,6	251,1	265,1
Övriga fordringar	9,7	6,9	5,2
Kassa och bank	46,2	48,5	43,2
Summa omsättningstillgångar	302,5	306,5	313,5
SUMMA TILLGÅNGAR	519,3	568,4	576,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	24,6	24,6	24,6
Fria reserver	303,3	317,7	317,7
Periodens resultat	-1,4	-9,1	-3,4
Summa eget kapital	326,5	333,2	338,9
Långfristiga skulder			
Obligationslån	183,6	230,0	230,0
Summa långfristiga skulder	183,6	230,0	230,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1,7	0,3	0,2
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,3	4,7	5,0
Övriga kortfristiga skulder	0,2	0,2	0,3
Summa kortfristiga skulder	9,2	5,2	7,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	519,3	568,4	576,7

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 förutom vad gäller IFRS 16.

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. Samtliga nyttjanderätter värderas vid övergången till redovisat värde som om de nya redovisningsreglerna tillämpats från kontraktens början och leasingkulden värderas till nuvärdet av per övergångsdagen återstående framtida leasingbetalningar. Den marginella låneräntan per övergångsdagen används för värdering av såväl nyttjanderätterna som leasingkulden. När IFRS 16 tillämpades för första gången använde koncernen praktiska lösningar som tillåts i standarden, när så var lämpligt. De tillämpade praktiska lösningarna inkluderar följande:

- Det gjordes ingen omvärdering av huruvida ett kontrakt är, eller innehåller, ett leasingavtal vid övergången till IFRS 16. Detta betyder att standarden tillämpas på alla avtal som identifierats som leasingavtal i enlighet med IAS 17 och IFRIC 4.

Operationella leasingavtal med en kvarvarande leasingtid på mindre än 12 månader per 1 januari 2019 redovisas som kortfristiga leasingavtal, vilket innebär att de inte tas upp i balansräkningen vid övergången.

- Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har uteslutits från beräkning av redovisat värde vid övergången.
- Historisk information har använts vid bedömning av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal. Vid tillämpning av IFRS 16 har både tillgångar och skulder ökat till följd av att nyttjanderätter och leasingkulder redovisas i balansräkningen. Leasingavgiften, som hittills i sin helhet redovisats som rörelsekostnad, är ersatt av en avskrivning av nyttjanderätten och en räntekostnad på leasingkulden.

Tillämpning av IFRS 16 innebär att den totala leasingkostnaden normalt är högre de första åren av ett leasingavtal för att senare avta. Detta beror på att räntekostnaden minskar över tid i takt med att leasingkulden minskar med betalningarna. Kassaflöde från den löpande verksamheten ökar då leasingkostnaderna hittills ingått i kassaflöde från den löpande verksamheten men under IFRS 16 redovisas huvuddelen av leasingbetalningarna som avbetalning av leasingkulden och klassificeras således som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Endast den del av betalningarna som

avser ränta ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten. Leasingavgifter avseende tillgångar som inte redovisas i balansräkningen, således kortfristiga avtal och avtal av mindre värde, påverkar fullt ut kassaflöde från den löpande verksamheten. Nyckeltal påverkas av IFRS 16 som en konsekvens av effekterna på balansräkning, resultaträkning och kassaflöde.

Genomförd bedömning indikerade en öppningsbalansjustering per 1 januari, 2019 med följande uppskattade balansräkningseffekter, utan hänsyn tagen till justeringar av interimsposter relaterade till nyttjanderätterna vid övergången:

- Nyttjanderätter: 44 897 KSEK
- Uppskjuten skattefordran: 104 KSEK (21,4 % av förändringen i balanserade vinstmedel)
- Leasingskulder: 45 377 KSEK
- Balanserade vinstmedel: -481 KSEK

Nettotillgångarna ökade med 44 897 KSEK och nettoskulden ökade med 45 377 KSEK per 1 januari 2019.

NOT 2 – IFRS 16:

Under perioden 2019 har implementeringen av IFRS 16 inneburit:

- Rörelseresultatet före avskrivningar har ökat med 10 934 KSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar har minskat med -253 KSEK

Per 30 september 2019 utgör:

- Nyttjanderätter: 43 508 KSEK
- Leasingskulder 43 761 KSEK.

NOT 3 – STÄLLDA SÄKERHETER FÖR EGNA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER:

SKULDER TILL KREDITINSTITUT	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30
Fastighetsinteckningar	0,0	60,0	0,0	0,0
Företagsinteckningar	73,0	73,0	5,0	5,0
Nettotillgångar i dotterbolag	54,7	42,3	0,0	0,0
Aktier i dotterbolag	0,0	0,0	206,1	255,7
Övriga garantier	2,6	2,3	0,0	0,0

NOT 4 – OBLIGATIONSÅN

DistIT AB har den 3 maj 2018 emitterat ett fyraårigt 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 september 2019 nominellt 56,0 MSEK av det egna obligationslånet.

NOT 5 – FÖRSÄLJNING PER LAND

	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Sverige	252,4	275,3	808,3	781,0	1 131,0
Finland	52,3	50,2	147,4	137,4	194,4
Danmark	106,7	130,5	311,7	329,3	501,6
Norge	70,7	75,5	203,1	173,8	269,6
Övriga Europa	53,7	38,7	153,6	127,0	175,5
Summa	535,8	570,2	1 624,1	1 548,5	2 272,1

NOT 6 – 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".

DEFINITIONER

Total omsättning	Nettoomsättning inklusive valutaeffekter och övriga rörelseintäkter
Nettoinvesteringar:	Nettot av inköp och försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar
Operativt kassaflöde:	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten justerat för betald skatt och finansiella poster samt rörelseförvärv
Bruttomarginal:	Bruttoresultatet i procent av periodens nettoomsättning
EBITDA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen
Sysselsatt kapital:	Summa tillgångar minskat med ej räntebärande avsättningar och skulder
Avkastning på sysselsatt kapital:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Avkastning på eget kapital:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder, exkl. leasingskulder
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut
Skuldsättningsgrad:	Netto räntebärande skulder i relation till eget kapital vid periodens slut
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