

2014/15



Årsredovisning

1 September 2014–31 Augusti 2015

Dustin



Innehåll

3 Året i siffror	17 Logistik och inköp	40 Styrelse
4 VD-ord	20 Varumärke och marknadsföring	41 Koncernledning
6 Dustin i korthet	22 Personal	42 Räkningar
7 Historik	24 Koncernstruktur	51 Noter
8 Strategi och finansiella mål	25 Aktien	75 Revisionsberättelse
10 Marknad	27 Förvaltningsberättelse	77 Årsstämma
13 Kunderbudande	33 Riskhantering och väsentliga risker	78 Definitioner
16 Dustins roll i värdekedjan	35 Bolagsstyrningsrapport	

Året i siffror

- Nettoomsättningen uppgick till 7 933 miljoner kronor (7 371).
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 5,7 procent (21,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,1 procent (14,4).
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 354 miljoner kronor (353). Jämförelsestörande poster uppgick till -69 miljoner kronor (1).
- Periodens resultat uppgick till 125 miljoner kronor (164).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,75 kronor (2,48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 miljoner kronor (256).
- Nettoskulden i relation till justerat EBITDA 2,8 (3,2).
- Avkastning på eget kapital 9,4 procent (22,0).
- Föreslagen utdelning uppgår till 1,70 (-) kronor per aktie, totalt 129 miljoner kronor.

Finansiella nyckeltal

	2014/15	2013/14
Nettoomsättning, miljoner kronor	7 933	7 371
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,7	21,0
Bruttomarginal (%)	14,1	14,4
Justerat rörelseresultat (EBITA), miljoner kronor	354	353
Justerad EBITA-marginal (%)	4,5	4,8
Periodens resultat, miljoner kronor	125	164
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	1,75	2,48
Kassaflödet från den löpande verksamheten, miljoner kronor	59	256
Nettoskuld/justerat EBITDA (ggr)	2,8	3,2
Avkastning på eget kapital (%)	9,4	22,0

Nyckeltal 2014/15

Nettoomsättning

7 933 MSEK

Justerat rörelseresultat (EBITA)

354 MSEK

Bruttomarginal

14,1 %

Resultat per aktie

1,75 SEK

Föreslagen utdelning per aktie

1,70 SEK

Antal anställda

944

Ett händelserikt år

Dustin har ytterligare stärkt sin position på marknaden under verksamhetsåret, det första som börsnoterat företag. Vårt attraktiva erbjudande, i form av ett brett sortiment, snabba leveranser och hög servicenivå, levererat via en kostnadseffektiv onlineplattform, ger oss förutsättningar att fortsätta växa med god lönsamhet på vår adresserbara marknad.

Lyckad börsnotering

Först och främst vill jag ta tillfället i akt och välkomna alla nya aktieägare till Dustin. Intresset för bolaget var stort ifrån såväl institutioner som privata aktieägare i samband med börsnoteringen och erbjudandet övertecknades kraftigt. Idag har vi en solid bas med över 6 400 aktieägare. Vi ser fram emot att, tillsammans med er, arbeta vidare med nuvarande strategi som ett börsnoterat bolag i syfte att skapa ytterligare aktieägarvärde såväl på kort som på lång sikt.

God tillväxt inom företagssegmentet på en utmanande marknad

Vårt första verksamhetsår som börsnoterat bolag har präglats av ett utmanande marknadsklimat. Marknadsdata visar att tillväxten för klienter, datorer och surfplattor i Norden, har varit negativ i volym och värde hittills under 2015. Nedgången förklaras till stora delar av fjolårets betydande migrering från Windows XP till Windows 8, samt valutarelaterade prishöjningar hos de större leverantörerna i början av kalenderåret.

Vår tillväxt inom företagssegmentet (B2B) drivs av en effektiv onlineplattform där allt fler företag och i större omfattning, väljer att handla IT-produkter och tjänster via nätet. Onlineförsäljningen, som utgör basen i Dustins verksamhet, fortsätter därmed att utvecklas positivt och bidrar till en allt starkare position bland små och medelstora företag. Samtidigt ger den oss rätt förutsättningar att även betjäna segmentet stora företag och offentlig sektor med effektiva produktleveranser. Just inom den offentliga sektorn har vi vunnit ett antal större ramavtal under året och fortsätter därmed att stärka vår marknadsposition inom detta delsegment från en tidigare låg andel.

Den organiska tillväxten inom B2B-segmentet uppgick under året till närmare 9 procent, med en segmentsmarginal om 8 procent. Givet den generellt dämpade marknaden under 2015 är vår försäljningsutveckling ett kvitto på en robust affärsmodell och en fortsatt stark marknadsposition.

Lönsamhet före volym inom konsumentsegmentet

Konsumentsegmentet (B2C) är för Dustin ett komplement till vår kärnverksamhet B2B och svarade under året för 8 procent av den totala försäljningen. Omsättningen minskade med närmare 20 procent relativt fjolåret medan marginalen sjönk med 2 procentenheter till 3,1 procent, vilket

påvisar vår flexibilitet och kostnadskontroll. Vår strategi att prioritera lönsamhet före volym i detta segment ligger fast.

Kompletterande förvärv för breddat erbjudande

Vår marknadsposition gynnas av tre betydande trender. Ovan nämnda onlineskifte där en allt större del av inköpen flyttar över till nätet, starkare tillväxt i segmentet små och medelstora företag jämfört med marknaden som helhet samt en ökad efterfrågan på mer avancerade produkter och tjänster. Via förvärvet av Resolute, en av Finlands ledande återförsäljare av nätverkslösningar till företag och offentlig sektor, stärks vår position inom mer avancerade produkter och tjänster genom att tillföra ny kompetens till hela koncernen.

Efter verksamhetsårets slut förvärvades även Commsec, ett mindre svenskt bolag som levererar nätverks- och säkerhetslösningar. Den starka trenden inom mobilitet och molntjänster medför ökade krav på våra företagskunders nätverk. Med dessa två förvärv får Dustin en nordisk plattform att växa med och därmed möta den ökade efterfrågan av standardiserade tjänster inom nätverk och säkerhet.

Attraktivt finansieringserbjudande

I november 2015 ingick vi ett nordiskt samarbetsavtal med De Lage Landen Finans AB (DLL) samtidigt som vi avyttrade vår portfölj avseende finansiell leasing. Genom samarbetsavtalet och avyttringen kan vi dels erbjuda ett attraktivt finansieringserbjudande online till alla våra företagskunder, dels fullt ut fokusera på vår kärnverksamhet.

Ny nordisk IT-plattform

Förutom börsnoteringen var lansering och implementering av vår nya IT-plattform en milstolpe under året. Genom den nya IT-plattformen får vi möjlighet att maximera nyttan av den erfarenhet och kunskap som finns inom Dustin. Framöver kommer vi att exportera nya och befintliga erbjudanden till samtliga marknader i koncernen, och realisera ytterligare effektivitetsvinster och skalfördelar.

Arbetet med att fullt ut integrera den svenska, danska och norska verksamheten är slutförd och under verksamhetsåret 2015/16 kommer den finska verksamheten att integreras i syfte att ytterligare stärka vår konkurrenskraft genom att tillgängliggöra den centrala onlineplattformen.

Utmärkelser

Under året har Dustin mottagit flera viktiga utmärkelser från våra partners, bland annat "Partner of the Year" av HP och "Årets infrastrukturpartner" av Dell. Dessutom har vi erhållit pris av Microsoft för vårt arbete med att stödja våra kunder inom mobilitet och molntjänster. Det visar att vi är viktiga för att våra partners ska nå ut på företagsmarknaden.

Dustin Expo och Dustin Concept Store

I slutet av mars genomförde vi, tillsammans med 80 utställare och partners, den 14:e upplagan av Dustin Expo. Mässan, som hölls i Ericsson Globe i Stockholm, är nu Nordens största IT-mässa med sammanlagt cirka 10 000 besökare. Eventet är ett viktigt tillfälle för oss att möta och stärka relationen med våra kunder.

I oktober öppnade vi en konceptbutik i Stockholm främst inriktad mot våra företagskunder. Fokus ligger på rådgivning för att stödja våra kunder att hitta rätt kombination av produkter och lösningar. Därmed låter vi vårt e-handelskoncept ta steget in i en fysisk lokal, vilket blir som en förlängning av vårt framgångsrika Dustin Expo, men i mindre format.

Steg för steg mot ett hållbart Dustin

Genom vårt hållbarhetsarbete skapar vi långsiktigt värde. Under verksamhetsåret 2014/15 har vi tagit ett antal strategiskt viktiga steg på vägen mot ett mer hållbart Dustin, vilka finns beskrivna i vår Hållbarhetsrapport.

Vi har genom ett aktivt partnerskap med Världsnaturfonden, WWF, lagt grunden för ett samarbete som kommer att ge oss möjlighet att gå mot en alltmer klimat- och resurseffektiv verksamhet. Vår utgångspunkt är att tillsammans med våra kunder och leverantörer steg för steg arbeta för att bidra till en mer hållbar IT-bransch och mot att på sikt bli en del av en cirkulär ekonomi.

Win as a team

Dustins framgång bygger på att vi är ett bolag med fokus på tillväxt och entreprenörskap och på långa kundrelationer. Som bolag har vi utvecklats i takt med marknaden. För att fortsätta vara framgångsrika måste vi arbeta tillsammans och vinna som ett lag. Vår starka företagskultur och strävan mot mångfald gör oss ännu bättre positionerade i den konkurrensutsatta marknad vi verkar på.

Under ett intensivt år med börsnotering och byte av IT-plattform, vilket tar både tid, kraft och resurser, i kombination med en utmanande marknad har vi med gemensam kraft kunnat stärka vår marknadsposition ytterligare.



Jag vill därför passa på att tacka alla medarbetare för era insatser och ert engagemang under det gångna året. Tillsammans med er, vår breda och lojala kundbas, våra leverantörer och er aktieägare, ser jag fram emot ett nytt spännande år med nya möjligheter till fortsatt tillväxt och förbättrade marginaler i linje med vår lagda strategi.

Nacka i november 2015

Georgi Ganev, CEO

Dustin i korthet

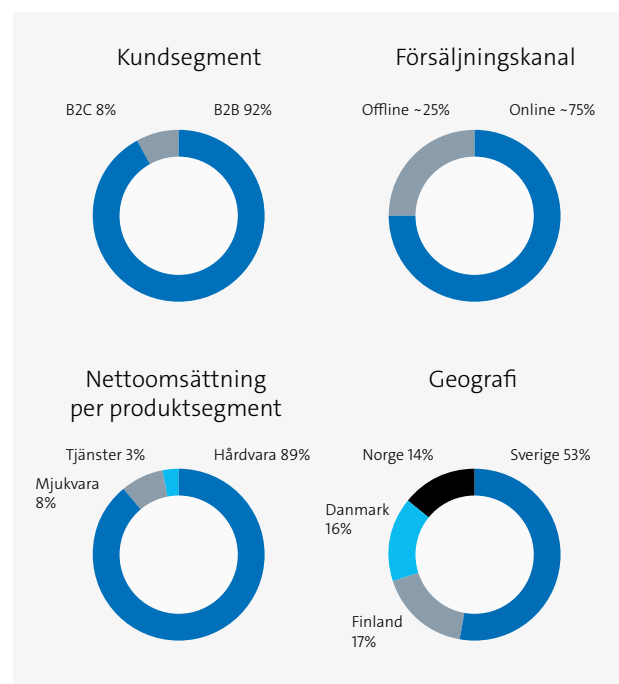
Dustins kunderbjudande kännetecknas av ett brett urval av produkter och tjänster, hög IT-kompetens samt snabba och tillförlitliga leveranser. Kunderbjudandet är utformat för att tillgodose behoven hos små och medelstora företag, vilka kännetecknas av inköp baserade på omedelbara behov och relativt små orderstorlekar. Kunderbjudandet riktar även till offentliga organisationer och stora företag som främst gör löpande kompletterande inköp, samt till de kunder på konsumentmarknaden som efterfrågar konkurrenskraftiga priser och en hög servicenivå.

Dustin bedriver sin verksamhet i två affärssegment, företagssegmentet (B2B) och konsumentsegmentet (B2C) och har under den senaste 10-årsperioden uppvisat en årlig försäljningstillväxt med närmare 15 procent, varav cirka 8 procent organiskt. Den snabba organiska tillväxttakten förklaras av Dustins marknadsposition inom onlinekanalen, samt ett konkurrenskraftigt kunderbjudande som har gjort det möjligt att attrahera nya kunder samt öka försäljningen hos redan befintliga kunder.

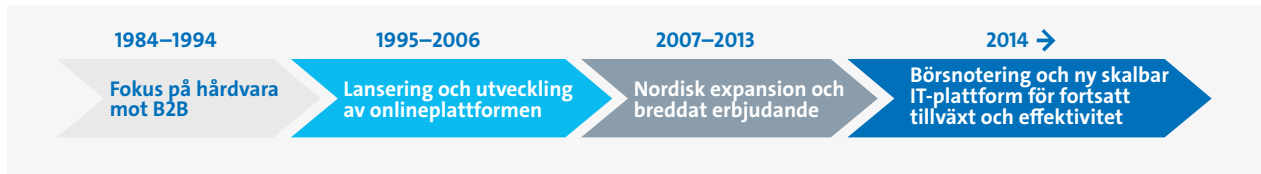
Under räkenskapsåret 2014/15 stod försäljningen till B2B för 92 procent och försäljningen till B2C för 8 procent av nettoomsättningen. Omkring 75 procent av nettoomsättningen och 90 procent av antalet order sker via Dustins onlineplattform.

Dustin har cirka 105 000 aktiva B2B-kunder i Norden, varav 100 000 inom segmentet små och medelstora företag. Utöver dessa har Dustin cirka 350 000 aktiva B2C-kunder.

Dustins sortiment består av över 200 000 unika produkter från mer än 1 200 varumärken. Av dessa finns ungefär 15 000 olika produkter i lager, vilka står för närmare 75 procent av försäljningen. Från centrallagret i Rosersberg skickas årligen totalt cirka 1,2 miljoner försändelser.



Historik



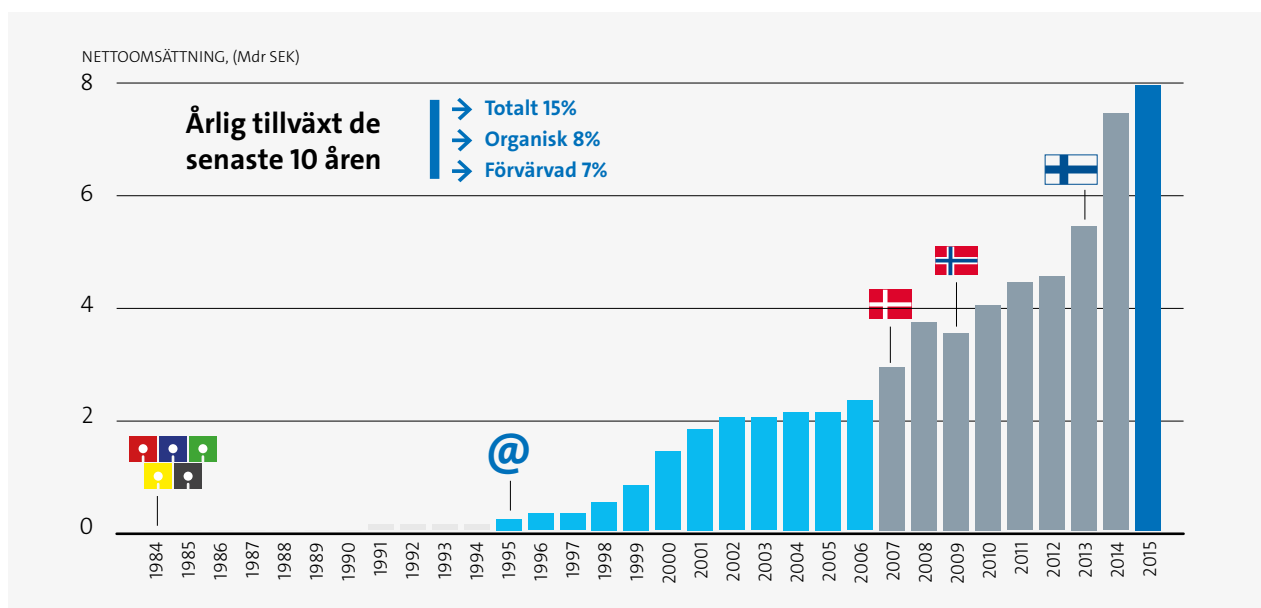
Dustin grundades 1984 av två entreprenörer, Bo och Ulla Lundevall. Från början var det en sidoverksamhet till deras Zooaffär utanför Stockholm. Deras affärsidé var att sälja datortillbehör via postorder och att använda en katalog som huvudsaklig marknadsföring. Storsäljaren var färgglada disketter.

Efter tio år utvidgades sortimentet från att ha fokuserat på enbart produkter till att också omfatta mjukvarulicenser. Bolaget startade e-handel redan 1995, samma år som Amazon. Från början riktade man sig enbart till företag men 20 år efter starten lanserades Dustin home och erbjudandet utvidgades till att även omfatta privatpersoner.

2006 gick Altor Fund II GP Limited in som huvudägare i bolaget. Från 2007 och framåt har Dustin expanderat genom att gå in på nya marknader och göra förvärv på befintliga

marknader. Den första nya marknaden utanför Sverige var Danmark 2007 som följdes av Norge två år senare, där Dustin etablerade sin e-handel.

Under 2012 breddade Dustin kompetensen inom tjänster och lösningar genom tre förvärv. I Sverige förvärvades Best Office, specialiserade på skrivarlösningar, och IT-Hantverkarna, som ger allt från installationshjälp till att fungera som en outsourcad IT-avdelning för små och mellanstora företag. I Norge förvärvades Norsk Data Senter, ett bolag med fokus på tjänster och lösningar till företag. Året därpå gick Dustin in i Finland genom förvärvet av Businessforum, ett bolag med fokus på stora företag och offentlig sektor. Idag finns Dustin i Sverige, Danmark, Finland och Norge. Kärnan ligger i erbjudandet av produkter med tillhörande tjänster och lösningar för både företag, organisationer, offentlig sektor och privatpersoner.



Strategi och finansiella mål

Dustin har en stark ställning på den nordiska IT-marknaden. Genom att kombinera en hög andel försäljning online med ett brett produkt- och tjänsteutbud, hög IT-kompetens och snabb och tillförlitlig leverans, erbjuder Dustin en hög servicenivå, i synnerhet till små och medelstora företag.

Dustin beslutade under 2007 om en ny strategisk plan, vilken sedan dess har följts framgångsrikt. Tack vare strategin och en gynnsam marknadsposition har bolaget kunnat uppvisa en organisk nettoomsättningstillväxt om 8 procent per år sedan 2004/05.

Dustin avser att fortsätta på inslagen väg och anpassa arbetet efter de möjligheter och förutsättningar som uppkommer. Den strategiska planen omfattar följande nyckelfaktorer:

Kundförvärv

Dustin har varit framgångsrikt när det gäller att använda onlineplattformen för att öka antalet kunder. Dustin bedömer att bolagets marknadsledande position på onlinemarknaden i Norden, och den höga varumärkeskännedomen i kombination med fortsatt onlineskifte, även fortsättningsvis kommer att bidra till ett stabilt flöde av nya kunder.

Dustin kommer fortsätta att investera selektivt i marknadsföringsaktiviteter, exempelvis Dustin Expo och Dustin Concept Store, för att ytterligare stärka varumärket. Genom förvärvet av Businessforum 2013 erhöll Dustin ökad kunskap om offentliga upphandlingar. Dustins strategi är att selektivt fortsätta att delta i upphandlingsprocesser.

Ökad försäljning till befintliga kunder

Dustin uppskattar att bolagets genomsnittliga andel av kundernas IT-inköp är relativt låg. Dustin avser därför öka sin del av kundernas IT-inköp genom sin ledande ställning inom försäljning online och genom att vidareutveckla kundrelationerna via relationsförsäljning.

Stark position inom online

Som marknadsledare är Dustin väl positionerat för att dra fördel av det pågående onlineskiftet, där befintliga kunder väljer att allokera en allt större del av sina IT-inköp till onlinekanalen och att koncentrera sina IT-inköp ytterligare. Dustin kommer under verksamhetsåret 2015/16 att lansera onlineerbjudandet till marknaden för små och medelstora företag i Finland.

Utökade kundrelationer genom relationsbaserad försäljning

Dustin arbetar med relationsbaserad försäljning i syfte att tillvarata potentialen i sin stora kundbas av små och medelstora företag. Genom att öka antalet kunder som löpande kontaktas av den aktiva försäljningsorganisationen, finns potential för merförsäljning av mer avancerade produkter och tjänster med en generellt sett högre bruttomarginal. Dessutom bidrar en fördjupad kundrelation i allmänhet också till att onlineförsäljningen ökar.

Av Dustins cirka 100 000 aktiva företagskunder är idag drygt 10 000 aktiverade i den relationsbaserade försäljningskanalen.

Introduktion av erbjudandet i hela Norden

Dustin uppskattar att det finns stora möjligheter att introducera hela produkt- och tjänsteutbudet i samtliga nordiska länder. I Sverige har bolaget ett brett erbjudande, medan erbjudandet i övriga nordiska länder är mer begränsat då Dustin mer nyligen etablerat sig på dessa marknader.

Dustin planerar att erbjuda samtliga produkter och tjänster på alla nordiska marknader framöver. Några exempel på praxis i nyligen genomförda kunskaps- och erfarenhetsutbyten inom koncernen inkluderar:

- Gemensam webbplattform har lanserats i Norge och Danmark.
- Finska inköpsprocesser mot offentliga organisationer används i Sverige, Norge och Danmark.
- Dansk modell för relationsförsäljning har introducerats i Sverige.

Utöver att introducera hela kunderbjudandet på den nordiska marknaden kommer Dustin att investera i nya produkter och tjänster som ska läggas till det befintliga produkt- och tjänsteerbjudandet, likt förvärven av Rolute och Commsec. Genom att bredda sin produktbas kan Dustin ta en större del av kundernas IT-inköp och därigenom öka sin försäljning och lönsamhet.

Effektivitetsförbättringar

Dustin har ett flertal skalbara centraliserade funktioner för att kunna betjäna hela den nordiska regionen. Dessa inkluderar bland annat inköp och prissättning av produkter, online, marknadsföring, affärsstöd och HR. Dustins strategi är att dra nytta av dessa funktioner för att skapa framtida stordriftsfördelar, med målet att ytterligare sänka rörelsekostnaderna i förhållande till nettoomsättningen när Dustin fortsätter att växa.

Dustin använder välkända metoder som exempelvis Lean, Six Sigma och NPS-modellen i kombination med fokuserade insatser för att skapa en kultur av fortlöpande förbättringar och kundfokus.

Dustin bedömer att dessa initiativ successivt kommer att leda till en ökad effektivitet och göra det möjligt att öka lönsamheten.

Förvärv för att stödja tillväxt och bredda kunderbjudandet

Dustin fortsätter att kontinuerligt utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter för att stödja tillväxt och öka aktieägarvärdet.

Nya förvärv utvärderas för att kunna tillgodose en större del av kundernas totala IT-inköp, men också för att konsolidera bolagets position på befintliga marknader, bredda kundbasen, uppnå kostnadssynergier samt för att bredda sitt befintliga erbjudande.

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 och 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 nettoskuldsättningen skall uppgå till 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv månaders perioden.

Utdelningspolicy

Dustins mål är att dela ut minst 70 procent av nettovinsten. Hänsyn ska dock tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Marknad

Den totala B2B-marknaden för IT-produkter i Norden består av hårdvara, mjukvara och tjänster som erbjuds till den privata och den offentliga sektorn och bedöms uppgå till cirka 300 miljarder SEK. Dustins adresserbara B2B-marknad beräknas uppgå till cirka 100 miljarder SEK och utgörs av hårdvara, mjukvara och standardiserade tjänster. De produkt- och tjänstekategorier som inte ingår i Dustins B2B-marknad är bland andra avancerade konsulttjänster, outsourcing av IT samt implementering av ERP-system och komplexa mjukvarulösningar. Dustin har inte några planer på att erbjuda dessa produkter eller tjänstekategorier inom överskådlig framtid.

Dustin bedömer att det finns tre viktiga marknadstrender som förväntas fortsätta driva den underliggande tillväxten inom specifika områden av Dustins B2B-marknad:

- Ökad onlineförsäljning av IT-produkter och tjänster.
- Teknikskiften som driver tillväxt för avancerade produkter och tjänster.
- Högre tillväxt i mindre företag.

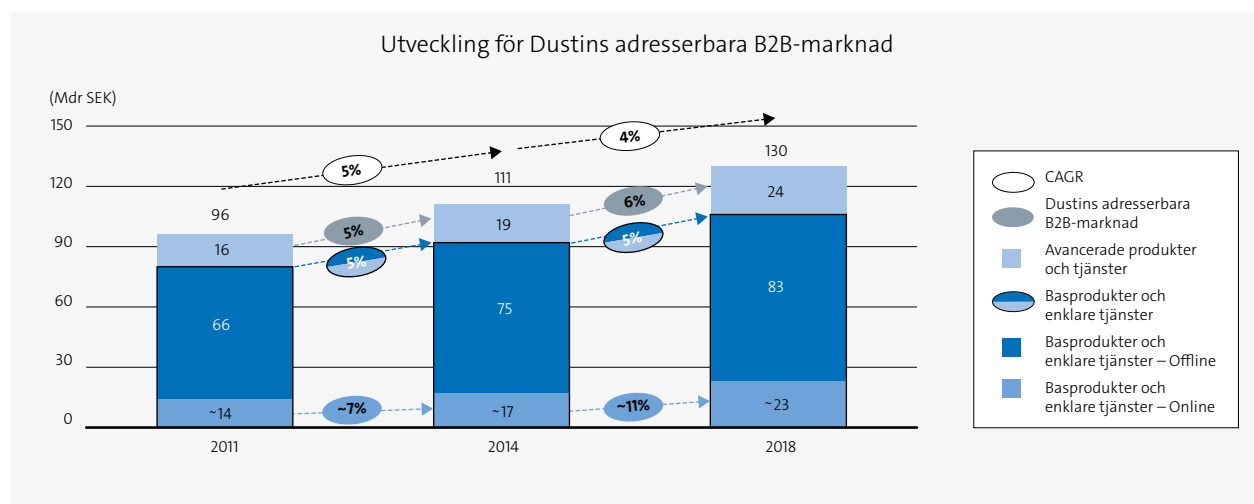
Ökad onlineförsäljning av IT-produkter och tjänster

Försäljning online har ökat i betydelse under de senaste åren och B2B-kunder allokera en ökande andel av sina IT-inköp till onlinealternativ. Utvecklingen beror främst

på de fördelar som onlinekanalerna erbjuder kunderna, framförallt vid inköp av basprodukter och standardiserade tjänster.

Sådana fördelar är:

- Bredare sortiment jämfört med traditionella kanaler.
- Effektivare inköpsprocess när informationsinsamlingen inför inköp integreras med transaktionen genom samma kanal.
- Snabb och bekväm leverans som kan anpassas till kundens specifika behov.
- Konkurrenskraftiga priser, tack vare generellt lägre rörelsekostnader för onlineaktörer.



Källa: Dustin, baserat på marknadsstatistik från IDC.

På Dustins B2B-marknad utgör försäljningen online fortfarande en förhållandevis liten del. För 2014 uppskattades onlineandelen till drygt 15 miljarder SEK, vilket motsvarar en penetrationsgrad om cirka 15 procent. I jämförelse uppvisade den totala B2B-marknaden i USA en penetrationsgrad om 30–40 procent och konsumentmarknaden för hemelektronik i Norden en penetrationsgrad om cirka 45 procent.

Onlineskiftet på B2B-marknaden

Onlineskiftet på B2B-marknaden har inte varit lika snabbt som på konsumentmarknaden, vilket delvis beror på att företagskunderna inte anammar nya trender lika snabbt som konsumentkunder samt att många företagskunder fortfarande har en relation till små regionala återförsäljare som inte erbjuder online som försäljningskanal.

Onlineskiftet inom B2B-marknaden förväntas fortgå i takt med att fördelarna med onlinekanalen blir allt tydligare för företagskunderna.

Dustins adresserbara marknad i Norden utgörs av basprodukter och standardiserade tjänster vilket motsvarar 85 miljarder SEK. Dustin gör bedömningen att nästintill alla kategorier av basprodukter och standardiserade tjänster skulle kunna handlas online. Dustin bedömer att onlinepenetrationen på B2B-marknaden gradvis kommer att fortsätta att stiga.

Basprodukter och tjänster innefattar:

- Bashårdvara, till exempel PC, bärbara datorer, surfplattor och skrivare.
- Basmjukvara, till exempel operativsystem och Officepaket.
- Helpdesk.

Teknikskiften

IT-branschen genomgår för närvarande flera teknikskiften, vilka under kommande år förväntas påverka marknaden och driva tillväxten, främst för vissa avancerade produkter och tjänster. Ett ökat krav på mobilitet och molnbaserade lösningar driver dessa teknikskiften.

Möjligheten att kunna få tillgång till applikationer och nätverk från olika platser och med olika enheter blir allt viktigare. Denna ökande efterfrågan på mobilitet, åtkomst och tillgänglighet ökar också efterfrågan på säkerhetslösningar som skyddar företagets IT-system.



VARJE KUND-KONTAKT GÖR OSS BÄTTRE



Jenny Ring, Nordic Contact Center Manager

Med en miljon kundkontakter via mejl, chatt och telefon varje år så är Dustins Contact Center en viktig kanal för bolaget. Varje kontakt är en chans att lära oss mer, och det är en ynnest att få höra hur kunderna tycker att vi kan förbättras. Människorna är Dustins viktigaste tillgång. Det finns så mycket vi kan åstadkomma genom engage-

mang och gott ledarskap. Vi är ett sammansvetsat gäng med kunden i fokus som är beredda göra det där lilla extra i varje kontakt.

Ålder: 37 år

Titel: Nordic Contact Center Manager

Avdelning: Contact Center

Land: Sverige

Tid på Dustin: 8 månader

Molnlösningar erbjuder mobilitet och bidrar till en flexibel IT-miljö, både vad gäller kostnader och utnyttjande. Molnlösningar utgörs av onlinebaserade lösningar där fjärrservrar möjliggör centraliserad datalagring och webbåtkomst till datortjänster, resurser och data.

Dustin bedömer att dessa teknikskiften särskilt kommer att påverka inköpen hos små och medelstora företag, eftersom mindre företag i allmänhet är mer flexibla rörande sina inköp av IT, vilket snabbar på investeringarna i ny teknik och nya lösningar.

Högre tillväxt i mindre företag

Enligt data från Statistiska Centralbyrån (SCB) har mindre företag i Sverige historiskt uppvisat en högre omsättningstillväxt och ökat antalet anställda i en snabbare takt än större företag. Nyanställningar är en viktig katalysator för IT-inköp.

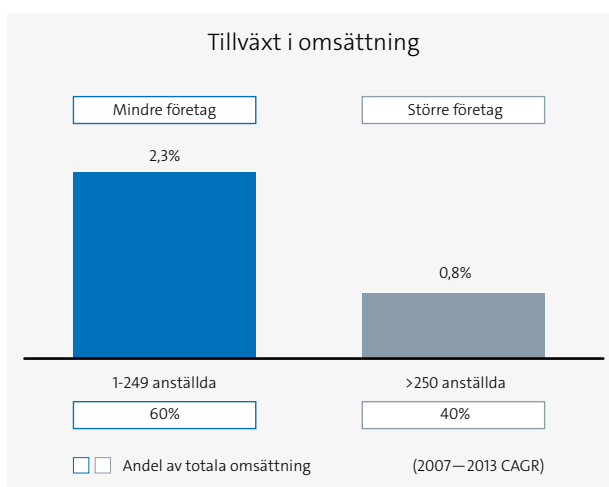
Konsumentmarknaden

Konsumentmarknaden i Norden består av IT-produkter och övrig konsumentelektronik (exklusive vitvaror) som erbjuds privatpersoner. Under 2014 uppgick konsumentmarknaden i Norden till drygt 70 miljarder SEK enligt Euromonitor. Kunderna på denna marknad kännetecknas av ett stort antal inköp med lågt genomsnittligt ordervärde. Marknaden är mycket konkurrensutsatt med hög pristransparens och prispress. Det stora antalet inköp är till stor del en effekt av att marknaden karakteriseras av en hög innovationstakt med relativt korta produktlivscyklar.

Försäljningen på konsumentmarknaden sker i första hand genom detaljhandelskedjor och onlinebaserade återförsäljare, där flertalet detaljhandelskedjor också erbjuder försäljning online. Traditionella fysiska butiker står fortfarande för den största delen av marknaden, men försäljningen online ökar snabbt och tar marknadsandelar från övriga försäljningskanaler. Onlineskiftet påverkas också av kundbasens sammansättning. Yngre personer är mer vana att använda internet jämfört med äldre generationer.

Även om konsumentmarknaden inom online har vuxit starkt, har delar av marknaden upplevt återkommande prispress de senaste åren, vilket tidvis resulterat i låga marginaler för många marknadsaktörer.

Diagrammen nedan illustrerar den historiska tillväxten i omsättning och antal anställda i svenska företag.



Källa: SEB

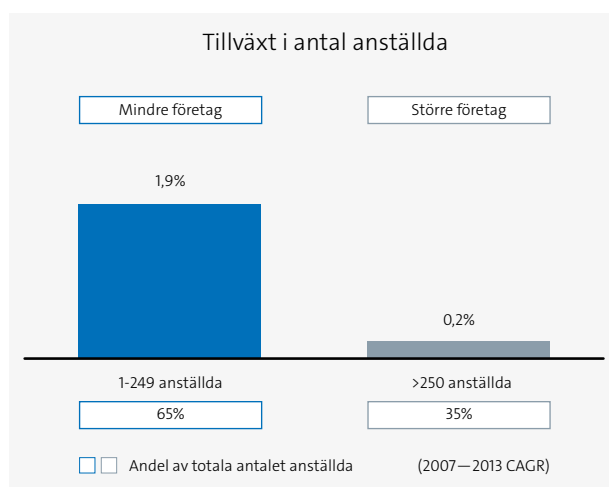


Noppa Srifa, Group Manager Incoming

Det som skiljer Dustin från mina tidigare arbetsgivare är framför allt att företaget har ett väl utvecklat hållbarhetsarbete. Samarbetet med Världsnaturfonden WWF och viljan att förbättra oss och bidra till ett bättre samhälle tycker jag är värdefullt. Jag gillar även tempot här. För oss på logistikcentret handlar det om att ständigt optimera vårt arbete och jobba som ett lag för att kunderna ska få sina leveranser så snabbt

som möjligt. Jag har arbetat i snart tolv år på Dustin och andan är densamma som när företaget var familjeägt. Vi har många olika nationaliteter som enas i en stark företagskultur där alla jobbar åt samma håll.

Ålder: 35 år
Titel: Group Manager Incoming
Avdelning: Nordic Logistics
Land: Sverige
Tid på Dustin: 12 år



Källa: SEB

Kunderbjudande

Dustins kunderbjudande baseras på ett brett produkt- och tjänsteerbjudande, hög IT-kompetens samt snabba och tillförlitliga leveranser. Produkt- och tjänsteerbjudandet fyller större delen av kundernas behov, avseende såväl hårdvara som mjukvara i form av cirka 200 000 produkter och tilläggstjänster, som antingen direkt eller indirekt påverkas av behovet av hård- och mjukvara.

Dustins IT-kompetens präglar alla försäljningskanaler där bolaget interagerar med sina kunder och är anpassad för respektive kundgrupps behov. Dustin strävar efter att tillhandahålla kunderna snabba och tillförlitliga leveranser.

Brett produkt- och tjänsterbjudande

Dustin erbjuder sina kunder ett brett sortiment av hård- och mjukvaruprodukter samt ett stort antal tjänster. De tjänster som Dustin erbjuder sina kunder är komplement och syftar till att stödja kunderna att maximera användandet av sina hård- och mjukvaruinköp. För att förenkla kundernas inköp och öka deras kapitaleffektivitet erbjuder Dustin integrerade lösningar som till exempel utskriftstjänster och nätverkstjänster.

Dustins storlek, effektivitet och låga kostnadsbas gör att bolaget kan erbjuda sina produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser.

Hårdvara och mjukvara

Hårdvara och mjukvara är grunden i Dustins erbjudande. Erbjudandet innefattar ett brett urval av hård- och mjukvaruprodukter som valts ut för att tillgodose behoven hos framför allt små och medelstora företag, men även offentliga organisationer och stora företag. Nischprodukter som inte ingår i Dustins standardutbud kan köpas in åt de små och medelstora företag som betjänas genom relationsbaserad försäljning.

Dustin erbjuder bland annat följande typer av hårdvara: datorer, servrar, förvaring, nätverksprodukter, skrivare, kablar, tangentbord, smartphones, tv-apparater och kameror.

Dustin erbjuder bland annat följande typer av mjukvara: operativsystem, Officepaket, säkerhetsprogram, mjukvara som tjänst (Software as a Service, SaaS) samt infrastruktur som tjänst (Infrastructure as a Service, IaaS).

Sammantaget erbjuder Dustin sina kunder cirka 200 000 hård- och mjukvaruprodukter från mer än 1 200 varumärken.

Dustin fortsätter att utveckla sitt erbjudande av hård- och mjukvaruprodukter och följer noggrant kommande produktlanseringar för att säkerställa att nya produkter erbjuds så snabbt som möjligt. Dessutom är Dustin, tack vare sin storlek och starka kundbas, en viktig partner för produktlanseringar.

Kundernas inköpsmönster är baserade på behov snarare än planerade inköp, vilket också gör Dustin till en attraktiv kanal för tillverkarnas reklamkampanjer. Dustin säkerställer ett ständigt flöde av reklamkampanjer genom nära och frekventa dialoger med tillverkarna.

Tjänster

Dustin erbjuder tjänster som ett komplement till kundernas hård- och mjukvaruinköp, vilket hjälper kunderna att få ut mer av sina inköp. Försäljningen av tjänster utgjorde 4 procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret 2014/15. Tjänsteerbjudandet innefattar tilläggstjänster, som är direkt kopplade till försäljningen av hårdvara och mjukvara, samt kompletterande tjänster som är indirekt kopplade till försäljningen av hårdvara och mjukvara.

Integrerade lösningar

Genom att kombinera flera olika artiklar inom hårdvara, mjukvara och tjänster till en integrerad lösning erbjuder Dustin en enkel och effektiv produkt till kunderna. En integrerad lösning förenklar inköp för kunderna genom att lösa behoven för ett helt IT-område i ett samlat köp.

Hög IT-kompetens i två säljmodeller

Dustin, som varit aktivt inom IT-sektorn i 30 år, har en bred och djup IT-kunskap. Många av Dustins kunder är små och medelstora företag som i allmänhet är mer flexibla rörande sina inköp av IT. Dustin har utarbetat sitt kunderbjudande för att kunderna ska få den information de behöver för att göra ett köp, antingen via onlineplattformen eller via organisationen för relationsbaserad försäljning om det gäller ett mer avancerat köp.

ALL IT FÅR LIV MED VÅRA TJÄNSTER OCH LÖSNINGAR.



I oktober 2015 öppnade
DUSTIN CONCEPT STORE
på Sveavägen 44 i Stockholm.
Välkommen in!

Dustin

Vi erbjuder paketerade och skräddarsydda tjänster och lösningar inom print som gör det möjligt att ta kontroll över dina utskriftskostnader. Och samtidigt få en smartare och mer effektiv, samt för miljön bättre, lösning.

Låt oss hjälpa dig att få en mer strömlinjeformad och friktionsfri printlösning.



LÄS MER PÅ [DUSTIN.SE/TJANSTER](https://dustin.se/tjanster) SÅ HJÄLPER VI DIG HITTA EN LÖSNING SOM FÖRENKLAR HANTERINGEN AV UTSKRIFTER PÅ DITT FÖRETAG.

Dustin

Försäljning online

Dustin har över 20 års erfarenhet av att bedriva online-försäljning. Bolagets onlineplattform är användarvänlig, informativ, enkel att navigera och har inbyggda support-funktioner som ger kunderna relevant produktinformation och inköpsråd. I anslutning till valda produkter presenteras användbara tillbehör och kompletterande produkter och det finns även möjlighet att jämföra olika produktfunktioner. Gränssnittet anpassas efter varje kund baserat på besökshistorik. Stora kunder har tillgång till anpassade webbplatser med särskilt anpassat sortiment. Befintliga kunder kan titta på tidigare köp, utföra upprepade köp samt hitta tillbehör och kompletterande produkter. Under räkenskapsåret 2014/15 hade Dustin mer än 35 miljoner besök på sin webbplats, av vilka företagskunder stod för cirka 15 miljoner. Antalet företagsbesökare på webbplatsen har ökat med cirka en miljon under det senaste året.

Relationsbaserad försäljning

Som en central del av Dustins strategi att öka försäljningen till befintliga kunder har bolaget infört relationsbaserad försäljning till utvalda små och medelstora företag. Dessa kunder erbjuds en utökad service genom Dustins relationsbaserade säljkanal där kundansvariga, genom telefonförsäljning och rådgivande försäljning, aktivt betjänar cirka 10 000 kunder ur den totala kundportföljen på över 100 000 B2B-kunder. Den rådgivande försäljningen hanterar dessa kunder genom kundbesök, till skillnad från de som arbetar med telefonförsäljning. Den rådgivande försäljningen avser också något mer avancerade IT-lösningar såsom utskriftstjänster och klient som tjänst. Ambitionen med relationsbaserad försäljning är att fånga upp kunder som nått en stagnerande nivå på sina inköp hos Dustin och som dessutom bedöms vara låg i förhållande till kundens totala IT-inköp. De kundspecifika behoven bedöms således inte kunna mötas endast genom onlinekanalen.

Kunderbidandet bidrar till en lojal kundbas

Dustin har utvecklat en stor och diversifierad kundbas med hög kundlojalitet. Under räkenskapsåret 2014/15 var cirka 75 procent av försäljningen inom B2B hänförlig till



**VI HJÄLPER
VARANDRA**



Ruslan Arakelian, Account Manager

Det som kännetecknar Dustin för mig är den familjära känslan. Jag upplever Dustin som ett ödmjukt bolag där vi bryr oss om varandra och kommer med tips och råd när någon behöver hjälp. En annan sak som jag upplever är ett tydligt fokus på arbetet och inte på vilken titel man har. Dustin växer och det finns väldigt stora utvecklingsmöjligheter inom

bolaget så länge du har viljan och engagemanget. Vill du komma långt handlar det om att ha rätt inställning och vara tydlig med vad du vill.

Ålder: 29 år

Titel: Account Manager

Avdelning: Dustin Relation Sale

Land: Sverige

Tid på Dustin: 1 år

kunder som varit registrerade hos Dustin sedan minst fem år tillbaka och cirka 90 procent sedan minst ett år. Kundlojaliteten är generellt lägre hos konsumenter och under 2014/15 var motsvarande siffror för kunder inom B2C cirka 25 procent för kunder registrerade sedan minst fem år tillbaka respektive cirka 55 procent sedan minst ett år. Inom B2B finns ett starkt samband mellan längden av kundrelationen och snittförsäljningen per kund. Snittförsäljningen för en kund som varit kund i minst fem år är flera gånger högre än för en kund som tillkommit under senaste året, både till följd av fler antal köp och större orderstorlekar.

Dustins roll i värdekedjan

Dustin agerar som en länk mellan tillgång och efterfrågan och kan, tack vare sin storlek och effektivitet, tillhandahålla produkter från cirka 1 200 varumärken inköpta från drygt 350 leverantörer till mer än 450 000 aktiva kunder, varav över 100 000 B2B-kunder. Under sin 30-åriga historia har Dustin byggt upp långsiktiga relationer med kunder och leverantörer, vilket stärker bolagets position i värdekedjan.

Relation till leverantörer

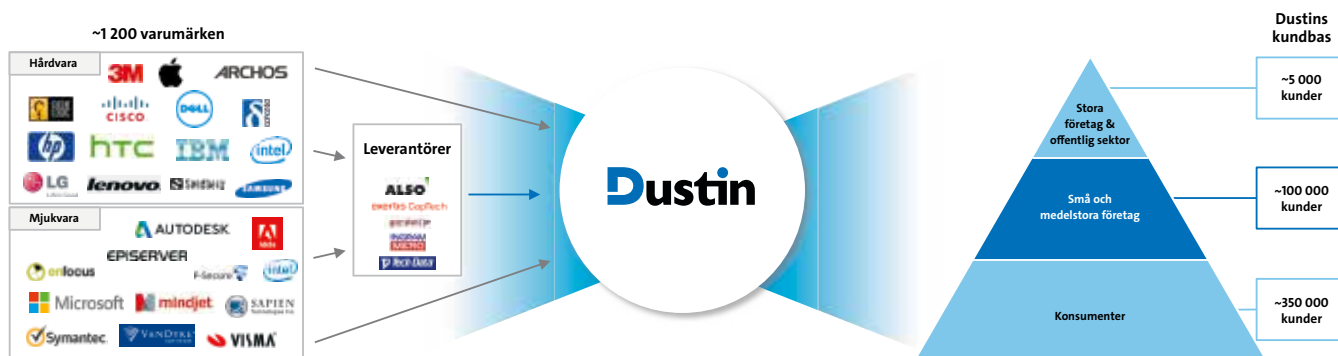
Få av Dustins leverantörer har den organisation och säljstyrka som krävs för att hantera ett stort antal mindre order på ett lönsamt sätt. Dustin erbjuder:

- **Tillgång till kunder** – en kostnadseffektiv väg till ett kundsegment som är svårt för leverantörerna att betjäna direkt.
- **Stort antal lojala kunder** – mer än 450 000 aktiva kunder, varav drygt 100 000 B2B-kunder. Under räkenskapsåret 2014/15 var cirka 75 procent av försäljningen inom B2B hänförlig till kunder som varit registrerade hos Dustin sedan minst fem år tillbaka och drygt 90 procent sedan minst ett år tillbaka.
- **Samarbetspartner vid reklamkampanjer och produktlanseringar** – en attraktiv kanal för att genomföra reklamkampanjer och produktlanseringar genom att samla efterfrågan från en stor kundbas som gör inköp baserat på omedelbara behov.

Erbjudande till kunder

Dustins genomsnittskund lägger ett stort antal mindre order inom ett flertal typer av produktkategorier. Dustin erbjuder:

- **Brett produkt- och tjänsteutbud** – Dustin strävar efter att täcka kundernas totala behov av hård- och mjukvaruprodukter. Dessutom tillhandahålls tjänster som antingen direkt eller indirekt drivs av efterfrågan på hård- och mjukvara.
- **Hög IT-kompetens** – Dustin strävar efter att erbjuda professionell hjälp kopplade till hela sortimentet. Dustins informativa webbplats i kombination med ett effektivt callcenter hanterar cirka 90 procent av alla order. Den relationsbaserade försäljningsorganisationen stödjer kunder i inköp som kräver mer avancerad rådgivning.
- **Snabb och tillförlitlig leverans** – Dustin strävar efter att tillhandahålla snabba och tillförlitliga leveranser. Vidare samordnar Dustin produkter från många leverantörer i en och samma leverans.



Hållbarhetsarbete skapar långsiktigt värde

Dustin verkar i en bransch som har stor påverkan på miljö och människor. En del av den påverkan är positiv i form av teknik som minskar behovet av transporter och resande samt ökar möjligheten för människor att ta del av nya sociala nätverk. IT-branschen har samtidigt en omfattande negativ miljöpåverkan genom transporter, tillverkning och ett ökande resursutnyttjande.

Dustin ställer sociala, etiska och miljömässiga krav på leverantörer och har tagit fram en uppförandekod med målet att samtliga leverantörer på sikt ska uppfylla kraven.

Under verksamhetsåret 2014/15 fastställde Dustin fem fokusområden baserat på bolagets roll i värdekedjan. Arbetet innefattar kontinuerligt samarbete med kunder och leverantörer inom bland annat ansvarsfulla inköp och resurshantering, samt minskad klimatpåverkan. Dustins hållbarhetsarbete kommer att redovisas löpande i hållbarhetsredovisningen.

Logistik och inköp

Dustins logistiksystem baseras på ett centrallager i Sverige, kompletterat av mindre lager i Finland och Norge samt direktleveranser från leverantörer till slutkunden. Under räkenskapsåret 2014/15 passerade cirka 65 procent av nettoomsättningen genom Dustins centrallager i Rosersberg utanför Stockholm och motsvarande cirka 10 procent av nettoomsättningen passerade via lagren i Norge och Finland. Resterande del skickades direkt från leverantör.

Då inköp oftast sker baserat på plötsliga behov och inte som planerade utbyten, kompletteringar eller expansion, utgör snabba och tillförlitliga leveranser en integrerad del av Dustins kunderbjudande. Dustins kunder lägger dessutom stor vikt vid att få en samlad leverans för att minska den administrativa bördan.

Effektiv logistikplattform

Centrallagret i Rosersberg uppfördes 2008 och har cirka 20 000 kvm lagerutrymme. Dustin har en effektiv distributionsprocess som hanterar i genomsnitt närmare 20 000 produkter per dag. När en kund lagt en order på bolagets webbplats och köpet har godkänts dirigeras ordern automatiskt till centrallagret för plockning och leverans. Under räkenskapsåret 2014/15 skickades 1,4 miljoner order från lagret i Rosersberg, vilket motsvarar omkring 5 000 leveranser per dag. Över 98 procent av samtliga order som fanns tillgängliga för direkt leverans hanterades av centrallagrets personal samma dag som ordern lades. Lagrets lokalisering möjliggör att Dustin effektivt kan leverera produkter i hela Norden och snabbt och enkelt kan nås av bolagets största leverantörer.

Dustin planerar att integrera de mindre lagren i Norge och Finland i det centrala lagersystemet. Lagret i Rosersberg utnyttjas för närvarande till cirka 60 procent av kapaciteten och klarar därför ytterligare tillväxt. Centrallagret utför också kundspecifika tjänster, såsom konfiguration, installation och säkerhetsmärkning. Under verksamhetsåret 2014/15 utfördes cirka 75 000 sådana tjänster och verksamhetsområdet har visat en stark tillväxt. Konfigurationer utförs för närvarande även i Finland och Norge, i lokalt lager, samt hos partner i Danmark. I framtiden kan dessa komma att centraliseras till Rosersberg. Dustin strävar efter att optimera logistik och lagernivåer, drivet både ur ett kundperspektiv och ur ett kapitaleffektivitetsperspektiv.

Brett sortiment

Av de cirka 200 000 produkter som erbjuds via Dustins onlineplattform finns mindre än 10 procent av produkterna i det egna lagret. Dustin är dessutom systemintegrerat med många leverantörer, vilka tillhandahåller realtidsinformation om produkttillgänglighet. Detta tillsammans med Dustins förmåga att avgöra vilka produkter man bör ha i lager, gör det möjligt att hålla låga lagernivåer och samtidigt erbjuda snabba leveranser. Under räkenskapsåret 2014/15 hade Dustin en lageromsättningshastighet om cirka 25 gånger. Dustins avtal med många av leverantörerna innehåller bestämmelser om prisskydd och produktreturer. Dessa avtal, i kombination med en snabb lageromsättning, ger mycket låg lagerinkurs, motsvarande mindre än 1 procent av kostnaden för sålda varor och tjänster för räkenskapsåret 2014/15.

Utöver centrallagret används även direktleveranser från utvalda tillverkare och distributörer, vilket gör att Dustin kan erbjuda sina kunder produkter som inte passerar genom det egna distributionssystemet, om det anses mer effektivt. Leverans till kund direkt från utvalda tillverkare och distributörer bidrar även till den låga lagerinkursen. Detta leveranssätt, som utgjorde cirka 25 procent av Dustins nettoomsättning under räkenskapsåret 2014/15, används främst vid stora order från en och samma leverantör samt i viss utsträckning vid leverans av avancerade produkter och tjänster. Direktleveranser används i större utsträckning utanför Sverige då det kan möjliggöra snabbare leveranser och möjlighet att dra fördel av specifika kampanjer på de lokala marknaderna. Dustin utvärderar också en utökad användning av direktleveranser, bland annat i sådana situationer där endast begränsat värdeskapande kan tillföras genom centrallagret, exempelvis vid leveranser av TV-apparater och bärbara datorer från en och samma leverantör.

Effektiva inköp från flera leverantörer

En viktig del av Dustins förmåga att erbjuda konkurrenskraftiga priser är effektiva inköp från flera leverantörer. Dustin är en viktig försäljningskanal för leverantörerna och kan genom sin plattform och stora kundbas erbjuda en effektiv och lönsam väg till marknader som kan vara svåra för dem att betjäna direkt. Dustins försäljningsmodell och stora kundbas som handlar baserat på behov snarare än planerade inköp, gör Dustin till en viktig partner för kampanjer och produktlanseringar.

Dustins höga försäljningsvolym och marknadsposition resulterar i en fördelaktig ställning gentemot leverantörerna, som i sin tur innebär fördelar såsom volymrabatter, fördelaktiga villkor för produktreturer, policyer för prisskydd och marknadsföringsbidrag. Under räkenskaps-

året 2014/15 köptes cirka 80 procent av hård- och mjukvaruprodukter från olika distributörer. Den största distributören representerade 16 procent av Dustins totala inköp och de tre största distributörerna stod tillsammans för 46 procent. Dustin bedömer sig inte vara starkt beroende av någon enskild leverantör, då flertalet produkter erbjuds av flera leverantörer.

Utöver de inköp som gjordes från distributörer köpte Dustin under räkenskapsåret 2014/15 knappt 20 procent av sina hård- och mjukvaruprodukter direkt från tillverkaren, däribland Hewlett-Packard, Microsoft och Dell. Även om flera av varumärkena står för en relativt liten del av Dustins nettoomsättning bidrar de till Dustins starka ställning som en bred IT-återförsäljare med ett heltäckande sortiment.





Dustins traineeprogram – en plantskola för framgång

Som vd-trainee på Dustin får du en unik inblick i hur ett företag drivs på ledningsnivå och får vara med i arbetet att leda och utveckla ett börsnoterat företag. Och efter traineetiden väntar en spännande framtid på Dustin.

Tanken med Dustin traineeprogram är att personen som rekryteras ska få bästa möjliga förutsättningar att under ett års tid växa inom företaget och hitta rätt roll, och att han eller hon ska stöttas till framgång. Vanessa Palm har haft rollen som trainee på Dustin sedan augusti. Hon lockades av chansen att komma in på en hög nivå och ta del av den strategiska agendan.

– Programmet är en unik chans att få vara delaktig i att leda ett bolag. Hur agerar och interagerar ledningsgruppen, och hur tänker de taktiskt? Till skillnad från ett renodlat traineeprogram där du flyttar runt mellan olika avdelningar får du jobba nära en vd under

en längre tid, och lära känna företaget från ledningsnivå, säger hon.

Vanessa Palm kände att hon var en del av teamet från dag ett, och uppskattar att det finns en tydlig plan för hennes framtid på företaget.

– Dustin är ett litet företag i en stor kropp, det vill säga cheferna ser medarbetarna och har ett genuint intresse för att alla ska utvecklas och hamna på rätt position. När du får förtroende från din chef växer du och vill leverera. För min del är Georgi en stöttepelare som tillsammans med ledningsgruppen ser till att jag utvecklas på bästa sätt, och vi har en dialog om hur jag efter traineetidens slut kan komma vidare inom organisationen, säger hon.

Jenny Litborn och Johan Geiding har båda gått traineeprogrammet tidigare, och de är överens om att traineeprogrammet har varit en unik språngbräda i karriären.

– Min roll som process- och affärsutvecklare på Dustin handlar mycket om att ha en bred förståelse för de nordiska funktionerna för att kunna stötta organisationen i processförändringar. Då krävs förståelse för hur förändringarna påverkar övriga led. Tiden som trainee har gett mig en unik inblick i koncernledningens arbete och en bred förståelse för bolaget och vilken riktning det är på väg så att jag kan peka mina beslut rätt, förklarar Johan Geiding som särskilt minns hur han fick en nyckelroll i arbetet inför Dustins börsnotering.

– Jag fick ett stort förtroende att koordinera informationsflöden och datainhämtning från olika intressenter och fick därigenom ett brett kontaktnät tidigt inom företaget. Överlag blev jag väldigt inkluderad under hela min traineetid.

Även Jenny Litborn betonar fördelen av att få gå så nära en företagsledare som delar

med sig av sina tankar kring allt från operativa frågor till långsiktiga strategier.

– Det tar ett tag innan du får möjlighet att sitta med på ledningsmöten i en koncern som omsätter mer än sju miljarder igen. Det blir också en avdramatisering i och med att du får se att ledningen är vanliga människor och inser att hit kan jag också ta mig, säger hon.

Efter traineeåret har Jenny Litborn haft ett flertal olika roller inom företaget, bland annat som affärsutvecklare och produktchef för produkt-nära tjänster. I dag har hon en delad roll där hon är ansvarig för Dustins leverantörsstrategi samt tjänsteägare för erbjudandet Klient som tjänst.

– Jag har bland annat ansvar för att skapa en mer livscykelbaserad och central leveransmodell för tjänster till små och medelstora företag i Norden, med fokus på klienter, säger hon.

Varumärke och marknadsföring

Dustin har varit verksamt på den svenska IT-marknaden i 30 år och har etablerat en stark marknadsposition och ett välkänt varumärke. Denna framgång bygger på bolagets kärnfilosofi, att erbjuda kunderna ett brett produktsortiment, hög IT-kompetens samt snabba och tillförlitliga leveranser.

Varumärket Dustin

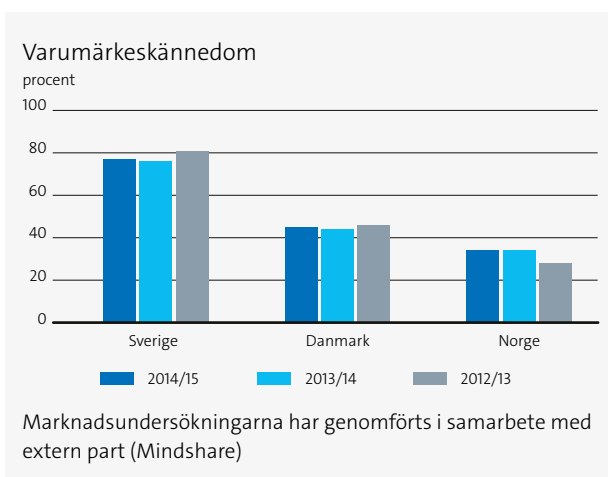
Bolagets långsiktiga organiska och lönsamma tillväxt är till stor del beroende av styrkan i varumärket Dustin och kännetecken om det breda erbjudandet. Genom bolagets position inom onlinehandeln har Dustin etablerat ett starkt varumärke i framförallt Sverige, men också i Danmark och Norge där en relativt stark position byggts upp de senaste åren.

Dustin använder NPS (Net Promoter Score) som ett verktyg för att mäta kundlojalitet, både på marknaden och inom kundbasen i Sverige, Danmark och Norge.

Marknadsföring

Dustins marknadsföringsaktiviteter i traditionella medier syftar till att öka kännedom om och stärka varumärket Dustin, och därigenom öka bolagets försäljning. Marknadsföringen är till största delen riktad mot B2B-marknaden och endast i mindre utsträckning mot konsumentmarknaden. Marknadsföring sker på nordisk nivå och tack vare bolagets starka relationer med leverantörerna erhålls ersättning för en stor del av annons- och marknadsföringskostnaderna via reklamsamarbetsprogram. Även om marknadsföring och kampanjer sker på nordisk nivå anpassas de efter lokala behov.

Dustins digitala marknadsföring syftar främst till att maximera relevant trafik till webbplatsen till en så låg kostnad som möjligt. Dustins varumärkeskännedom och varumärkesuppfattning skapar goda förutsättningar för att



Peter Puggaard, Sales Manager

När jag träffar mina gamla vänner brukar de fråga varför jag fortfarande jobbar kvar efter alla dessa år. Jag förklarar för dem att jag aldrig haft en dag när jag har velat stanna hemma och att jag verkligen trivs med mitt jobb. Men alla vill inte bli chefer, och det är också okej. Det viktiga med Dustins kultur är att "everybody is somebody", det vill säga att alla blir hörda och sedda, oavsett roll inom företaget. Jag gillar sättet vi

kommunicerar, ledningen lyssnar verkligen om jag har förslag på förbättringar och involverar mig dessutom i förändringsprocessen. I min värld kommer goda resultat automatiskt från en sådan arbetsmiljö.

Ålder: 41 år
Titel: Sales Manager
Avdelning: Sales, SMB Portfolio
Land: Danmark
Tid på Dustin: 20 år

generera trafik som är både kostnadseffektiv och som i hög utsträckning kan konverteras till försäljning. Webbtrafik kan kategoriseras i två grupper, icke betald trafik och betald trafik beroende på hur kunden hittat till sidan. Icke betald trafik inkluderar direkt inskrivning (till exempel www.dustin.se), fri trafik i samband med Customer Relationship Management (CRM) till exempel genom e-post eller att någon hänvisar till webbplatsen, sociala medier och sökmotoroptimeringskanaler. Köpta sökord utgör den största delen av betald trafik för Dustin, men betald trafik består även av trafik som generas av webbplatser för prisjämförelser (främst B2C-segmentet).

De senaste åren har Dustin tagit ett flertal initiativ med syfte att ytterligare stärka och effektivisera bolagets marknadsföring online.



Dessa initiativ inkluderar:

- Flera dedikerade interna experter för digitalmarknadsföring.
- Effektivt budverktyg för köpta sökord.
- Implementering av mål, prognos och uppföljningsprocess.
- Förbättrad annonsplattform som bättre kan marknadsföra rätt produkter i rätt tid.

Detta har lett till en bättre marknadsföringseffektivitet i genom en högre konverteringsgrad och en större genomsnittorder.

Dustin Expo

Dustin anordnar årligen Dustin Expo som är den största IT-mässan i Norden. Från 800 besökare 2002 har besöksantalet vuxit kraftigt och under 2015 lockade mässan under tre dagar sammanlagt över 10 000 besökare. I år var det

dessutom ett rekordstort intresse för företagsdagarna där Dustin förutom utställningen också arrangerade seminarier för att inspirera och stödja kunderna att hitta optimala lösningar för sina IT-utmaningar.

Dustin Concept Store

I oktober 2015 öppnade Dustin en konceptbutik, främst inriktad mot företagskunder. Fokus ligger på rådgivning som stöd för kunderna att hitta rätt kombination av produkter och lösningar. Därmed låter vi e-handelskonceptet ta steget in i en fysisk butik, vilket blir som en förlängning av vårt framgångsrika Dustin Expo, men i mindre format.

Dustin Concept Store ligger på Sveavägen 44 i Stockholm och drivs tillsammans med fyra partners: Canon, HP, Microsoft och Samsung. Huvudmålgrupp är små och medelstora företag som på plats kan få både rådgivning och köpa de produkter, tjänster och lösningar de behöver.



Personal

Våra medarbetare är nyckeln för att vi ska nå våra mål och stärka vårt varumärke. Vi tror att nöjda medarbetare ger oss nöjda kunder. Att ha en tydlig agenda gällande humankapitalet ger oss kontinuitet och hjälper oss att attrahera, rekrytera och utveckla medarbetare så att de ges rätt förutsättningar att utveckla vår affär och våra kunder.

The Dustin way – vår kultur

Dustins framgång bygger på att vi är ett bolag med fokus på tillväxt och entreprenörskap och har utvecklats i takt med marknaden och våra kunders förändrade behov. För att vi ska kunna fortsätta vara framgångsrika måste vi jobba tillsammans och vinna som ett lag. Därför är "Win as a team" vår kärnvärdering.

Win as a team bygger på fyra stödvärderingar:

Challenge all cost

- Vi är stolta över att vara smarta när vi spenderar pengar och vi har modet att utmana våra egna kostnader. Det handlar om att vi använder våra resurser på ett effektivt sätt, vi standardiserar och försöker hitta den bästa lösningen. På så sätt kan vi erbjuda våra kunder konkurrenskraftiga priser.

Keep it simple

- Vi har en lång historia av att förenkla och ha ett entreprenöriellt tänkande, ända sedan företaget grundades med försäljning av färgglada disketter i en Zoobutik. Det handlar om att vi är pragmatiska, behandlar alla lika och inte komplicerar saker mer än nödvändigt. Det resulterar i att vi skapar smarta och enkla lösningar på kundernas IT-utmaningar.

Live up to promises

- Om man ska vinna som ett lag så måste man kunna lita på sina lagkompisar. Det handlar om att tala om vad vi ska göra och att göra det vi säger. Vi duckar inte och vi har en öppen och rak kommunikation där vi respekterar varandras åsikter. Vi håller våra löften både internt till våra kollegor och externt till våra kunder och samarbetspartners.

Strive to improve

- Vi präglas av kunddriven förändring och kontinuerlig förbättring. Det handlar om att vara proaktiv och agera innan det uppstår problem. Att lära från våra misstag och inte tveka att ändra sättet vi jobbar på för att bli bättre. På så sätt förblir vi effektiva och konkurrenskraftiga i en föränderlig IT-värld.



Jämställdhet och mångfald

Ett av de prioriterade områdena inom Dustins hållbarhetsarbete är jämställdhet och mångfald. Som en av de ledande återförsäljarna av IT-produkter och tillhörande tjänster på den nordiska marknaden har vi ansvar och möjlighet att verka för en jämställd IT-bransch. Dustin har därför som mål att respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent på samtliga nivåer i organisationen senast år 2020. För att nå dit har vi beslutat att det i alla chefsrekryteringar ska finnas minst en man och en kvinna med likvärdig kompetens bland

de som bedöms vara de främsta kandidaterna. I Sverige driver vi även initiativet Women in business och är engagerade i Womentor.

Dustin vill även verka för ökad mångfald när det gäller ålder och andel medarbetare med utländsk bakgrund. Vi tar avstånd från all form av diskriminering. Under verksamhetsåret har inga fall av diskriminering rapporterats.



Verksamhetsstyrning och utveckling

Utvecklingen av vår företagskultur kommer genom att utveckla de människor som i sin tur formar kulturen. Alla ska vara medvetna om våra gemensamma mål och vår strategi så att de ges rätt förutsättningar för engagemang och delaktighet i vår resa. Ett led i detta är att ha en tydlig struktur vad gäller prestation och målstyrning för våra ledare och medarbetare. Dustin har implementerat två metoder för strategisk måluppfyllnad, Target Management Process och Talent Management Process. Dessa stödjer hela processen från att sätta upp strategiska mål till att utveckla individen och nå resultat.

Dustin Target Management

Tanken med målstyrningsprocessen är att de ledande befattningshavarna sätter övergripande mål gällande strategi och årsbudget, medan chefer på mellannivå och övriga medarbetare skapar aktiviteter och sedan genomför och följer upp dessa. På så sätt säkerställs såväl tydlighet i riktning och målsättning, som delaktighet i genomförandet.

Dustin Talent Management

Talangutvecklingsprocessen gör det möjligt för organisationen att identifiera medarbetarnas prestationer och potential, hjälper ledare att fokusera på den framtida utvecklingen av sina anställda och möjliggör för ledaren att få kvalitativ input på sina anställda. Samtidigt hjälper den ledaren att ge bättre och tydligare återkoppling till den anställda, likväl som återkoppling från den anställda.

Koncernstruktur

Dustin bedriver sin verksamhet i två affärssegment, företagssegmentet (B2B) och konsumentsegmentet (B2C), vilka har stöd av ett antal gemensamma centrala funktioner, däribland inköp och prissättning av produkter, marknadsföring och affärsstöd.

Inom Dustins huvudsegment B2B betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Dustins försäljningsmodell har anpassats för att så effektivt som möjligt möta kundens behov och potential.

Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen. B2C är för Dustin ett komplementsegment och det finns flera fördelar med att betjäna konsumentkunder, som exempelvis nya insikter i trender och prissättning från en snabbväxande marknad likväl som skalfördelar genom ett liknande produktsortiment.

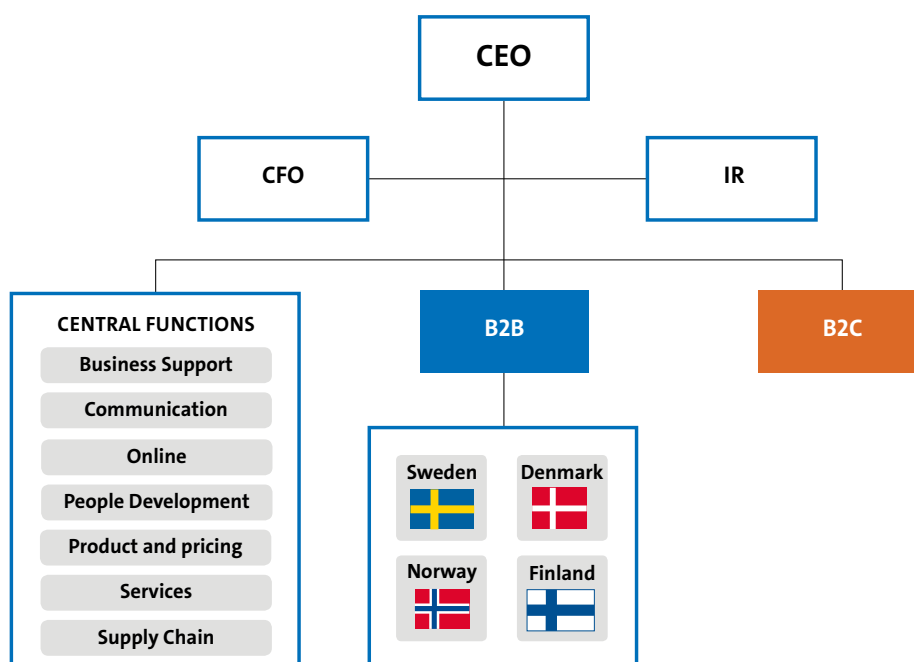
Centrala funktioner

De centrala funktionerna är nyckeln till Dustins förmåga att leverera sina erbjudanden på ett effektivt sätt på alla marknader. Under de senaste åren har bolaget gjort betydande investeringar i de centrala funktionerna för att realisera skalfördelar och hantera integreringen av förvärvade

verksamheter. Kostnaden för de centrala funktionerna i förhållande till omsättningen uppgick till 3,2 procent för perioden exklusive jämförelsestörande poster.

Koncernledning

Dustins koncernledning innefattar den verkställande direktören tillsammans med cheferna för affärssegmenten, cheferna för de centrala funktionerna och försäljningscheferna inom B2B-segmentet. I varje land finns en ansvarig för den lokala relationsförsäljningen som tillsammans med den nordiska onlinechefen ansvarar för den totala försäljningen inom B2B-segmentet. Strukturen medför en centraliserad styrning av bolagets två affärssegment och centrala funktioner i kombination med ett nedbrutet ansvar för relationsförsäljningen inom respektive land.



Aktien

Dustins aktie noterades på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, den 13 februari 2015 till teckningskursen 50 kronor. Intresset vid noteringen var stort och Dustin har nu en bred ägarbas med cirka 6 400 aktieägare, varav Altor Fund II GP Limited och Axmedia AB är de två största. Börsvärdet vid periodens slut uppgick till 4,3 miljarder kronor.

Aktiens kursutveckling och omsättning

Aktiekursen per sista augusti uppgick till 56,50 kronor per aktie vilket motsvarar ett totalt marknadsvärde om 4 304 miljoner och en ökning om 13 procent sedan introduktionsdag 13 februari 2015. Genomsnittlig utveckling för Stockholmsbörsen (Mid Cap) under motsvarande period uppgick till 5 procent.

Sedan börsnoteringen och fram till periodens slut, den sista augusti, omsattes totalt 35,7 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 2,2 miljarder kronor. Den genomsnittliga omsättningen per dag uppgick till drygt 260 000 aktier, motsvarande ett värde om närmare 16 miljoner kronor.

Utdelning

En utdelningspolicy har antagits av styrelsen och innebär en aktieutdelning som ska motsvara minst 70 procent av årets resultat efter skatt. För räkenskapsår 2014/15 föreslår styrelsen en utdelning om 1,70 (-) kronor per aktie, totalt 129 miljoner kronor.

Förändringar av eget kapital i samband med noteringen

I samband med noteringen av Dustins aktier på Nasdaq Stockholm har bolagets tidigare aktier av serie A, serie B och serie C omvandlats så att Dustin efter noteringen endast har ett aktieslag.

Samtliga teckningsoptioner som tidigare ägts av Altor Fund II GP Limited och vissa nuvarande och tidigare styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelanställda har utnyttjats för teckning av aktier.

Genom denna teckning har Dustin tillförts omkring 211 miljoner kronor. Av dessa medel användes cirka 116 miljoner kronor till att lösa det återstående beloppet på det aktieägarlån som bolaget tidigare upptagit från Altor Fund II GP Limited. Dustin har även genomfört en nyemission omfattande 5 000 000 aktier vilket tillförde 250 miljoner kronor till Dustin före emissionskostnader. Efter sammanläggningen av aktier (5:1), samt omvandling av samtliga utestående aktier till stamaktier, nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner och nyemissionerna av aktier i samband med börsintroduktionen, uppgick det totala antalet utestående aktier till 76 173 115 stamaktier av samma serie vid periodens slut.

Långsiktigt incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma den 30 januari 2015 beslutades om emission av teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Totalt omfattar incitamentsprogrammet 10 personer och 1 053 387 teckningsoptioner motsvarande ett marknadsvärde om 6,2 miljoner kronor. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 30 januari 2018–30 juni 2018. Ett fullt utnyttjande av optionerna skulle innebära en maximal utspädningseffekt om 1,4 procent.

Nyckeltal per aktie

	2014/15	2013/14
Föreslagen utdelning per aktie (SEK)	1,70	-
Marknadsvärde (MSEK)	4 304	-
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	1,75	2,48
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	18,50	11,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	0,82	3,87
Genomsnittligt beräknat antal aktier	71 545 731	66 095 090
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	71 552 025	66 095 090

Ägare

Vid periodens slut hade bolaget totalt 6 436 aktieägare. Tabellerna nedan redovisar Dustins ägarförteckning samt innehav i procent vid periodens slut.

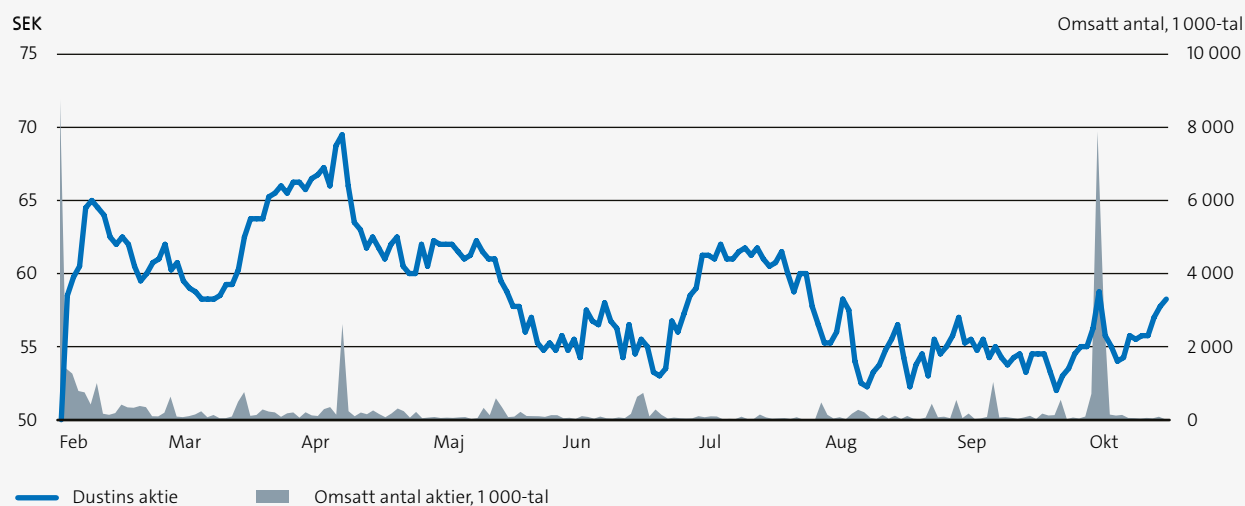
	Antal aktier	Innehav (%)
Altor Fund II GP Limited	25 872 190	34,0
Axmedia AB	7 617 312	10,0
Fjärde AP-fonden	6 116 494	8,0
CBNY-Norges bank	2 172 399	2,9
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	2 164 237	2,8
Investerings-sällskapet	1 862 838	2,5
Swedbank Robur Småbolagsfond Norden	1 644 419	2,2
Nordea Bank Norge	1 558 648	2,1
Catella Småbolagsfond	1 400 000	1,8
Handelsbanken fonder AB	1 288 961	1,7
Summa de 10 största ägarna	51 697 498	67,9
Övriga aktieägare	24 475 617	32,1
Totalt	76 173 115	100,0

Efter periodens slut har Altor Fund II GP Limited avyttrat aktier och äger per den 26 november motsvarande 20,3 procent. Samtidigt har Axmedia AB ökat sitt ägande med 10,0 procent till totalt 20,0 procent.

Analytiker som bevakar Dustin

Anders Hillerborg, ABG Sundal Collier
Mikael Laséen, Carnegie Investment Bank AB
Martin Nilsson, Nordea Bank
Victor Höglund, SEB

Kursutveckling Dustin Group



Förvaltningsberättelse

Översikt

Dustin Group AB organisationsnummer 556703-3062.

Styrelsen och verkställande direktören för Dustin Group AB (publ) avger härmed årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2014-09-01 – 2015-08-31.

Dustin Group ("Dustin") är en ledande onlinebaserad återförsäljare av IT-produkter och IT-tjänster. Dustin tillhandahåller ett omfattande sortiment av hårdvara, mjukvara och tjänster till ett stort antal små och medelstora bolag, offentliga organisationer, stora företag samt privatkunder. Dustins huvudkontor ligger i Nacka, Sverige.

I denna rapport anges de jämförande siffrorna inom parentes och hänvisar till samma poster för hela räkenskapsåret 2013/14, om inget annat anges.

Nettoomsättning och resultat

Miljoner kronor	14/15	13/14
Nettoomsättning	7 933	7 371
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,7	21,0
Bruttomarginal (%)	14,1	14,4
Rörelseresultat (EBIT)	227	301
Justerat rörelseresultat (EBITA)	354	353
Justerad EBITA-marginal (%)	4,5	4,8
Periodens resultat	125	164
Resultat per aktie (SEK)	1,75	2,48
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,75	2,48

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under perioden med 7,6 procent till 7 933 miljoner kronor (7 371). Omsättningstillväxten förklaras av en stark onlineförsäljning inom små och medelstora företag i Sverige, en positiv utveckling inom stora företag och offentlig sektor framförallt i Norge och Sverige medan tillväxten dämpades av en fortsatt hård konkurrenssituation inom B2C-segmentet.

Tillväxt

Den organiska tillväxten i fasta växelkurser var 5,7 procent (21,0). Förvärvad tillväxt uppgick till 0,6 procent (14,7), och var hänförlig till förvärvet av Rolute. Effekter från växelkurser var framförallt hänförliga till förändringar mellan svenska kronor och danska kronor, samt mellan svenska kronor och Euro.

Resultat

Bruttoresultatet för verksamheten IT-produkter och tjänster ökade med 58 miljoner kronor till 1 117 miljoner kronor (1 058). Bruttomarginalen minskade med 0,3 procentenheter och uppgick till 14,1 procent (14,4). Minskningen i bruttomarginalen var delvis hänförlig till en förändrad försäljningsmix men också ett resultat av en hårdare konkurrenssituation inom stora företag och offentlig sektor.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 227 miljoner kronor (301) och justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 354 miljoner kronor (353) under perioden. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,5 procent (4,8).

Periodens resultat uppgick till 125 miljoner kronor (164). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,75 kronor (2,48). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,75 kronor (2,48).

Jämförelsestörande poster

Miljoner kronor	14/15	13/14
Inom rörelseresultat		
Förvärvsrelaterade kostnader	-4	-10
Kostnader för integrerad IT-plattform	-32	-88
Värdeförändring av skuld för tilläggsköpeskilling	-	99
Kostnader hänförliga till börsnotering	-33	-
Summa	-69	1

Jämförelsestörande poster uppgick till -69 miljoner kronor (1). Av jämförelsestörande poster var kostnader om 33 miljoner kronor hänförliga till börsnoteringen och kostnader om 32 miljoner kronor var hänförliga till optimering av den nyligen implementerade IT-plattformen. Kostnader hänförliga till förvärvet av Rolute uppgick till 4 miljoner kronor.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader uppgick till -69 miljoner kronor (-118) och finansiella intäkter uppgick till 2 miljoner kronor (2). De minskade kostnaderna hänför sig i huvudsak till förändrad finansieringsstruktur, förbättrade villkor samt positiv valutaeffekt om 4 miljoner kronor (-10).

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 21,6 procent (11,4). Föregående års skattesats påverkades av ej skattepliktiga positiva jämförelsestörande poster.

Affärssegment

Dustin är uppdelat i två affärssegment: företagskundsegmentet, även kallat Business-to-business (B2B), och privatkundsegmentet, även kallat Business-to-consumer (B2C). Dessa två affärssegment stöds av ett antal koncerngemensamma centrala funktioner, såsom inköp, prissättning, marknadsföring, affärsstöd och personalutveckling.

Nettoomsättning per affärssegment

Miljoner kronor	14/15	13/14
B2B	7 327	6 618
B2C	607	753
Summa	7 933	7 371

B2B-segmentet

Nettoomsättningen för perioden ökade med 10,7 procent till 7 327 miljoner kronor (6 618). Den organiska tillväxten i konstant valuta var 8,6 procent. Tillväxten förklaras av en stark onlineförsäljning inom små och medelstora företag i Sverige samt en positiv utveckling inom stora företag och offentlig sektor framförallt i Norge och Sverige. Ränteöverskott för Dustin Financial Services steg under perioden med 11,4 procent till 16 miljoner kronor (14).

B2C-segmentet

Nettoomsättningen för perioden minskade med 19,4 procent till 607 miljoner kronor (753), vilket förklaras av en fortsatt hård konkurrenssituation. Den organiska tillväxten i konstant valuta var negativ med 20,2 procent.

Resultat per affärssegment

Miljoner kronor	14/15	13/14
B2B, segmentsresultat	589	553
B2B, segmentsmarginal (%)	8,0	8,4
B2C, segmentsresultat	19	38
B2C, segmentsmarginal (%)	3,1	5,1
Kostnader för centrala funktioner	-254	-238
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,2	-3,2
Justerat rörelseresultat	354	353

B2B-segmentet

Segmentsresultatet för perioden ökade med 36 miljoner kronor till 589 miljoner kronor (553). Segmentsmarginalen för perioden var 8,0 procent (8,4). Resultatet påverkades positivt av en stark försäljnings- och bruttomarginalutveckling inom små och medelstora företag. En högre andel

försäljning till stora företag och offentlig sektor i kombination med en lägre initial bruttomarginal i vunna avtal under verksamhetsåret påverkade segmentsmarginalen negativt.

B2C-segmentet

Segmentsresultatet för perioden minskade med 19 miljoner kronor till 19 miljoner kronor (38). Segmentsmarginalen för perioden var 3,1 procent (5,1) och påverkades negativt av den minskade försäljningen med en något lägre bruttomarginal.

Centrala funktioner

De centrala funktionerna är nyckeln till Dustins förmåga att leverera sina erbjudanden på ett effektivt sätt på alla marknader. Under de senaste åren har bolaget gjort betydande investeringar i de centrala funktionerna för att realisera skalfördelar och hantera integreringen av förvärvade verksamheter. Kostnaden för de centrala funktionerna, exklusive jämförelsestörande poster, i förhållande till omsättningen uppgick till 3,2 procent för perioden jämfört med 3,2 procent för helåret 2013/14.

Finansiell ställning i sammandrag

Miljoner kronor	15-08-31	14-08-31
Tillgångar		
Goodwill och andra övervärden	2 178	2 121
Övriga anläggningstillgångar	335	303
Summa anläggningstillgångar	2 513	2 424
Omsättningstillgångar	1 253	1 078
Likvida medel	78	134
Summa omsättningstillgångar	1 331	1 212
Summa tillgångar	3 844	3 636

Eget kapital och skulder

Eget kapital	1 324	743
Upptagna lån	1 277	1 631
Avsättningar och övriga skulder	1 243	1 262
Summa eget kapital och skulder	3 844	3 636

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 78 miljoner kronor (134). Därutöver har Dustin en outnyttjad checkräkningskredit om 229 miljoner kronor.

Eget kapital

Ökning av eget kapital uppgår till 581 miljoner kronor och består av årets totalresultat 121 miljoner kronor, med likvid från nyemission om 243 miljoner kronor och likvid från teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner om 217 miljoner kronor.

Nettoskuld

Miljoner kronor	15-08-31	14-08-31
Långfristiga banksskulder	1 057	1 169
Kortfristiga banksskulder	41	112
Skulder avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	180	147
Förvärvsrelaterade skulder	66	89
Likvida medel	-78	-134
Fordringar avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	-263	-218
Nettoskuld	1 003	1 166

Nettoskulden innefattar lång- och kortfristiga räntebärande banksskulder, samt skulder för tilläggsköpeskilling som reduceras med fordringar från finansiell leasing och likvida medel. Nettoskulden vid periodens slut uppgick till 1 003 miljoner kronor (1 166). Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 2,8 ggr (3,2).

Investeringar

Miljoner kronor	2014/15	2013/14
Aktiverade utgifter hänförliga till långsiktiga strategiska IT-system	-17	-25
Övriga investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	-7
Summa	-28	-32

Årets investeringar uppgår till totalt 28 miljoner kronor (32). Årets totala investeringar för långsiktiga strategiska system uppgår till 17 miljoner kronor (25). Under övriga investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ingår cirka 2 miljoner kronor avseende förbättringsutgifter på annans fastighet i Dustin Concept Store som öppnades på Sveavägen i Stockholm i oktober 2015.

Förändring av rörelsekapitalet

Miljoner kronor	15-08-31	14-08-31
Varulager	241	218
Kundfordringar	800	689
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	148	119
Leverantörsskulder	-735	-772
Skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder	-297	-247
Summa	158	7

Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 158 miljoner kronor (7). Förändringen är delvis hänförlig till ökning av varulager, vilket beror på volymökning i verksamheten. Vidare ökade kundfordringarna med drygt 110 miljoner kronor beroende på högre andel fakturering till kunder inom offentliga sektorn under fjärde kvartalet i år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 miljoner kronor (256), förändringen förklaras främst av ett förändrat rörelsekapital. Under föregående år påverkades kassaflödet positivt av ett lågt rörelsekapital vid slutet av perioden som främst förklarades av högre leverantörsskulder. Ökningen av årets rörelsekapital hänför sig huvudsakligen till ökade kundfordringar relaterat till förändrad kundmix.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -211 miljoner kronor (-214) vilket i år främst påverkats av utbetalningar av resultatbaserad tilläggsköpeskilling om -89 miljoner kronor (-99) samt utbetalningar om drygt -50 miljoner kronor hänförligt till förvärvet av det finska bolaget Resolute. Vidare påverkades investeringsverksamheten av en ökning av den finansiella leasingportföljen, vilket inverkat negativt på kassaflödet, om 45 miljoner kronor (83).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 12 miljoner kronor till 98 miljoner kronor (86), varav huvuddelen var hänförlig till förändrad extern finansiering. Merparten av ny finansiering har skett via nyemission med en nettolikvid om 243 miljoner kronor och återstående del genom extern bankfinansiering. Under perioden har 256 miljoner kronor återbetalats avseende aktiverade räntor. Dessa aktiverade räntor hänförde sig till tidigare aktieägarlån. Denna post var av engångskaraktär då samtliga aktiverade räntor nu är återbetalda.

Årets kassaflöde uppgick till -55 miljoner kronor (127).

Väsentliga händelser under året

Börsnotering

I februari 2015 noterades Dustin Groups aktie på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Noteringskursen uppgick till 50 kronor per aktie och aktiekursen har fram till bokslutsdagen stigit med 13 procent.

I samband med noteringen av Dustins aktier på Nasdaq Stockholm omvandlades bolagets tidigare aktier av serie A, serie B och serie C till ett gemensamt aktieslag. Samtliga teckningsoptioner som tidigare ägdes av Altor Fund II GP Limited och vissa nuvarande och tidigare styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelanställda har utnyttjats för teckning av aktier. Genom denna tillfördes Dustin omkring 211 miljoner kronor. Av dessa medel användes 116 miljoner kronor till att lösa det återstående beloppet på det aktieägarlån som bolaget tidigare upptagit från Altor Fund II GP Limited. Bolaget genomförde även en nyemission omfattande 5 000 000 aktier vilken

tillförde 250 miljoner kronor före emissionskostnader. Efter sammanläggningen av aktier (5:1), samt omvandling av samtliga utestående aktier till stamaktier, nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner och nyemissionerna av aktier i samband med börsintroduktionen, uppgår det totala antalet utestående aktier till 76 173 115.

I samband med börsnoteringen etablerades ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram för koncernledningen. Programmet omfattar totalt 1 053 387 optioner och ger rätt att teckna lika många aktier. Löptiden på optionerna uppgår till 3,5 år. Ett fullt utnyttjande av optionerna skulle medföra en utspädning om cirka 1,4 procent. För vidare information avseende ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till not 7.

I samband med börsnoteringen ingick Dustin även ett nytt låneavtal med två banker. De faciliteter som då gjordes tillgängliga avser en lånefacilitet om 1 100 miljoner kronor samt en garantifacilitet om 30 miljoner kronor. Vidare inkluderar avtalet även en checkräkningskredit om 270 miljoner kronor samt en lånefacilitet avseende Dustin Financial Services AB om 200 miljoner kronor. Den nya finansieringen har använts till refinansiering av tidigare lån vilket medfört lägre finansieringskostnader.

Förvärv av finska Resolute

Dustin förvärvade under tredje kvartalet finska bolaget Resolute, en av Finlands ledande leverantörer av nätverkslösningar till företag och offentlig sektor. Under 2014 hade Resolute en omsättning om 12 miljoner euro. Genom förvärvet stärker Dustin ytterligare sin position på den finska marknaden samt sitt erbjudande i hela Norden. Bolaget har under året stegvis integrerats i Dustins finska verksamhet Businessforum och arbetet med integrationen kommer fortlöpa under nästa räkenskapsår. Resolute har bidragit med en total omsättning om 46 miljoner kronor samt 20 anställda.

Köpeskillingen bestod av en initial köpeskillning om 5,5 miljoner euro och en tilläggsköpeskillning baserat på det framtida resultatet om 7 miljoner euro. Dustin har skuldfört den förväntade tilläggsköpeskillningen i balansräkningen per bokslutsdagen. De övervärden som uppstod i samband med detta förvärv har bedömts vara goodwill. För ytterligare information avseende förvärvsanalysen hänvisas till not 13 i årsredovisningen.

Integrerad IT-plattform

Den 1 september 2014 lanserades den nya integrerade IT-plattformen, inklusive ett koncernomfattande ERP-system, samt ett nytt webbaserat kundgränssnitt. Lanseringen omfattade från start hela koncernen med undantag för

IT-Hantverkarna, Businessforum och Dustin Norway. Efter fusionen av de norska bolagen har även Dustin Norway migrerat till den nya IT-plattformen.

Under året har koncernen fortsatt att arbeta med optimering av den nya IT-plattformen samt tillhörande processförändringar. Detta arbete har resulterat i kostnader som för helår uppgår till 32 miljoner kronor, vilket har redovisats under Jämförelsestörande poster. Vidare har 17 miljoner kronor aktiverats avseende fortsatt utveckling av strategiska långsiktiga system.

Fusion

Under året har två fusioner genomförts. Under andra kvartalet fusionerades de svenska IT-Hantverkarbolagen upp i moderbolaget IT-Hantverkarna Sverige AB. Under tredje kvartalet fusionerades de två norska verksamheterna upp i Norsk Data Senter AS. Ett namnbyte genomfördes i samband med fusionen från Norsk Data Senter AS till Dustin Norway AS.

Dustin Expo

I slutet av mars genomfördes, tillsammans med 80 utställare och partners, den 14:e upplagan av Dustin Expo. Mässan, som hölls i Ericsson Globe i Stockholm, har vuxit till att bli Nordens största IT-mässa. Mässan består av två företagsdagar och en konsumentdag med sammanlagt cirka 10 000 besökare.

Dustin Financial Services

Under räkenskapsåret 2014/15 ökade Dustin Financial Services leasingportfölj till följd av en högre kundefterfrågan. Värdet på nya avtal ökade och uppgick till 263 miljoner kronor (218), vilket har en positiv effekt på rörelseresultatet för Dustin Financial Services. Kostnaderna låg på en oförändrad nivå under året jämfört med föregående år. Under året har det inte skett några betydande kreditförluster. Efter periodens slut har leasingverksamheten avyttrats. För ytterligare information se "Väsentliga händelser efter balansdagen".

Moderbolaget

Moderbolaget, Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Nacka, Sverige, bedriver holdingverksamhet. Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Aktien för Dustin Group AB (publ) är noterad på Nasdaq Stockholm sedan februari 2015. Årets resultat uppgick till 6 miljoner kronor (-7).

Organisation och medarbetare

Dustin är uppdelat i två affärssegment: företagskundsegmentet, även kallat Business-to-business (B2B), och privatkundsegmentet, även kallat Business-to-consumer (B2C), vilka har stöd av ett antal koncerngemensamma centrala funktioner, såsom inköp, prissättning, marknadsföring, affärsstöd och personalutveckling.

Dustins koncernledning består av den verkställande direktören samt ytterligare 10 befattningshavare med olika ansvarsområden. De olika ansvarsområdena framgår av bolagsstyrningsrapporten. Strukturen medför en centraliserad styrning av bolagets två affärssegment och nordiska funktioner i kombination med ett nedbrutet ansvar för relationsförsäljningen inom respektive land.

Dustin har fastställt en långsiktig strategi för att främja en långsiktig lönsam tillväxt. Strategin har förankrats hos medarbetarna genom upprättandet av en målstyrningsprocess som kontrollerar hur målsättningarna uppfylls. Processen genomförs två gånger om året. Medarbetarundersökningen har visat att medvetenheten avseende strategin har ökat bland Dustins personal.

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare var 944 (910) under perioden, se även not 7. Ökningen av antal anställda relaterat till förvärv av finska bolaget Resolute var 20.

Aktien

Dustins aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan februari 2015 och ingår i listan Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 augusti 2015 till 56,50 kronor per aktie vilket motsvarar en ökning om 13 procent sedan introduktionsdagen den 13 februari 2015. Genomsnittlig ökning för Mid Cap under motsvarande period uppgick till 5 procent.

Aktiekursen vid verksamhetsårets utgång uppgick till 56,50 kronor per aktie vilket motsvarar ett totalt marknadsvärde om 4 304 miljoner kronor. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,75 kronor (2,48) och efter utspädning till 1,75 kronor (2,48).

Vid periodens slut hade bolaget totalt 6 436 aktieägare. Bolagets största aktieägare, representerande med minst 10 procent av aktiekapitalet vardera, var per den 31 augusti 2015 Altor Fund II GP Limited (34,0 procent) och Axmedia AB (10,0 procent). Efter perioden slut har ägaren Altor Fund II GP Limited sålt av andelar och äger per rapportens datum 20,3 procent. Vidare har Axmedia AB ökat sin andel med cirka 10 procent. För ytterligare information se avsnitt Aktien på sidorna 25–26.

Flerårsöversikt – finansiella nyckeltal

	2014/15	2013/14	2012/13
Organisk omsättningstillväxt (%)	5,7	21,0	3,0
Bruttomarginal (%)	14,1	14,4	14,0
Justerad EBITA (miljoner kronor)	354	353	254
Justerad EBITA-marginal (%)	4,5	4,8	4,7
Operativt kassaflöde (miljoner kronor)	217	459	175
Kassagenerering (%)	59,6	126,8	66,0
Nettoskuld (miljoner kronor)	1 003	1 166	1 383
Nettoskuld/justerad EBITDA (gångar)	2,8	3,2	5,4
Nettorörelsekapital (miljoner kronor)	158	7	65
Sysselsatt kapital (miljoner kronor)	293	145	202
Avkastning på eget kapital (%)	9,4	22,0	14,4
Soliditet (%)	34,4	20,4	17,1

Marknadsutsikt

Dustin riktar sig primärt till företag i Norden, en B2B-marknad som 2015 uppgick till cirka 111 miljarder kronor. Under räkenskapsåret 2014/15 svarade företagssegmentet för cirka 90 procent av koncernens nettoomsättning. Dustin har positionerat bolaget mot onlinesegmentet av marknaden och har därför fördelar vid övergången från att handla offline till online. Dustin bedömer att onlinedelen kommer att fortsätta växa framöver, eftersom en stor del av den adresserbara IT-marknaden kan betjänas mer effektivt av en onlinekanal. Det kommer innebära flera fördelar för kunderna bland annat enkelhet att vid orderläggning, åtkomst till ett brett sortiment, snabba och bekväma leveransalternativ samt konkurrenskraftiga priser.

Dustin anser att det finns tre viktiga marknadstrender som förväntas driva den underliggande tillväxten i specifika nischer på den adresserbara B2B-marknaden:

- Ökad onlineförsäljning av IT-produkter och tjänster.
- Teknikskiften som driver tillväxten för avancerade produkter och tjänster.
- Snabbare tillväxt för IT-inköp för mindre och medelstora bolag.

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

Dustins attraktiva position ger goda förutsättningar att fortsätta ta andelar på den adresserbara marknaden, vilket framför allt förklaras av två övergripande marknadstrender.

Den pågående trenden att allt fler företag gör sina IT-inköp online förväntas fortsätta de kommande åren. Vidare driver den kontinuerliga teknikutvecklingen en allt större efterfrågan på mer avancerade produkter och tjänster samt standardiserade lösningar.

Bolagsstyrning

Dustin Group upprättar bolagsstyrningsrapporten som framgår av sidorna 35–41 i denna årsredovisning. Där framgår även information om Dustins styrelse.

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av aktieägarna på årsstämman. Årsstämman som ska hållas den 19 januari 2016 kommer att fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget inför årsstämman finns på www.dustingroup.com.

För vidare information avseende ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till not 7.

Utdelning

Styrelsens föreslår en utdelning om 1,70 (-) kronor per aktie, motsvarande totalt 129 miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Nytt nordiskt samarbetsavtal

Dustin har beslutat att samla sitt finansieringserbjudande till företagsmarknaden i samtliga nordiska länder genom ett samarbetsavtal med De Lage Landen Finans AB (DLL). I samband med detta avyttrades leasingportföljen inom Dustins leasingverksamhet till DLL. Transaktionen genomfördes den 2 november 2015. Försäljningsvärdet på leasingportföljen motsvarade det bokförda värdet. Samtidigt tecknade Dustin ett treårigt nordiskt samarbetsavtal med DLL, där Dustin erhåller ersättning från DLL på nytecknade och framtida kontrakt.

Förvärv av dotterbolag

Efter periodens slut förvärvades Commsec som är ett mindre svenskt bolag som levererar nätverks- och säkerhetslösningar. I och med förvärvet av Commsec samt det tidigare förvärvet av finska Rolute får Dustin en nordisk plattform för att växa och möta den ökade efterfrågan inom nätverk och säkerhet. Bolaget konsolideras i koncernen från och med 1 oktober 2015. Bolaget har omkring 20 anställda och omsatte 2014/15 cirka 33 miljoner kronor.

Koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2015 har ej påverkats av ovan händelser efter balansdagen.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande uppgår fria medel till 284 415 344 kronor. Styrelsen och föreslår att dessa vinstmedel disponeras enligt följande:

Att till aktieägarna utdelas 1,70 kronor per aktie	129 494 296
Balanseras i ny räkning	154 921 048
Summa	284 415 344

Riskhantering och väsentliga risker

Risker är en naturlig del av all affärsverksamhet och risktagande är en förutsättning för ekonomisk tillväxt. Dustins riskhantering syftar till att uppnå en god kontroll av koncernens samlade riskexponering och att säkerställa en kostnadseffektiv hantering av riskerna.

Dustin har etablerat en koncernövergripande riskhanteringsprocess med kriterier för värdering och metod för konsolidering av riskerna. Processen ger en förbättrad kontroll av riskexponeringen och ett stöd inför beslut och allokering av resurser.

Respektive funktion övervakar och hanterar befintliga risker, identifierar eventuella nya risker samt avrapporterar detta till Riskkommittén. Riskkommittén sammanställer, samordnar och utvecklar koncernens riskhantering, varefter avrapportering sker till koncernledning och styrelse.

Koncernens största risker samt åtgärder för att hantera dessa rapporteras två gånger per år till koncernledningen och minst en gång per år till styrelsen eller revisionsutskottet.

Risk definieras som en framtida osäker händelse som kan få negativ påverkan på Dustins förmåga att uppnå fastställda mål. Dustin tillämpar en riskindelning i tre kategorier; strategiska, operationella och externa risker.

- De strategiska riskerna identifieras vanligen vid riskdiskussioner kopplade till ett strategiskt initiativ och hanteras genom åtgärder som begränsar såväl påverkan som sannolikheten för att risken inträffar.
- De operationella riskerna uppstår inom verksamheten och identifieras främst genom processkartläggningar och revisioner. Hantering av operationella risker fokuserar på att begränsa sannolikheten för att risken inträffar, t.ex. genom interna kontroller eller rutinbeskrivningar.
- De externa riskerna utgörs av risker som ligger utanför koncernens kontroll, t.ex. regelförändringar eller ändrade marknadsförhållanden.

Riskindelningen ger stöd i val av lämplig metod för att identifiera och hantera risker samt förtydligar vilka delar inom organisationen som bör fokusera på respektive riskkategori.

Nedan redogörs för ett urval av de största riskområdena som kan få en väsentlig påverkan på Dustins målbefyllelse samt en kortfattad beskrivning av de åtgärder som finns för att hantera riskerna.

Strategiska risker	Beskrivning	Hantering
Risker relaterade till förvärv av verksamheter	Dustin har under de senaste åren genomfört ett antal förvärv, bland annat Businessforum och Resolute i Finland. Om förhållandena avviker från vad som förväntats vid förvärvet (t.ex. synergieffekter) skulle det kunna få en betydande påverkan på koncernens resultat.	Inför förvärv och integration analyseras målbolagets risker och processer av intern och/eller extern specialistkompetens.
Varumärkesrisker	Ett gott renommé är av stor betydelse för Dustins framgång. Oförmåga att leverera i tid och till rätt kvalitet kan ha en negativ påverkan på Dustins renommé. Detsamma gäller om Dustin, någon av koncernens leverantörer, distributörer, övriga samarbetspartners eller medarbetare vidtar en åtgärd som står i strid med de värden som Dustin representerar.	Dustins värdegrund består av kärnvärderingen "Win as a Team" och dess fyra stödvärderingar; (i) Strive to improve, (ii) Live up to promises, (iii) Challenge all cost, och (iv) Keep it simple. Tillsammans med riktlinjer ger värdegrunden stöd för hur Dustin ska agera i relationer med kunder, leverantörer och medarbetare. Genom fortlöpande utbildning och operationella projekt eftersträvas en hög efterlevnad av värdegrunden.
Risker relaterade till kund-erbjudandet	Dustins förmåga att skapa attraktiva och lönsamma kunderbjudanden i en mycket dynamisk marknad är av stor betydelse för koncernens verksamhet och resultat.	Dustin arbetar intensivt med att utveckla nya attraktiva erbjudanden för våra kunder. För att möta en ökad efterfrågan på mer avancerade produkter och tjänster, har Dustin inrättat en ny funktion som fokuserat arbetar med att utveckla och utöka koncernens produkt – och tjänsteutbud. Därtill har Dustin under året tillfört koncernen ny kompetens inom nätverkslösningar och stärkt dess erbjudande genom förvärv av bolag i Finland och Sverige.

Operationella risker	Beskrivning	Hantering
IT-relaterade risker	Koncernens verksamheter är i hög grad beroende av en välfungerande IT-infrastruktur respektive IT-plattform. Oförmåga att säkerställa en modern och för verksamheten anpassad IT-infrastruktur och IT-plattform kan få en betydande negativ påverkan på koncernens verksamhet och resultat.	Fortlöpande arbete pågår för att begränsa antalet störningar i system och konsekvenserna av dessa. Vidare sker regelbundet uppföljning av kundernas uppfattning av IT-plattformens tillgänglighet och respons för att säkerställa en god kundnöjdhet.
Medarbetarrisker	Dustins förmåga att attrahera kompetenta och engagerade medarbetare är avgörande för att driva utvecklingen i enlighet med den strategiska planen och uppnå fastställda mål. Om koncernen inte har tillgång till rätt kompetens vid rätt tillfälle kan koncernens verksamhet och resultat påverkas negativt.	Dustin kartlägger regelbundet nyckelpersonsberoende samt arbetar kontinuerligt med kompetensutveckling i syfte att utveckla verksamheten och uppnå fastställda mål.
Risker relaterade till kundnöjdhet	Bristande förmåga att behålla och attrahera nya kunder kan ha väsentlig negativ påverkan på koncernens verksamhet och resultat.	Dustin arbetar fortlöpande med att följa upp och förbättra kundernas upplevelse. Dustin följer även utvecklingen av NPS, s.k. "Net Promoter Score", vilket är ett mått för kundlojalitet. I de fall utvecklingen inte anses tillfredsställande, vidtas åtgärder för att öka NPS.

Externa risker	Beskrivning	Hantering
Marknadsrisker	Dustins verksamhet påverkas av det allmänna konjunkturläget, strukturförändringar samt inköps- och distributionskostnader.	Genom att fortlöpande bevaka marknadsutvecklingen eftersträvar Dustin anpassningar av pris, sortiment, kvalitet och service enligt kundernas efterfrågan.
Hållbarhetsrisker	Bristande förmåga att bedriva ett effektivt hållbarhetsarbete kan medföra sämre kostnadseffektivitet och minskat förtroende från kunderna.	Dustins hållbarhetsarbete utvecklas kontinuerligt för att minska klimatpåverkan, säkra socialt ansvar i distributionskedjan samt avseende hälsa och välbefinnande. En led av detta arbete är kvalitets- och miljöcertifieringarna samt uppföljning av leverantörer.
Finansiella risker	Förmågan att trygga koncernens finansiering och kontrollera att den finansiella exponeringen är i enlighet med policyer och riktlinjer är väsentlig för att uppfylla koncernens mål att långsiktigt ge god och stabil avkastning.	Finansiella risker (t.ex. valutarisk, ränterisk, kreditrisk, likviditetsrisk) hanteras av koncernens centrala finansavdelning i enlighet med den policy som årligen fastställs av styrelsen, se not 26 Finansiella risker samt väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. En god bolagsstyrning är en förutsättning för att upprätthålla förtroende från aktieägare, kunder och övriga externa intressenter och bygger på att bolagets strategier, mål och värderingar genomsyrar hela organisationen.

Introduktion

Dustin Group AB ("Dustin") är ett svenskt publikt aktiebolag som noterades på Nasdaq Stockholm i februari 2015.

Före noteringen grundades bolagsstyrningen i Dustin på svensk lag, bolagsordningen samt interna policies, riktlinjer och rutiner. Sedan noteringen följer Dustin även Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Rapporteringen om bolagsstyrning har upprättats i enlighet med Koden och har granskats av bolagets revisor Ernst & Young AB, vars yttrande återfinns som en del av revisionsberättelsen.

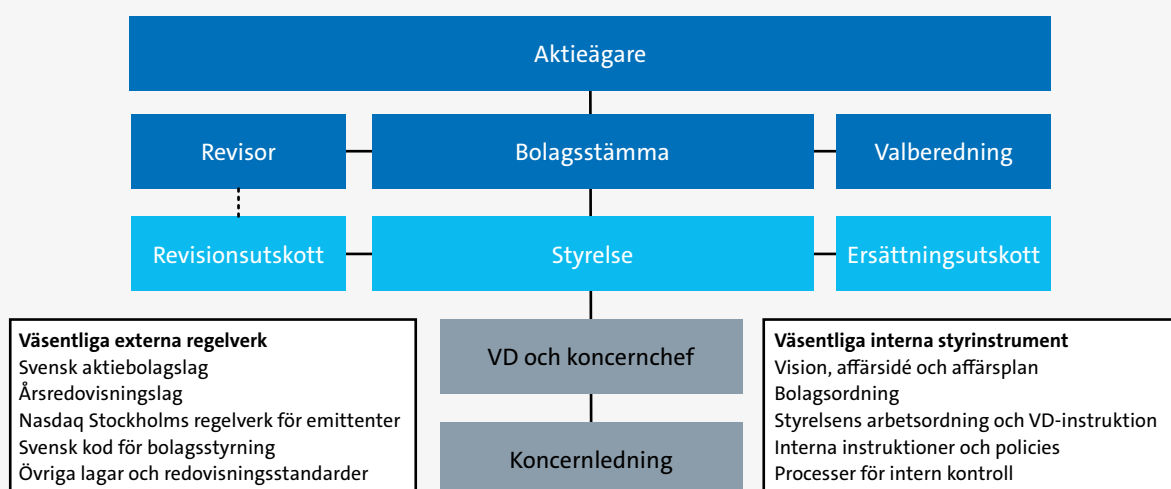
Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning tillämpas av alla bolag som är noterade på Nasdaq Stockholm. Syftet är att förbättra bolagsstyrningen i börsnoterade bolag och främja förtroendet för företagen både hos allmänheten och kapitalmarknaden. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att man kan avvika från Koden om förklaring kan lämnas till varför avvikelsen skett. Under verksamhetsåret har det inte skett några avvikelser gentemot Koden.

Tillämpliga bestämmelser för börshandel

Dustin har inte haft någon överträdelse vare sig av Nasdaq Stockholm regelverk för emittenter eller god sed på aktie marknaden.

Modell för bolagsstyrning



Aktieägare och bolagsstämma

Bolagsstämman är Dustins högsta beslutsfattande organ, där samtliga aktieägare har rätt att delta, få ett ärende behandlat samt rösta för samtliga sina aktier. Vid årsstämman väljs bolagets styrelse, externa revisorer och bolagets årsredovisning fastställs. Årsstämman beslutar även om valberedningens tillsättning, styrelsens arvoden samt godkänner principer för ersättningar till ledande befattningshavare och fattar beslut om utdelning.

Antalet aktieägare var vid verksamhetsårets slut 6 436 stycken. Bolagets största aktieägare, representerande minst 10 procent av aktiekapitalet vardera, var per den 31 augusti 2015 Altor Fund II GP Limited (34,0 procent) och Axmedia AB (10,0 procent).

Årsstämman för verksamhetsåret 2013/14 hölls i december 2014. Bolagets aktier var vid den tidpunkten ännu inte noterade vid Nasdaq Stockholm.

Två extra bolagsstämmor hölls i januari 2015. Bolagets aktier var vid den tidpunkten ännu inte noterade vid Nasdaq Stockholm. Vid stämmorna beslutades bland annat att:

- anta en ny bolagsordning varigenom bestämmelsen om aktieslag ändrades så att bolaget endast kan ge ut stamaktier av serie A, genomföra nyemission av aktier och teckningsoptioner samt sammanslagning av aktier
- fastställa principer för utseende av valberedningen inför årsstämman 2014/15

Årsstämman för verksamhetsåret 2014/15 äger rum den 19 januari 2016 i Stockholm.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför bolagsstämman framlägga förslag på ordförande för bolagsstämman, styrelsekandidater samt styrelseordförande, ersättning för styrelsearbete samt utskottsarbete, val av och ersättning till revisor och förslag på valberedning till nästa årsstämma. Valberedningen utvärderar även styrelsens arbete och bedömer dess kompetens.

En extra bolagsstämma i januari 2015 beslutade att valberedningen inför årsstämman 2014/15 ska bestå av representanter för de fyra största aktieägarna i bolaget enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken per den 31 maj 2015 och styrelsens ordförande.

Då en av Dustins största ägare avböjt att representeras i valberedningen har den aktieägare som storleksmässigt stått på tur kontaktats.

Dustins valberedning har bestått av följande ledamöter:

- Fredrik Strömholm, Altor Fund II GP Limited, ordförande i valberedningen
- Paul Schrotti, Axel Johnson AB/Axmedia AB
- Jannis Kitsakis, Fjärde AP-fonden
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Fredrik Cappelen, Dustins styrelseordförande

Valberedningen har hittills sammanträtt vid fyra tillfällen under verksamhetsåret. Styrelsens ordförande har informerat valberedningen om styrelsens och utskottens arbete samt presenterat styrelsens utvärdering av dess arbete.

Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning genom löpande uppföljning av verksamheten, säkerställande av en ändamålsenlig organisation, ledning, riktlinjer och intern kontroll. Styrelsen fastställer strategier och mål, samt tar beslut bland annat vid större investeringar och verksamhetsförändringar. Ordföranden leder och ansvarar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt.

Dustins styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Dustins styrelse består för närvarande av sex ledamöter: Fredrik Cappelen (ordförande), Tomas Franzén, Stefan Linder, Mattias Miksche, Risto Siivonen och Maija Strandberg. Under räkenskapsåret uppfyllde Dustins styrelse Kodens krav på oberoende.

Detaljer om styrelseledamöterna återfinns i tabellen "Styrelsen under räkenskapsåret 2014/15" på sidan 39.

Styrelsen har antagit en arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och uppgifter, samt en VD-instruktion, inklusive instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen har även antagit policys för väsentliga delar av verksamheten som t.ex. informationsgivning och etik. Samtliga policys utvärderas vid behov och minst en gång per år.

Styrelsen har inte inom sig någon särskild arbetsfördelning utöver den som följer av att vissa frågor bereds i utskott. Dustin har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens ledamöter utses årligen och arbetet regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna. Utskotten har en beredande och handläggande roll. De frågor som behandlats vid utskottens möten protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsemöte.

Styrelsens arbete 2014/15

Under verksamhetsåret har det hållits tolv styrelsemöten totalt, inklusive konstituerande, extrainsatta och per capsulam. Ordinarie styrelsemöten följer ett kalendarium som fastställs årligen. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande bolaget. Styrelsen har också genomfört en utvärdering av koncernledningen tillsammans med de externa revisorerna under verksamhetsåret.

Bolagets VD och CFO närvarar vid samtliga ordinarie styrelsemöten. De deltar dock inte i de punkter på styrelsemötens agenda där styrelsen utvärderar VD, beslutar om ersättning till VD/CFO eller träffar bolagets revisor för utvärdering av ledningen.

Fram till bolagets börsnotering i februari 2015 har styrelsearbetet varit inriktat på uppstramning av finansiell rapportering och bakomliggande processer samt etablering av för verksamheten väsentliga styrdokument och processer med fokus på informationsgivning, etik, riskhantering och intern kontroll.

Efter börsnoteringen har styrelsens arbete varit inriktat på strategi och budgetarbete samt fortsatt uppföljning av bolagets riskhantering och intern kontroll.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens liksom VDs arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process. Syftet är att få fram ett bra underlag för styrelsens egen utveckling avseende bland annat arbetsformer och effektivitet samt att ge valberedningen ett underlag för nomineringsarbetet. Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen.

Under 2014/15 skedde utvärderingen genom diskussioner mellan styrelsens ordförande och ledamöterna. En återkoppling till styrelsen har gjorts efter att resultaten sammanställts samt att valberedningen också har informerats om resultatet.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet har till huvudsaklig uppgift att tillse att kvalitetssäkra finansiell rapportering, riskhantering och effektiviteten i bolagets interna kontroll och regelefterlevnad.

Utskottet består för närvarande av fyra ledamöter: Maija Strandberg (ordförande), Fredrik Cappelen, Stefan Linder och Risto Siivonen. Under räkenskapsåret 2014/15 höll utskottet fem protokollförda möten. Bolagets CFO, externa revisor och representanter från organisationens specialistfunktioner närvarar vid samtliga utskottsmöten.

Utskottsarbetet har framförallt fokuserat på övervakning av förbättringar avseende finansiell rapportering och

finansiella processer, med speciellt fokus på identifiering av risker och utvärdering av den interna kontrollmiljön samt uppföljning av resultatet av de externa revisorernas granskning. Granskning av bolagets finansiella rapporter, genomgång av företagsrisker, genomgång och uppdatering av intern kontroll samt uppföljning av inrapporterade whistleblowing-ärenden har varit stående punkter på dagordningen. Under räkenskapsåret har revisionsutskottet dessutom granskat den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill, utvärderat koncernens utdelningspolicy, godkänt de externa revisorernas revisionsplaner samt utvärderat revisorernas oberoende.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet har till huvudsaklig uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer beträffande principerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Utskottet består för närvarande av tre ledamöter: Fredrik Cappelen (ordförande), Stefan Linder och Tomas Franzén. Under räkenskapsåret 2014/15 höll utskottet två möten och arbetet har främst rört planering för ersättning till VD och ledande befattningshavare samt struktur för målformulering, finansiella mål samt resultatstyrningsmodell.

Bolagets VD och CFO deltar vid samtliga utskottsmöten. De deltar dock inte i de punkter på agenda där utskottet behandlar ersättning till VD/CFO.

VD och koncernledning

VD ansvarar för Dustins löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen.

VD rapporterar till styrelsen och säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. VD ska, enligt antagna instruktioner, hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditetsprognos, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för bolagets verksamhet.

Dustins VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut angående verksamheten i samråd med övriga i ledningen. Koncernledningen bestod vid utgången av verksamhetsåret av elva personer och möten har hållits månatligen och därutöver vid behov. Mötena är främst inriktade på strategisk och operativ uppföljning och utveckling samt resultatuppföljning. Utöver dessa möten sker ett nära dagligt samarbete inom ledningen. Presen-tation av medlemmarna i koncernledningen finns under avsnittet Koncernledning på sidan 41.

Revisorer

Vid årsstämman 2013/14 utsågs Ernst & Young AB som revisionsföretag, med Hamish Mabon som huvudansvarig revisor. Jennifer Rock-Baley tillsattes som huvudrevisor under räkenskapsåret i samband med börsintroduktionen och ersatte Dustins tidigare huvudansvarige revisor Hamish Mabon, Ernst & Young AB.

Revisorn granskar bolagets och koncernens årsredovisning samt genomför en översiktlig granskning av tredje kvartalet. Revisorerna rapporterar resultatet av revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen och genomgången av bolagsstyrningsrapporten, som de framlägger för årsstämman.

När Ernst & Young AB anlitas för att tillhandahålla andra tjänster än den ordinarie revisionen, beslutas dess art, omfattning samt ersättning av revisionsutskottet. Information om ersättning som Dustin betalade till revisorerna under verksamhetsåret 2014/15 återfinns i årsredovisningens not 6.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Dustin tillämpar Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commissions ("COSO") ramverk för att beskriva hur den interna kontrollen över finansiell rapporteringen är organiserad. Ramverket har utformats för att säkerställa att finansiell rapportering och redovisning i all väsentlighet är korrekt och tillförlitlig, i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, redovisningsstandarder samt övriga krav. Ramverket består av följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för intern kontroll över den finansiella rapporteringen och har utsett Revisionsutskottet att ansvara för övervakningen av den interna kontrollmiljön. Utskottet följer upp den finansiella rapporteringen, samt genomförandet av interna kontroller vad avser den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Styrelsen har fastställt principerna för internkontroll inom Dustin. I tillägg har VD gett ut ett direktiv med specifika riktlinjer för internkontroll över finansiell rapportering, där beslutsrättigheter och befogenheter är definierade. Syftet är att skapa en miljö som bidrar till finansiell rapportering med hög integritet och kvalitet.

Riskutvärdering

Riskbedömningen av den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. I enlighet med arbetsordningen gör styrelsen, samt revisionsutskottet, en återkommande utvärdering av

bolagets identifierade risker. Åtgärder fastställs i samband med utvärderingen för att hantera identifierade risker.

Kontrollaktiviteter

Dustin har under verksamhetsåret skapat ett kontrollramverk innehållande kontrollaktiviteter i alla signifikanta processer avseende att verksamheten bedrivs effektivt samt att den finansiella rapporteringen ger en rättvisande bild. Kontrollaktiviteterna är designade för att hantera de risker som identifierats i riskanalysen. Konkreta exempel av kontroller som omfattas av ramverket är behörigt godkännande av affärstransaktioner, kontoavstämningar, analys av resultatposter, dokumentation av kritiska processer. Till varje kontroll finns en utsedd kontrollägare, som löpande utför kontrollen och dokumenterar denna. Kontrollägaren utvärderar löpande kontrollens förmåga att möta risken samt utförandet av kontrollen.

Information och kommunikation

Policies och instruktioner tydliggör ansvarsområden och koncernövergripande riktlinjer för redovisning, rapportering och informationsgivning. Dustins policies och instruktioner uppdateras löpande och kommuniceras till samtliga medarbetare på Dustins intranät. Det finns även en manual på intranätet innehållande instruktioner för den finansiella rapporteringen.

För att säkerställa att den externa informationsgivningen är korrekt, fullständig och uppfyller de krav som ställs på noterade bolag finns en kommunikationspolicy som beskriver hur, av vem och på vilket sätt extern information ska kommuniceras. All kommunikation ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholm regelverk för emittenter och ska kommuniceras på ett omdömesgillt, öppet och tydligt sätt.

Uppföljning

Dustin har etablerat en intern kontrollfunktion som löpande följer upp och utvärderar koncernens kontrollmiljö. Eventuella avvikelser rapporteras till kontrollägare och processägare som ansvarar för att åtgärda brister och att förbättra den interna kontrollen inom sitt ansvarsområde. Utvecklingen av intern kontroll rapporteras kvartalsvis till revisionsutskottet. Vidare rapporterar bolagets externrevisor till revisionsutskottet sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollmiljön.

Under verksamhetsåret har VD anlitat externa resurser som genomfört en oberoende utvärdering av Dustins kontrollaktiviteter, avseende design och implementering samt operationell effektivitet. Dustins internkontrollfunktion koordinerade arbetet och följde upp resultatet av den oberoende utvärderingen. Resultatet presenterades till revisionsutskottet samt till bolagets externrevisorer.

Utvärdering av en separat granskningsfunktion

Någon internrevisionsfunktion finns idag inte upprättad inom Dustin. Styrelsen har prövat frågan och bedömt att det inte är motiverat att upprätta en internrevisionsfunktion under året. Avgörande faktorer i bedömningen är att Dustin infört och förfinat sitt ramverk och sin organisation kopplat till ekonomisk styrning, risk management, intern kontroll över finansiell rapportering, delegationsordning och framtagande av ekonomihandbok. Det är styrelsens uppfattning att ramverket, processer och organisationen behöver vara på plats under en tid innan behovet av ytterligare kontrollfunktioner bör utvärderas. Beslutet om att införa en internrevisionsfunktion omprövas årligen.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättningar

Årsstämman 2014/15 kommer att fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Dustin. Förslaget på riktlinjer inför årsstämman finns tillgängligt på www.dustingroup.se.

Ersättningar till styrelsen

De ersättningar och arvoden som har godkänts samt mötesnärvaro för verksamhetsåret 2014/15 beskrivs nedan i tabellen samt i not 7. Ingen separat ersättning för arbete i utskotten har utgått under räkenskapsåret. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Ersättningar till VD och koncernledning

Ersättning till VD består av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt rörlig ersättning. VD har rätt till en fast årslön på 4 000 000 kronor samt ett årligt bonusmål som motsvarar 70 procent av den fasta lönen. VDs

avtalade pensionsålder är 65 år. Fram till avtalad pensionsålder ska bolaget månatligen avsätta ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta lönen i pension.

Ersättning till övriga koncernledning utgörs av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt en rörlig ersättning i form av bonus på mellan 35-50 procent av den fasta lönen. Pension till övriga koncernledningen utgår som en procentuell andel av den fasta lönen eller premiebaserad pensionslösning. Under verksamhetsåret 2014/15 uppgick den totala ersättningen till VD och koncernledning till 33,2 miljoner kronor och redovisas mer utförligt i not 7.

VD har tolv månaders uppsägningstid vid bolagets uppsägning och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning.

Uppsägningstiden av övriga medlemmar i koncernledningen är sex till tolv månader om uppsägningen sker från bolagets sida. Vid egen uppsägning gäller en uppsägningstid på sex månader. En av medlemmarna i koncernledningen har rätt till avgångsvederlag i form av att maximal rörlig lön som ska utbetalas vid uppsägning från bolaget.

Långsiktigt incitamentsprogram

I samband med börsnoteringen etablerades ett långsiktigt teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare. Programmet omfattar totalt 1 053 387 optioner med en löptid på 3,5 år. Syftet med optionsprogrammet är att öka andelen ägande bland dom ledande befattningshavarna, motivera dessa att stanna kvar inom bolaget samt öka det långsiktiga engagemanget för Dustin och dess resultatutveckling.

För ytterligare information se not 7.

Styrelsen under räkenskapsåret 2014/15

Styrelseledamöter	Invalid	Styrelse	Mötesnärvaro		Styrelsearvode (SEK)	Antal aktier	Beroende*
			Revisionsutskott	Ersättningsutskott			
Fredrik Cappelen (ordförande)	2010	11/12	4/5	2/2	750 000	432 746	
Tomas Franzén	2013	11/12	-	2/2	250 000	57 686	
Stefan Linder	2006	12/12	4/5	2/2	-	-	
Mattias Miksche	2006	12/12	-	-	250 000	329 469	
Maija Strandberg	2013	12/12	5/5	-	250 000	57 686	
Petter Samlin**	2006	3/4	1/1	-	-	-	
Risto Siivonen**	2014	8/8	4/4	-	-	-	
Summa					1 500 000	877 587	

■ = Beroende i förhållande till större aktieägare.

Ingen ledamot är att anse som beroende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen.

* Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning.

** Risto Siivonen ersatte Petter Samlin som ledamot i styrelsen respektive revisionsutskottet under verksamhetsåret.

Styrelse

Dustins styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2014/15.



RISTO SIIVONEN

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Helsingfors.

Övriga nuvarande befattningar: Anställd som partner i Altor Equity Partners AB. Styrelseledamot i HFN Group AS och ONE Nordic Holding AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i MM Holding AB och flera av dess dotterbolag.

Aktieinnehav: –

TOMAS FRANZÉN

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Civilingenjörsutbildning inom industriell ekonomi vid Linköping universitet.

Övriga nuvarande befattningar: VD i Bonnier AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): VD och styrelseordförande i UPC Digital AB och Com Hem Holding AB.

Aktieinnehav: 57 686

FREDRIK CAPPELEN

Född 1957. Styrelseordförande sedan 2010.

Utbildning: Civilekonomexamen från Uppsala universitet. Studier i statsvetenskap vid Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Dometic AB, Terveystalo Oy samt vice styrelseordförande i Munksjö Oy, Styrelseledamot i Securitas AB och Transcom AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Byggmax Group AB, Sanitec Oy, Svedbergs i Dals-torp AB, Granngården AB, Munksjö AB, Munksjö Holding AB, GG Holding AB, Carnegie Holding AB och Carnegie Investment Bank AB samt styrelseledamot i Cramo Oyj och WPO Service AB.

Aktieinnehav: 432 746, genom bolag

MATTIAS MIKSCHÉ

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2006.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: VD och styrelseledamot i Stardoll AB. Styrelseledamot i Avanza Bank Holding AB, Sportamore AB och EuroFlorist Intressenter AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Eniro AB.

Aktieinnehav: 329 469

MAIJA STRANDBERG

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Turku universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Finansdirektör, Pulp and Energy Business Line i Valmet Technologies Oy. Styrelseledamot i Danske Bank Oy, VR Group Oy och FinnSonic Oy.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Vuorenmä Yhtiöt Oy. Medlem i koncernledningen ALSO Holding AG, VD ALSO Nordic Holding Oy och ALSO Finland Oy.

Aktieinnehav: 57 686

STEFAN LINDER

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2006.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Anställd som partner i Altor Equity Partners AB. Styrelseledamot i CTEK Group AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Euro Cater A/S. Styrelseledamot i Byggmax Group AB och Apotek Hjärtat Holding AB.

Aktieinnehav: –

1 Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska innehav per den 31 augusti 2015.

Koncernledning

I Dustins koncernledning ingår VD Georgi Ganev samt ytterligare tio befattningshavare med olika ansvarsområden.



GEORGI GANEV

Född 1976. VD och koncernchef. Dustin sedan 2012.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i informations-teknologi från Uppsala universitet.

Tidigare befattningar: CMO Telenor Sverige AB samt VD på Bredbandsbolaget AB.

Aktieinnehav¹: 291 919

Teckningsoptioner: 278 287

JOHAN KARLSSON

Född 1965. CFO. Dustin sedan 2009.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Tidigare befattningar: Regional Finance Director på Tech Data AB samt CFO på ACO Hud Nordic AB.

Aktieinnehav¹: 282 734

Teckningsoptioner: 139 499

NIKLAS ALM

Född 1967. Head of Investor Relations. Dustin sedan 2014.

Utbildning: Kandidatexamen i finansiell ekonomi från Växjö universitet och San Francisco State University.

Tidigare befattningar: VD på Newsec Communication AB, VD på Citigate Stockholm AB.

Aktieinnehav¹: 5 500

Teckningsoptioner: –

GÖRAN LINDÖ

Född 1973. Head of Online & B2C. Dustin sedan 2007.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola.

Tidigare befattningar: Director & Co-founder på Cordial AB. Konsult, Boston Consulting Group AB.

Aktieinnehav¹: 149 052, genom bolag.

Teckningsoptioner: 92 525

MARCUS LINDQVIST

Född 1970. Head of B2B Sweden & Products. Dustin sedan 2012.

Utbildning: Högskoleexamen i Business Administration från Företagsekonomiska institutet.

Tidigare befattningar: Country Manager Personal Systems Group på HP Sverige AB. Channel Director Nordics på Dell AB.

Aktieinnehav¹: 78 654

Teckningsoptioner: 92 525

JENS HAVIKEN

Född 1966. Head of B2B Norway & Services. Dustin sedan 2013.

Utbildning: Kandidatexamen i informationsteknik från Högskolan i Østfold.

Tidigare befattningar: Director Microsoft Enterprise Services Norway på Microsoft AS. Director på Accenture AS.

Aktieinnehav¹: 18 718, genom bolag.

Teckningsoptioner: 92 525

MICHAEL HAAGEN PETERSEN

Född 1971. Head of B2B Denmark & Operational Excellence. Dustin sedan 2008.

Utbildning: Kandidatexamen i Ekonomi från Handelshögskolan i Århus.

Tidigare befattningar: Sales Manager på thy:data A/S. Market Manager på Logica A/S.

Aktieinnehav¹: 179 784

Teckningsoptioner: 92 525

JUHA KIVIKOSKI

Född 1970. Head of B2B Finland. Dustin sedan 2015.

Utbildning: Master in Business Economics från Helsingfors universitet.

Tidigare befattningar: Vice President på Intel Security Oy. COO på Stonesoft Oy. VD på Siemens Enterprise Communications Oy.

Aktieinnehav¹: 22 248

Teckningsoptioner: 92 525

MORTEN JAKOBI NIELSEN

Född 1975. Head of Group People Development. Dustin sedan 2004.

Utbildning: Kandidatexamen i historia och samhälle med Historia och Samhälle från Århus universitet.

Tidigare befattningar: Executive assistant på Dustin A/S. Senior team manager på Computerstore A/S.

Aktieinnehav¹: 16 935

Teckningsoptioner: 34 188

CAROLINE RUDBECK

Född 1981. Head of Group Communication. Dustin sedan 2012.

Utbildning: Kandidatexamen i Media- och Kommunikationsvetenskap och Högskoleexamen i Företagsekonomi från Stockholms universitet.

Tidigare befattningar: Head of Brand Management samt CRM Project Manager på Tele2 AB. Marknadschef, Reklamvision AB.

Aktieinnehav¹: 116 929

Teckningsoptioner: 46 263

ROBERT PAP

Född 1964. Head of Group Supply Chain. Dustin sedan 2008.

Utbildning: Kandidatexamen i Ekonomi från Linköpings universitet.

Tidigare befattningar: Managing Director, Spectra Stage & Event Technologies AB. Director Vendor Management, Ingram Micro Nordics. Sales and Marketing Director, Computer 2000 Sweden.

Aktieinnehav¹: 120 057

Teckningsoptioner: 92 525

¹ Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska innehav per den 31 augusti 2015.

Koncernens rapport över totalresultatet

Alla siffror i tusen kronor	Not	2014/15	2013/2014
IT-produkter och tjänster			
Nettoomsättning	4	7 933 463	7 370 893
Kostnader för sålda varor och tjänster	3	-6 816 933	-6 312 768
Bruttoresultat		1 116 530	1 058 125
Försäljnings- och administrationskostnader	3, 6, 7, 8	-824 510	-774 600
Jämförelsestörande poster	5	-68 654	1 128
Övriga rörelseintäkter		16 252	18 201
Övriga rörelsekostnader		-21 589	-7 906
Rörelseresultat, IT-produkter och tjänster		218 029	294 948
Finansiella tjänster			
Ränteintäkter		19 633	18 331
Räntekostnader		-3 620	-3 969
Räntenetto		16 013	14 362
Försäljnings- och administrationskostnader		-7 531	-8 318
Rörelseresultat, finansiella tjänster		8 482	6 044
Rörelseresultat, koncernen		226 511	300 992
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	9	2 084	2 102
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-69 180	-118 205
Resultat efter finansiella poster		159 415	184 889
Skatt	19	-34 459	-21 159
ÅRETS RESULTAT		124 956	163 730
Övrigt totalresultat**			
Omräkningsdifferens		-3 491	30 823
Kassaflödessäkring		-1 030	-12 323
Skatt		227	2 711
Övrigt totalresultat		-4 294	21 211
ÅRETS TOTALRESULTAT*		120 662	184 941
Resultat per aktie (SEK)	11	1,75	2,48
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	11	1,75	2,48

* I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

** Samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla siffror i tusen kronor	Not	15-08-31	14-08-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	14	1 771 607	1 660 706
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	14	407 354	460 150
Övriga immateriella tillgångar		98 164	97 789
Materiella anläggningstillgångar	15	21 102	18 378
Uppskjutna skattefordringar	19	11 231	17 261
Fordringar avseende finansiell leasing		199 675	165 385
Övriga tillgångar		3 848	4 534
Summa anläggningstillgångar		2 512 981	2 424 203
Omsättningstillgångar			
Varulager		241 116	217 590
Kundfordringar	12	800 437	689 190
Skattefordringar		29 697	4 457
Övriga fordringar		6 204	3 468
Fordringar avseende finansiell leasing	8, 12	63 055	52 227
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	112 593	111 148
Likvida medel		77 800	133 607
Summa omsättningstillgångar		1 330 902	1 211 687
SUMMA TILLGÅNGAR		3 843 883	3 635 890

Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla siffror i tusen kronor	Not	15-08-31	14-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21		
Aktiekapital		380 866	161 601
Övrigt tillskjutet kapital		387 765	146 993
Reserver		2 432	6 726
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		552 669	427 713
Summa eget kapital		1 323 732	743 033
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		408	642
Efterställda aktieägarlån	12	-	203 227
Uppskjutna skatteskulder	19	131 409	141 335
Skulder till kreditinstitut	12	1 146 749	1 001 620
Förvärvsrelaterande skulder	13	26 577	-
Övriga långfristiga skulder		-	241 023
Summa långfristiga skulder		1 305 143	1 587 847
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12	130 722	185 319
Förskott till kunder		112	91
Leverantörsskulder		734 950	772 234
Skatteskulder		21 954	-
Derivatinstrument	12	12 645	11 616
Övriga kortfristiga skulder		47 859	84 740
Förvärvsrelaterande skulder	13	39 865	89 252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	226 901	161 758
Summa kortfristiga skulder		1 215 008	1 305 010
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 843 883	3 635 890

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser framgår av not 22.

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

Alla siffror i tusen kronor	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-09-01	161 601	146 993	15 790	-9 064	427 713	743 033
Årets resultat					124 956	124 956
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens	-	-	-3 491	-	-	-3 491
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-	-	-	-1 030	-	-1 030
Skatt	-	-	-	227	-	227
Summa övrigt totalresultat	-	-	-3 491	-803	-	-4 294
Summa totalresultat	-	-	-3 491	-803	124 956	120 662
Teckning med stöd av teckningsoptioner	90 597	126 265	-	-	-	216 862
Nyemission	128 668	114 507	-	-	-	243 175
Summa transaktioner med aktieägare	219 265	240 772	-	-	-	460 037
Utgående eget kapital 2015-08-31*	380 866	387 765	12 299	-9 867	552 669	1 323 732

Alla siffror i tusen kronor	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-09-01	161 232	145 112	-15 033	548	263 983	555 842
Årets resultat					163 730	163 730
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens	-	-	30 823	-	-	30 823
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-	-	-	-12 323	-	-12 323
Skatt	-	-	-	2 711	-	2 711
Summa övrigt totalresultat	-	-	30 823	-9 612	-	21 211
Summa totalresultat	-	-	30 823	-9 612	163 730	184 941
Nyemission	369	1 881	-	-	-	2 250
Summa transaktioner med aktieägare	369	1 881	-	-	-	2 250
Utgående eget kapital 2014-08-31*	161 601	146 993	15 790	-9 064	427 713	743 033

* I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden

Alla siffror i tusen kronor	Not	2014/15	2013/2014
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		226 511	300 992
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23	64 371	-14 008
Erhållen ränta	23	2 084	2 102
Erlagd ränta	23	-56 274	-61 934
Betald inkomstskatt		-40 040	-76 482
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		196 652	150 670
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-17 447	-26 349
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-103 499	-78 667
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga skulder		-17 097	210 094
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-138 043	105 078
Kassaflöde från den löpande verksamheten		58 609	255 748
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-18 473	-25 493
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-8 924	-6 587
Förvärv av dotterbolag		-138 578	-99 087
Kassaflöde från leasingportföljen, finansiella tjänster	23	-45 191	-83 206
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-211 166	-214 373
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		366 957	2 250
Upptagna lån		1 251 165	121 044
Amortering av lån		-1 289 932	-89 739
Utbetalning av kapitaliserade räntor		-255 573	-
Betalda låneupptagningskostnader		-6 984	-
Kassaflöde från leasingportföljen, finansiella tjänster	23	31 940	52 141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		97 573	85 696
Periodens kassaflöde		-54 984	127 071
Likvida medel vid årets början		133 607	2 419
Årets kassaflöde		-54 984	127 071
Kursdifferens i likvida medel		-823	4 117
Likvida medel vid årets slut		77 800	133 607

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Alla siffror i tusen kronor	Not	2014/15	2013/2014
Nettoomsättning		397	397
Nettoomsättning	4	397	397
Rörelsens kostnader			
Försäljnings- och administrationskostnader	6, 7	-26 837	-4 463
Övriga rörelsekostnader		-	-1
Rörelseresultat		-26 440	-4 067
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	9	988	23
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	9	-61 487	-92 653
Resultat efter finansiella poster		-86 939	-96 697
Bokslutsdispositioner	10	95 331	87 545
Skatt på årets resultat	19	-1 909	1 854
ÅRETS RESULTAT		6 483	-7 298
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT*		6 483	-7 298

*I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

Alla siffror i tusen kronor	Not	15-08-31	14-08-31
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	1 221 663	1 221 663
Uppskjutna skattefordringar	19	-	1 909
Summa anläggningstillgångar		1 221 663	1 223 572
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		455 848	102 943
Skattefordran		23 986	315
Övriga fordringar		-	130
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	1 103	-
Kassa och bank		65 264	77 622
Summa omsättningstillgångar		546 201	181 010
SUMMA TILLGÅNGAR		1 767 864	1 404 582

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

Alla siffror i tusen kronor	Not	15-08-31	14-08-31
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	21		
Aktiekapital		380 866	161 601
Summa bundet eget kapital		380 866	161 601
Fritt eget kapital			
Överkursfond		388 140	146 993
Balanserat resultat		-110 208	-102 910
Årets resultat		6 483	-7 298
Summa fritt eget kapital		284 415	36 785
Summa eget kapital		665 281	198 386
Obeskattade reserver	18	-	7 793
Långfristiga skulder	12		
Efterställda aktieägarlån		-	203 227
Skulder till kreditinstitut	12	1 056 856	608 688
Övriga långfristiga skulder		-	241 023
Summa långfristiga skulder		1 056 856	1 052 938
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12	40 884	84 337
Leverantörsskulder		414	-
Övriga kortfristiga skulder		59	189
Tilläggsköpeskilling	13	-	60 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	4 370	939
Summa kortfristiga skulder		45 727	145 465
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 767 864	1 404 582
Ställd säkerheter och ansvarsförbindelser	22		
Ställd säkerhet		10 100	1 221 663
Ansvarsförbindelser		-	-

Rapport över förändring i moderbolagets eget kapital

Alla siffror i tusen kronor	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-09-01	161 601	146 993	-110 208	198 386
Årets resultat	-	-	6 483	6 483
Summa totalresultat	-	-	6 483	6 483
Teckning med stöd av teckningsoptioner	90 597	126 640	-	217 237
Nyemission	128 668	114 507	-	243 175
Summa transaktioner med aktieägare	219 265	241 147	-	460 412
Utgående eget kapital 2015-08-31*	380 866	388 140	-103 725	665 281

Alla siffror i tusen kronor	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-09-01	161 232	145 112	-102 910	203 434
Årets resultat	-	-	-7 298	-7 298
Summa totalresultat	-	-	-7 298	-7 298
Nyemission	369	1 881	-	2 250
Summa transaktioner med aktieägare	369	1 881	-	2 250
Utgående eget kapital 2014-08-31*	161 601	146 993	-110 208	198 386

* I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Alla siffror i tusen kronor	Not	2014/15	2013/2014
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		-26 440	-4 067
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23	2 201	-
Erhållen ränta	23	988	23
Erlagd ränta	23	-46 638	-45 267
Betald inkomstskatt		-23 857	-60
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-93 746	-49 371
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-266 468	68 105
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga skulder		-55 971	-1 090
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-322 439	67 015
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-416 185	17 644
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		366 957	2 250
Upptagna lån		1 250 860	120 971
Amortering av lån		-951 433	-63 518
Utbetalning av kapitaliserade räntor		-255 573	-
Betalda låneupptagningskostnader		-6 984	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		403 827	59 703
Likvida medel vid årets början		77 622	275
Årets kassaflöde		-12 358	77 347
Likvida medel vid årets slut		65 264	77 622

Överensstämmelse med normgivning och lag

Dustins koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncern tillämpats.

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". RFR 2 fastslår att ett moderbolag i möjligaste utsträckning inom ramen för Årsredovisningslagen ska tillämpa IFRS och andra tolkningar antagna av EU. Moderbolag måste även ta hänsyn till sambandet mellan redovisningsprinciper och beskattning. Vidare beskriver rekommendationen tillåtna undantag från IFRS, samt de tillägg till IFRS som krävs för att moderbolaget ska uppfylla kraven i svensk lagstiftning. För att underlätta konsolidering av samtliga dotterbolag upprättar Dustin de interna räkenskaperna i enlighet med IFRS.

Värderingsgrunder vid upprättande av finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även är rapporteringsvalutan för både moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i SEK. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde (derivat). Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består främst av tillgångar och skulder som förväntas återvinnas eller regleras mer än tolv månader efter balansdagen. Omställningstillgångar och kortfristiga skulder består främst av tillgångar och skulder som förväntas återvinnas eller regleras inom tolv månader efter balansdagen.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa uppskattningar och antaganden grundas på tidigare erfarenheter och på ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden verkar rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt

från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden, dock inte väsentligt.

Uppskattningarna och antagandena ses över minst en gång per år eller när något inträffar som påverkar det initiala antagandet. En ändring av uppskattningarna redovisas i den period ändringen inträffade.

Ändrade redovisningsprinciper

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har tillämpats från och med räkenskapsåret som började den 1 september 2014 har någon inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter förutom IFRS 12.

IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag

Kraven beträffande tilläggsupplýsingar om dotterbolag, samarbetsarrangemang och intressebolag har samlats under en gemensam standard. Standarden har inneburit några fler upplýsingar i Dustins finansiella rapporter.

Nya IFRS och tolkningar som har tillämpats under året men utan effekt:

IAS 32 Finansiella instrument Klassificering – ändring

Ändringen innebär förtydligande i avsnittet "Vägledning vid tillämpning" avseende kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Ändringen har ej haft någon påverkan på Dustins redovisning.

IFRS 10 Koncernredovisning

Standarden innehåller enhetliga regler för att bestämma vilka enheter som ska konsolideras och ersätter stora delar av IAS 27 – Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. Principerna i IFRS 10 avseende konsolidering och när konsoliderade finansiella räkenskaper ska upprättas har överförts ograverade från IAS 27. Den nya standarden har ej haft någon påverkan på Dustins finansiella rapporter.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang

Standarden behandlar redovisning av samarbetsarrangemang, d.v.s. arrangemang där två eller flera parter har gemensam kontroll, och ersätter IAS 31 – Andelar i joint ventures. Dustin är för närvarande inte part i något samarbetsarrangemang.

IFRIC 21 Avgifter

Tolkningen tydliggör när en skuld för "levies" (avgifter/skatter som statliga och liknande organ påför bolaget i enlighet med lagar/förordningar med undantag för inkomstskatter och straff/böter) ska redovisas. Standarden har ej haft någon påverkan på Dustins redovisning.

Nya IFRS och tolkningar som ska tillämpas kommande år:

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. Arbetet med att utvärdera vilken effekt denna standard kommer att ha på bolagets finansiella rapporter kommer att slutföras under räkenskapsår 2015/16. Eftersom EU ännu inte har godkänt standarden finns inget beslut om när standarden kommer att tillämpas.

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt

Standarden behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt och försäljningen av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 – Entreprenadavtal och IAS 18 – Intäkter, och tillhörande tolkningar. Standarden ska tillämpas från och med 2018, men har ännu inte godkänts av EU.

Inga nya eller ändrade IFRS har förtidstillämpats.

Bolagets bedömning är att inga övriga standarder, ändringar och IFRIC-tolkningar förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är alla de företag inom koncernen där moderbolaget har ett bestämmande inflytande, vilket innebär att moderbolaget exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från dotterbolaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande.

Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utöva eller konvertera beaktas vid bedömningen av om ett företag har betydande inflytande över ett annat företag. Dotterbolagens finansiella rapporter redovisas i koncernredovisningen från och med förvärvsdatumet och fram till och med den dag det bestämmande inflytandet upphör.

Fördelning av köpeskilling – förvärvsanalys

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Den totala kostnaden fastställs genom en fördelning av köpeskillingen (förvärvsanalys). Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom Dustin indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningskostnaden bestäms genom en förvärvsanalys. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Anskaffnings-

kostnaden för rörelsen består av verkliga värden av de förvärvade eller övertagna tillgångarna och skulderna. Om anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av tillgångarna, skulderna och eventalförpliktelserna, redovisas mellanskillnaden som goodwill. En negativ skillnad redovisas direkt i resultaträkningen i den period den uppkommer. Transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs löpande. Övervärden på tillgångar som identifierats genom förvärvsanalysen redovisas och skrivs av under tillgångens nyttjandeperiod. Alla övriga belopp redovisas som goodwill. Nedskrivningsbehovet avseende övervärden med obestämbart nyttjandeperiod prövas årligen eller vid en indikation på värdeminskning.

Innehav utan bestämmande inflytande

Andelen av eget kapital hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en separat post i eget kapital. Rapporten över totalresultatet innehåller information om den andel av periodens intäkter och totalresultat som är hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande. Förluster hänförliga till ett innehav utan bestämmande inflytande har en negativ inverkan på det totala egna kapitalet.

Eliminering av transaktioner vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade förluster elimineras i den utsträckning det inte redovisats en nedskrivning för tillgången.

Intäkter och kostnader i samband med försäljning av utrustning till Dustin Financial Services AB elimineras inte i koncernredovisningen. Utrustningen redovisas som en materiell anläggningstillgång i Dustin Financial Services AB. Vid konsolideringen av balansräkningen sker dock en omklassificering till finansiell anläggningstillgång.

Segmentsrapportering

Segmentsrapportering i Dustin baseras på koncernens slutkunder och den interna rapportstruktur som ledningen styrelsen och högsta verkställande beslutsfattare (VD) använder. Dustin har identifierat två segment: B2B och B2C. B2B-segmentet inkluderar all försäljning och alla transaktioner med företag och B2C-segmentet omfattar försäljning och transaktioner med konsumenter. De nyckeltal som används för uppföljning av segmenten är nettoomsättning och segmentsresultat. Det finns även en central funktion dit alla kostnader som inte allokerats samt avskrivningar förs. I segmentsrapporteringen ingår Dustin Financial Services i B2B-segmentet.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen i Dustin bedriver sin verksamhet.

Moderbolaget (Dustin Group AB), Dustin Financial Services AB, Dustin Aktiebolag, Dustin Sverige AB och IT-Hantverkarna Sverige AB har svenska kronor (SEK) som funktionell valuta. Funktionell valuta för Businessforum Oy och Resolute ISMS Oy är euro (EUR), för Dustin A/S danska kronor (DKK) och för Dustin Norway AS norska kronor (NOK).

Vid konsolidering innebär detta att samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagens balansräkningar omräknas till balansdagkurs och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven under eget kapital.

Valutakursdifferenser hänförliga till omvärdering av lån i utländska valutor redovisas under finansnetto i resultaträkningen medan valutakursdifferenser från omräkning av eget kapital redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven under eget kapital. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppstår vid förvärv av en utländsk verksamhet redovisas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas därför till balansdagens kurs.

Intäkter

Intäkter inkluderade i rörelseresultatet redovisas till verkligt värde av sålda varor och tjänster exklusive rabatter, mervärdesskatt och efter eliminering av koncernintern försäljning, med undantag för koncernintern försäljning till Dustin Financial Services AB. Intäkter redovisas i resultaträkningen när följande kriterier är uppfyllda:

- det är sannolikt att eventuella framtida ekonomiska fördelar förknippade med intäktsposten kommer att tillfalla företaget, och
- intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen redovisas i samband med leverans till kunden i enlighet med försäljningsvillkoren, när väsentliga rättigheter och skyldigheter förenade med äganderätten övergår till köparen, och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna har reducerats med lämnade rabatter.

Dustins försäljning utgörs huvudsakligen av försäljning av IT-produkter till företag (B2B) och konsumenter (B2C). Vid försäljning till B2B-segmentet övergår risken till köparen i samband med att varan levereras till speditören, och vad

gäller B2C-segmentet övergår risken till kunden först när varan överlämnats av speditören. Intäkter från finansiella leasingavtal inkluderas ej i nettoomsättningen.

Kostnad för sålda varor och tjänster

Kostnaden för sålda varor och tjänster innefattar inköpspris, tullavgifter, övriga skatter, transportkostnader, lönekostnader för konsulter och andra direkt hänförliga kostnader. Rabatter, kassarabatter, leverantörsbonusar och liknande poster har minskat kostnaden för sålda varor och tjänster.

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljningskostnader omfattar kostnader direkt hänförliga till försäljningen av varor och tjänster, exklusive kostnader för finansiering och skatter. Denna post inkluderar vanligen kostnader för frakt till kunderna, marknadsföring, ersättningar till säljarna, inkasso, kreditupplysningar etc. Administrationskostnader avser administrationskostnader som inte är hänförliga till kostnaden för sålda varor och tjänster eller försäljningskostnader.

Jämförelsestörande poster

Exceptionella poster redovisas separat i de finansiella rapporterna när detta är nödvändigt för att förklara koncernens resultat. Med exceptionella poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär eller belopp. Jämförelsestörande poster specificeras i tilläggsupplysningarna, se not 5.

Jämförelseinformation

Koncernen har i tilläggsupplysningarna för Kassaflödet från rörelsen anpassat föregående års information för att uppnå jämförbarhet mellan åren. Anpassningen avser fördelningen av avskrivningar på materiella (0,4 miljoner kronor) respektive immateriella tillgångar (0,03 miljoner kronor) samt valutakursdifferenser (0,5 miljoner kronor). Vidare har i resultatspecifikationen av kostnadsslagsindlad resultatposter (not 3) avskrivningar respektive övrigt anpassats med 0,3 miljoner kronor.

Redovisning av leasing

Dustin som leasegivare

Finansiell leasing

Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing då risken och förmånerna knutna till tillgången är överförda till Dustins kund. När leasingavtalet träder i kraft redovisas försäljningsintäkten och en finansiell fordran till nuvärdet av framtida minimileasebetalningar. Utgiften för leasingtillgångarna finansieras genom externa banklån och redovisas som en skuld.

Operationell leasing

Övriga leasingavtal klassificeras som operationella. Tillgångarna som innehas för operationell leasing redovisas i Dustins rapport över finansiell ställning fördelat på tillgångsslag. Leasingintäkterna redovisas linjärt över leasingperioden.

Dustin som leasetagare

Finansiell leasing

Leasing klassificeras som finansiell leasing då risken och förmånerna förknippade med ägandet är överförförda till Dustin. Tillgångarna redovisas som anläggningstillgångar och framtida betalningar som skulder. Avskrivningen och betalningarna redovisas fördelat över leasingperioden.

Operationell leasing

Övriga leasingavtal klassificeras som operationella. Leasingbetalningarna kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på banktillgodohavanden och fordringar, räntekostnader på bankkrediter och lån samt valutakurseffekter från lån tecknade i utländsk valuta. I posten finansiella intäkter och kostnader redovisas även avskrivningar på aktiverade lånekostnader.

Finansiella intäkter och kostnader

avseende Financial Services

Ränteintäkter och leasingintäkter hänförliga till finansiell leasing med Dustin som leasegivare fördelas över leasingperioden.

Immateriella tillgångar – Goodwill

Goodwill uppstår när anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet av Dustins andel i det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som en immateriell tillgång. Nedskrivningsbehovet för goodwillposter provas minst en gång per år och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar redovisat restvärde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består av varumärken, kundkontrakt och aktiverade IT-kostnader. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen om de uppfyller kriterierna för immateriella tillgångar enligt IAS 38. Dustins varumärke redovisas som en immateriell tillgång med en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av.

Varumärken ska ingå i den årliga prövningen av nedskrivningsbehov, eller oftare om det finns indikation på en värdeminskning.

Aktivering av IT-kostnader är endast tillämplig för strategiska långsiktiga system. Kostnader för andra system kostnadsförs löpande. Aktiverade IT-kostnader består av:

- Systemutveckling som förbättrar systemens funktionalitet. Systemutveckling inbegriper aktiviteter såsom funktionell och teknisk design, utveckling/konfiguration, implementering, migrering och projektadministration av nämnda aktiviteter inom ramen för arkitekturens principer.
- Arbete med att uppgradera plattformar, moduler och system för att uppnå viktiga nya funktioner.
- Arbete för att utöka användningen av plattformarna i nya delar av organisationen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgångar i balansräkningen om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna förknippade med tillgången kommer bolaget till del och om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att få den på plats och i skick att användas på avsett sätt. Exempel på direkt hänförliga kostnader ingående i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, konsulttjänster och juristtjänster.

Det redovisade värdet för materiella anläggningstillgångar tas bort ur balansräkningen vid utrangering, avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas av tillgången. Vinst eller förlust vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde (efter avdrag för direkta försäljningskostnader). Vinst eller förlust redovisas som övriga rörelseintäkter/kostnader.

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som en kostnad i den period de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Beräknade nyttjandeperioder (år):

Kundkontrakt	3–7
ERP-plattform	15
Webbplattform	6
BI/BizTalk-plattform	4
Licenser och utrustning	3

Varumärke Dustin	-
Övriga varumärken	5–7

Ombyggnad annans fastighet	5–10
Datorer och datatillbehör	3
Inventarier, verktyg och installationer	5

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod bedöms varje år.

Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Dustin prövar nedskrivningsbehovet för tillgångar för att säkerställa att ett företags tillgångar inte är redovisade till ett högre belopp än återvinningsvärdet (d.v.s. det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde). Prövning av eventuellt nedskrivningsbehov görs när det finns en indikation på värdeminskning. Nedskrivningsbehovet av goodwill prövas varje år under tredje kvartalet eller när indikation på en värdeminskning uppkommit.

Om det inte går att fastställa återvinningsvärdet för den enskilda tillgången ska återvinningsvärdet för tillgångens kassagenererande enhet fastställas. Den kassagenererande enheten är den minsta identifierbara grupp av tillgångar som genererar kassaflöden väsentligen oberoende från andra tillgångar eller grupper av tillgångar. Följande tillgångar har identifierats som kassagenererande enheter:

- Dustin Norway AS
- Dustin A/S
- IT-Hantverkarna Sverige AB
- Businessforum Oy
- Resolute ISMS Oy
- Dustin AB

Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten baseras på nyttjandevärdet. En nedskrivning redovisas när

det redovisade värdet av en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger dess återvinningsvärde. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar i enheten.

Beräkning av återvinningsvärdet

För prövningen av nedskrivningsbehovet måste goodwill vara allokerat till de av förvärvarens kassagenererande enheter, eller grupper av kassagenererande enheter, som förväntas ha nytta av synergieffekterna av samgåendet, oberoende av om det förvärvade företags övriga tillgångar och skulder är allokerade till dessa enheter eller grupper av enheter.

Eventuellt nedskrivningsbehov för kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokerats ska prövas genom att jämföra enhetens redovisade värde, inklusive goodwill, med enhetens återvinningsvärde.

Vid prövning av nedskrivningsbehovet av goodwill ska återvinningsvärdet av det operativa kapitalet inklusive goodwill jämföras med det redovisade värdet. Operativt kapital definieras som nettot av rörelsens tillgångar och skulder. Gemensamma rörelsetillgångar i Dustin innefattar goodwill, varulager, kundfordringar, personalfordringar, skattefordringar och upplupna fordringar. Gemensamma rörelseskulder i Dustin innefattar leverantörsskulder, avsättningar, skatteskulder och uppskjuten skatt. Räntebärande poster i balansräkningen inkluderas normalt inte i rörelsekapitalet.

Värderingen baseras på en affärsplan och en analys av diskonterat kassaflöde som den huvudsakliga metoden för att uppskatta återvinningsvärdet.

En känslighetsanalys av diskonteringsräntan och tillväxtantagande utförs efter varje prövning av nedskrivningsbehovet för att avgöra om det kvarvarande övervärdet (skillnaden mellan återvinningsvärdet och det redovisade värdet) är väsentligt.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar i enlighet med IAS 36 återförs endast om det inte längre föreligger en indikation på nedskrivningsbehov och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivningar av goodwill återförs dock inte. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade restvärde som tillgången skulle haft om nedskrivning inte hade skett.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader, för att åstadkomma en försäljning. Anskaffningsvärdet för varulagret beräknas genom en vägd genomsnittsberäkning (moving average). Denna värderingsmetod anses ge en säker och försiktig uppskattning för redovisning av ekonomiska resultat.

Beräkningen av den vägda genomsnittliga anskaffningskostnaden sker genom att dividera de totala kostnaderna för inköpta artiklar med antalet artiklar som finns i lager. Genomsnittskostnaden inkluderar alla artiklar i lager och omräknas efter varje lagerinköp.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Fordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivning av kundfordringar redovisas som försäljnings- och administrationskostnad.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med en löptid understigande tre månader. Dessa poster redovisas i allmänhet värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar

Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar är fordringar som uppkommer då företaget tillhandahåller resurser utan avsikt att idka handel med fordringsrätten. Om den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de långfristiga fordringar, annars utgör de övriga kortfristiga fordringar.

Verkligt värde på finansiella instrument

Metoderna för beräkning av det verkliga värdet på finansiella instrument är uppdelade på tre nivåer beroende på typ av finansiellt instrument.

Nivå 1 – noterade (ojusterade) marknadskurser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – utifrån observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1, antingen direkta (kurser) eller indirekta (härledda från kurser).

Nivå 3 – utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på aktiva marknader baseras på noterade marknadskurser på balansdagen. En marknad anses aktiv om noterade kurser från en aktiebörs, aktiemäklare, branschorganisation, kurs-sättningstjänst eller myndigheten, är tillgängliga på ett enkelt och regelbundet sätt, och om dessa kurser avspeglar faktiska och regelbundna transaktioner på armlängds avstånd. Den noterade marknadskursen som används för finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument ingår på nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs genom värderingsmodeller. Tillgängliga marknadsdata används i största möjliga mån och företagsspecifik information används i minsta möjliga utsträckning. Om alla väsentliga indata som krävs för fastställande av verkligt värde på ett instrument är observerbara klassificeras instrumentet på nivå 2.

I de fall där en eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbara marknadsdata klassificeras instrumentet på nivå 3.

För finansiella tillgångar och skulder med kort löptid, t.ex. kundfordringar och leverantörsskulder, anses de redovisade beloppen ligga nära det verkliga värdet. Räntan på banklånen är rörlig och det bokförda värdet av lånen bedöms därför ligga nära verkligt värde. Det finns även lån till fast ränta vilka värderas på nivå 3 per balansdagen.

Derivat och säkringsredovisning

Derivat redovisas på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Koncernen tillämpar säkringsredovisning för derivat och det verkliga värdet beräknas såsom definierats för nivå 2 i IFRS 7.

Den del av förändringen i verkligt värde på säkringsinstrumentet som bedöms vara "effektiv" redovisas i övrigt totalresultat. Den andel av förändringen som inte bedöms vara en effektiv säkring redovisas som finansiella intäkter/kostnader. Om resultatet av omvärderingen av säkringsinstrumentet är större än resultatet av omvärderingen av den säkrade posten under samma tidsperiod redovisas den överskjutande delen i resultaträkningen.

Om säkringsredovisningen upphör kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som uppkommit. Om den prognostiserade transaktionen inte längre förväntas inträffa redovisas säkringsinstrumentets ackumulerade vinster eller förluster i resultaträkningen.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader direkt hänförliga till emission av nya aktier eller optioner redovisas (netto efter skatt) i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Därefter redovisas upplåningen till upplupet anskaffningsvärde, och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Skulder klassificeras som kortfristiga skulder om inte Dustin har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i minst tolv månader efter balansdagen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde, med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulder diskonteras ej.

Skatter

Dustins totala skattekostnad utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat respektive direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för innevarande år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppstår mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Däremot redovisas inte uppskjuten skatt som uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld, som inte är ett företagsförvärv och som vid transaktionstillfället varken påverkat redovisat

eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser och skattelagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas under en överblickbar framtid.

Obeskattade reserver inkluderar uppskjuten skatt. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Vid avgiftsbestämda pensionsplaner är företagets skyldigheter begränsade till betalning av fasta avgifter. Koncernen har enbart så kallade avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en extern juridisk enhet. Dustin har inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga medel att betala de ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Dustin avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Avgifterna redovisas som ersättningar till anställda när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den omfattning som en kontant återbetalning eller en minskning av framtida betalningar kan komma Dustin tillgodo.

Aktierelaterade ersättningar

Ett mindre antal ledande befattningshavare har tilldelats teckningsoptioner till marknadsvärde, varför dessa inte utgör en personalkostnad. Dustins teckningsoptioner berörs inte av IFRS 2 eftersom priset på teckningsoptionen överensstämmer med marknadsvärdet vid teckningstillfället, och därmed inte utgör någon förmån.

Avsättningar

En avsättning görs i rapporten över finansiell ställning när Dustin har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska medel kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt om en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av betalningstidpunkten är väsentlig beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som avspeglar aktuella marknadsförhållanden av pengars tidsvärde och, om tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns en möjlig förpliktelse beroende av om osäkra framtida händelser kommer att inträffa, eller när det finns en befintlig förpliktelse där betalning inte är trolig eller beloppet inte kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. En avsättning behöver endast redovisas om en befintlig förpliktelse (juridisk eller informell) har uppkommit till följd av en tidigare händelse (den förpliktande händelsen), betalningen är sannolik (mer sannolik än inte) och en tillförlitlig uppskattning av beloppet är möjlig.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning baseras på årets resultat i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras vägt antal genomsnittligt utestående aktier för utspädningseffekten av utestående optioner som innehavs av ledande befattningshavare.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget Dustin Group AB:s finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1195:1554), standarden RFR 2 Redovisning för juridiska personer och andra rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering (RFR). RFR fastslår att de finansiella rapporterna för moderbolaget så långt som möjligt ska överensstämma med alla IFRS-principer och tolkningar godkända av EU. Avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är:

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IAS 39 – Finansiella instrument. Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde i enlighet med Årsredovisningslagen.

Skatt

Moderbolaget har redovisat obeskattade reserver (bokslutsdispositioner) och uppskjuten skatt. I koncernredovisningen redovisas de obeskattade reserverna som uppskjuten skatt och eget kapital.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren. Eventuell nedskrivningsbehov beaktas.

Koncernbidrag

Dustin har valt att tillämpa alternativregeln enligt RFR 2 vilket betyder att koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Eventuell utdelning från dotterbolag redovisas i moderbolagets resultaträkning. Vid eventuell indikation på att värdet av aktier i dotterbolag har sjunkit ska ett nedskrivningstest utföras. Anticiperad utdelning från dotterbolag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek samt om moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderbolaget publicerat sina finansiella rapporter.

Not 2 Affärssegment och omsättning per geografiskt område

	Koncernen	
	14/15	13/14
Nettoomsättning		
B2B	7 326 890	6 617 911
B2C	606 573	752 982
Summa nettoomsättning	7 933 463	7 370 893
Segmentsresultat		
Segmentsresultat B2B	589 047	553 210
Segmentsmarginal B2B, (%)	8,0	8,4
Segmentsresultat B2C	18 858	38 140
Segmentsmarginal B2C, (%)	3,1	5,1
Kostnader för centrala funktioner	-254 372	-237 862
I relation till nettoomsättningen (%)	-3,2	-3,2
Justerat rörelseresultat	353 533	353 488
Avstämning mot rörelseresultat		
Jämförelsestörande poster	-68 654	1 128
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-58 368	-53 624
Rörelseresultat koncernen	226 511	300 992
Nettoomsättning per geografiskt område		
Sverige	4 213 993	4 057 298
Finland	1 307 400	1 165 491
Danmark	1 300 541	1 255 229
Norge	1 111 529	892 875
Summa nettoomsättning	7 933 463	7 370 893

Affärssegment

Dustin är uppdelat i två affärssegment: företagskundsegmentet, även kallat Business-to-business (B2B), och privatkundsegmentet, även kallat Business-to-consumer (B2C). Dessa två affärssegment stöds av ett antal koncerngemensamma centrala funktioner, såsom inköp, prissättning, marknadsföring, affärsstöd och personalutveckling. Dessa koncerngemensamma centrala funktioner benämns ovan som "kostnader för centrala funktioner".

Not 3 Kostnader fördelade per kostnadsslag

Kostnader för sålda varor och tjänster, försäljnings- och administrationskostnader	Koncernen	
	14/15	13/14
Kostnad för sålda varor – inköpskostnader	6 764 400	6 171 101
Personalkostnader	622 575	624 384
Avskrivningar	69 426	61 965
Övrigt	185 042	229 918
Summa	7 641 443	7 087 368

Not 4 Uppgift om inköp och försäljning inom koncernen m.m.

	Moderbolaget	
	14/15	13/14
Inköp	0%	0%
Försäljning	100%	100%

Not 5 Jämförelsestörande poster

	Koncernen	
	14/15	13/14
Förvävsrelaterade kostnader	-3 614	-10 007
Kostnader för implementering av integrerad IT-plattform	-32 002	-87 900
Värdeförändring och valutaomräknings- differens av skuld för tilläggsköpeskilling	-	99 035
IPO-relaterade kostnader	-33 038	-
Summa	-68 654	1 128

Not 6 Revisorerers arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	14/15	13/14	14/15	13/14
Revisionsuppdrag *	3 067	2 299	862	632
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	453	-	-
Skatterådgivning	-	198	-	198
Övriga tjänster	4 723	-	2 764	-
Summa	7 790	2 950	3 626	830
Övriga revisionsbyråer				
Övriga tjänster	5 693	223	5 693	223
Summa	5 693	223	5 693	223

* Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget avser främst ersättning för rådgivning i redovisningsfrågor.

Not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

Medelantalet anställda	14/15			13/14		
	Kvinnor	Män	Summa	Kvinnor	Män	Summa
Moderbolaget	-	-	-	-	-	-
Dotterbolag						
Sverige	150	464	614	129	451	580
Norge	18	99	117	22	133	155
Finland	17	81	98	17	53	70
Danmark	19	96	115	9	96	105
Totalt i dotterbolag	204	740	944	177	733	910
Totalt i koncernen	204	740	944	177	733	910

Not 7 Forts. Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	14/15	13/14	14/15	13/14
Kvinnor:				
Styrelseledamöter	1	1	1	1
Andra personer i företagets ledning, inkl. vd	1	1	-	-
Män:				
Styrelseledamöter	5	5	5	5
Andra personer i företagets ledning, inkl. vd	10	9	1	1
Total	17	16	7	7

Lönekostnader Löner och andra ersättningar till koncernledning och VD	Koncernen 14/15			
	VD och koncernledning	varav VD Georgi Ganev	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	25 250	4 873	467 083	492 333
varav bonus	3 442	892	12 518	15 960
Sociala kostnader	7 906	2 493	128 055	135 961
varav pensionskostnader	3 300	994	31 078	34 378
Summa	33 156	7 366	595 138	628 294

Lönekostnader Löner och andra ersättningar till koncernledning och VD	Koncernen 13/14			
	VD och koncernledning	varav VD Georgi Ganev	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	24 197	4 490	457 746	481 943
varav bonus	7 483	1 380	14 602	22 085
Sociala kostnader	10 850	1 882	133 425	144 275
varav pensionskostnader	2 920	471	28 575	31 495
Summa	35 047	6 372	591 171	626 218

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av aktieägarna på årsstämman. Årsstämman som ska hållas den 19 januari 2016 kommer att fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget inför årsstämman finns på www.dustingroup.com.

Verkställande direktören och övrig koncernledning

Ersättning till verkställande direktören består av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt rörlig ersättning. Verkställande direktören har rätt till en fast årslön på 4 000 000 SEK och ett årligt bonusmål som motsvarar 70 % av den fasta lönen. Verkställande direktörens avtalade pensionsålder är 65 år. Fram till avtalad pensionsålder ska bolaget månatligen avsätta ett belopp motsvarande 30 % av den fasta lönen i pension.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt en rörlig ersättning i form av bonus på mellan 35–50 % av den fasta lönen. Pension för övriga ledande befattningshavare utgår som en procentuell andel av den fasta lönen eller premiebaserad pensionslösning.

Verkställande direktören har tolv månaders uppsägningstid vid bolagets uppsägning och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning.

Vid uppsägning från bolagets sida av övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på 6–12 månader. Vid egen uppsägning gäller en uppsägningstid på 6 månader. En av de övriga ledande befattningshavarna har rätt till avgångsvederlag i form av att maximal rörlig lön ska utbetalas vid uppsägning från bolaget.

Långsiktigt incitamentsprogram

I samband med börsnoteringen etablerades ett långsiktigt personaloptionsprogram för ledande befattningshavare. Programmet omfattar totalt 1 053 387 optioner och ger rätt att teckna lika många aktier. Löptiden på optionerna uppgår till 3,5 år. Ett fullt utnyttjande av optionerna skulle medföra en utspädning om cirka 1,4 procent. Syftet med optionsprogrammet är att öka andelen ägande bland dom ledande befattningshavarna samt att motivera dessa att stanna kvar inom bolaget. Vidare förväntas ägandet öka det långsiktiga engagemanget för Dustin och dess resultatutveckling.

Not 7**Forts. Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen****Styrelseledamöterna**

De ersättningar och arvoden som har godkänts för 2014/15 beskrivs i tabellen nedan. Ingen separat ersättning för arbete i utskotten har utgått under räkenskapsåret.

	Koncernen	
	14/15	13/14
Ersättning till styrelsen (årligt avrode)		
Fredrik Cappelen	750	750
Maija Strandberg	250	250
Tomas Franzén	250	250
Mattias Miksche	250	250
Risto Siivonen	-	-
Stefan Linder	-	-

Moderbolag

Moderbolagets lönekostnader uppgår till - kronor (-).

Not 8**Leasingavtal****Operationella leasingavtal (Dustin som leasetagare)**

Årets leasingkostnad i koncernen uppgår till 72 373 tusen kronor (72 189).

	Koncernen	
	14/15	13/14
Framtida leasingavgifter uppgår till:		
Inom 1 år	62 551	81 643
År 2	51 645	54 419
År 3	44 815	42 112
Därefter	78 854	16 396
Summa	237 865	194 570

Dustinkoncernen hyr IT-utrustning, kontorsutrustning, bilar och lokaler enligt operationella leasingavtal. Leasingavtalen löper normalt på 36 månader, med en option till förlängning. Inga avtal innebär krav på förlängning. När leasingavtalen upphör har koncernen optioner på att köpa utrustning till gällande marknadspris. I leasingavtalen förekommer det indexklausuler.

Finansiella leasingavtal (Dustin som leasegivare)

Genom dotterbolaget Dustin Financial Services AB ingår bolaget finansiella leasingavtal med kunder.

Reserven för osäkra kundfordringar avseende leasing uppgår till 1 722 tusen kronor (2 289).

	Koncernen	
	14/15	13/14
Långfristiga fordringar		
Finansiell leasing, brutto	244 089	181 844
Ej intjänade finansiella intäkter	-44 414	-16 459
Summa	199 675	165 385
Kortfristiga fordringar		
Finansiell leasing, brutto	77 081	57 425
Ej intjänade finansiella intäkter	-14 025	-5 198
Summa	63 056	52 227
Bruttoinvesteringar i finansiell leasing fördelas enligt följande:		
Inom 1 år	77 081	57 424
Mellan 1 och 5 år	244 089	181 844
Mer än 5 år	-	-
Summa	321 170	239 268
Nettoinvesteringar i finansiell leasing fördelas enligt följande:		
Inom 1 år	63 055	52 227
Mellan 1 och 5 år	199 675	165 385
Mer än 5 år	-	-
Summa	262 730	217 612

Not 9 Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter	Koncernen		Moderbolaget	
	14/15	13/14	14/15	13/14
Bankränta	8	309	-	14
Övriga fordringsrelaterade poster	2 076	1 793	988	9
Summa	2 084	2 102	988	23

Räntekostnader och liknande resultatposter	Koncernen		Moderbolaget	
	14/15	13/14	14/15	13/14
Bankränta	42 313	60 967	36 140	45 617
Efterställda aktieägarlån och övriga långfristiga skulder	21 131	40 859	21 131	40 859
Räntederivat, värdeförändring	7 032	5 098	6 036	3 978
Valutadifferenser på lån och övriga långfristiga skulder	-3 799	9 979	-1 820	2 197
Övriga skulderrelaterade poster	2 503	1 302	-	2
Summa	69 180	118 205	61 487	92 653

Not 10 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	14/15	13/14
Erhållna koncernbidrag	92 538	87 545
Lämnade koncernbidrag	-5 000	-
Återföring av periodiseringsfond	7 793	-
Summa	95 331	87 545

Not 11 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning	Koncernen	
	14/15	13/14
Periodens resultat, tusentals kronor	124 956	163 730
Vägt antal utestående aktier	71 545 731	66 095 090
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie	71 545 731	66 095 090
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,75	2,48

Resultat per aktie efter utspädning	Koncernen	
	14/15	13/14
Periodens resultat, tusentals kronor	124 956	163 730
Vägt antal utestående aktier	71 545 731	66 095 090
Justering för antagen utspädning via incitamentsprogram	6 294	-
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie	71 552 025	66 095 090
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,75	2,48

Resultat per aktie före utspädning

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning har baserats på årets resultat i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier enligt ovan. I samband med noteringen skedde förändring av antal utestående aktier. För att få jämförbarhet mellan perioderna har vägt genomsnittligt antal utestående aktier omräknats för tidigare perioder.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning har vägt antal genomsnittligt utestående aktier enligt ovan justerats för en utspädningseffekt av utestående optioner. Totalt antal utestående optioner uppgick per den 31 augusti 2015 till 1 053 387 stycken och ger rätt att teckna lika många aktier. Lösenpriset för teckningsoptionerna uppgår till 59,50 kronor. Lösenpriset för teckningsoptionerna var lägre än den genomsnittliga aktiekursen för perioden vilket resulterade i utspädningseffekt vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning.

Not 12 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen

Översikt finansiella tillgångar och skulder

15-08-31	Kund- och lånefordringar	Finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar					
Kundfordringar och övriga fordringar	806 641	-	-	806 641	806 641
Likvida medel	77 800	-	-	77 800	77 800
Fordringar avseende finansiell leasing	262 730	-	-	262 730	262 730
Summa tillgångar	1 147 171	-	-	1 147 171	1 147 171
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	1 277 471	-	1 277 471	1 277 471
Derivatinstrument (Nivå 2)	-	-	12 645	12 645	12 645
Leverantörsskulder	-	734 950	-	734 950	734 950
Övriga skulder	-	114 301	-	114 301	114 301
Summa skulder	-	2 126 722	12 645	2 139 367	2 139 367

14-08-31	Kund- och lånefordringar	Finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen					
Kundfordringar och övriga fordringar	692 658	-	-	692 658	692 658
Likvida medel	133 607	-	-	133 607	133 607
Fordringar avseende finansiell leasing	217 612	-	-	217 612	217 612
Summa tillgångar	1 043 877	-	-	1 043 877	1 043 877
Skulder i balansräkningen					
Skulder till kreditinstitut	-	1 631 189	-	1 631 189	1 779 485
Derivatinstrument (Nivå 2)	-	-	11 616	11 616	11 616
Leverantörsskulder	-	772 234	-	772 234	772 234
Övriga kortfristiga skulder	-	173 992	-	173 992	173 992
Summa skulder	-	2 577 415	11 616	2 589 031	2 737 327

Beräkning av verkligt värde

För innevarande räkenskapsår anses verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder ligga nära det verkliga värdet varpå redovisat värde är bedömts vara samma som verkligt värde med undantag för derivat vilket kommenteras nedan.

Derivatinstrument

Derivatinstrument är avsedda som säkringsinstrument för externa banklån. Koncernen tillämpar säkringsredovisning på derivat och det verkliga värdet beräknas såsom definierats för nivå 2 i IFRS 7.

Långfristiga och kortfristiga lån

Räntan på banklånen är rörlig och det bokförda värdet av lånen bedöms därför ligga nära det verkliga värdet. Föregående år fanns även lån till dåvarande och tidigare aktieägare där lånen löpte med fast ränta varpå en verkligtvärdeberäkning av dessa då gjordes. Denna beräkning baserades på den då aktuella marknadsräntan fram till beräknad förfallodag enligt låneavtal.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Beräkning av villkorad tilläggsköpeskilling baseras på parametrarna i respektive förvärsavtal. Under detta räkenskapsår har en tilläggsköpeskilling för förvärv av finska Rolute redovisats (66 miljoner kronor) där bedömning gjorts att maximal tilläggsköpeskilling kommer att betalas. Värdering av tilläggsköpeskilling görs löpande och skuld regleras vid behov. Föregående års bokförda tilläggsköpeskillingar har under innevarande år till fullo reglerats. För tabell över villkorad tilläggsköpeskilling, se not 13 Förvärv av rörelser.

Förfallostruktur utestående kundfordringar	Koncernen	
	15-08-31	14-08-31
0-30	752 798	670 973
31-90	34 251	17 263
91-	21 686	5 475
Osäkra kundfordringar	-8 298	-4 521
Summa	800 437	689 190

Med anledning av kundfordringarnas kortfristiga natur bedöms effekten av diskontering inte som väsentlig och det bokförda värdet bedöms överensstämma med verkligt värde. Således är detta den maximala exponeringen.

Koncernens riskexponering i utländsk valuta har bedömts som låg.

Avsättningen för osäkra kundfordringar uppgår till 8 298 tusen kronor (4 521) och uppgår i förhållande till kundfordringarna till 1,03 procent (0,65). Dustin har historiskt haft låga kundförluster. Bolaget tar löpande in kreditupplysning på alla företagskunder och erbjuder själva inte någon kredit till privatkunder.

Förändringar i reserv för osäkra kundfordringar	Koncernen	
	15-08-31	14-08-31
Ingående balans	4 521	6 467
Reserv för osäkra kundfordringar	7 090	1 657
Fordringar som skrivits bort under året	-2 653	-2 019
Återförda befarade kundförluster under året	-628	-1 640
Valutakursdifferens	-32	56
Utgående balans	8 298	4 521

Koncernen

Förfallostruktur i upplåning

15-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1–2 år	Förfaller inom 2–5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	1 277 471	130 722	-	1 146 749	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-29 063	-6 672	-13 344	-9 046	-
Efterställda aktieägarlån	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	408	408	-	-	-
Förutbetalda intäkter från kunder	21 262	21 262	-	-	-
Leverantörsskulder	734 950	734 950	-	-	-
Skatteskuld	21 954	21 954	-	-	-
Övriga skulder	60 504	60 504	-	-	-
Förvävsrelaterade skulder	66 442	39 865	26 577	-	-
Upplupna kostnader och övriga förutbetalda intäkter	205 639	205 639	-	-	-
Summa	2 388 630	1 215 304	26 577	1 146 749	-

Not 12 Forts. Finansiella tillgångar och skulder

14-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1–2 år	Förfaller inom 2–5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	1 186 939	192 386	288 335	706 218	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-30 031	-7 061	-14 133	-8 832	-
Efterställda aktieägarlån	203 227	-	-	203 227	-
Övriga långfristiga skulder	241 023	-	-	241 023	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	642	642	-	-	-
Förutbetalda intäkter från kunder	13 520	13 520	-	-	-
Leverantörsskulder	772 234	772 234	-	-	-
Skatteskuld	-	-	-	-	-
Övriga skulder	96 356	96 356	-	-	-
Förvävsrelaterade skulder	89 252	89 252	-	-	-
Upplupna kostnader och övriga förutbetalda intäkter	148 238	148 238	-	-	-
Summa	2 751 431	1 312 628	288 335	1 150 468	-

Moderbolaget

15-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1–2 år	Förfaller inom 2–5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	1 097 740	40 884	-	1 056 856	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-29 063	-6 672	-13 344	-9 046	-
Efterställda aktieägarlån	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	-	-
Förvävsrelaterade skulder	-	-	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 370	4 370	-	-	-
Summa	1 102 110	45 254	-	1 056 856	-

14-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1-2 år	Förfaller inom 2-5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	693 025	91 324	182 648	419 053	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-29 694	-6 987	-13 973	-8 734	-
Efterställda aktieägarlån	203 227	-	-	203 227	-
Övriga långfristiga skulder	241 023	-	-	241 023	-
Övriga skulder	189	189	-	-	-
Förvävsrelaterade skulder	60 000	60 000	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	939	939	-	-	-
Summa	1 198 403	152 452	182 648	863 303	-

Koncernen

15-08-31	Skulder till kreditinstitut	Räntevillkor	Ränteperiod
Banklån i SEK	471 420	Stibor + räntemarginal 0,95-1,80 %	3 + 2 år
Banklån i EUR	27 000	Euribor + räntemarginal 1,15-1,80 %	3 + 2 år
Banklån i NOK	240 000	Nibor + räntemarginal 1,15-1,80 %	3 + 2 år
Banklån i DKK	240 008	Cibor + räntemarginal 1,15-1,80 %	3 + 2 år

För att säkra koncernens ränterisk avseende kassaflödet har Dustin ingått ränteswappar, varigenom rörlig ränta omvandlas till fast ränta. Swapparna förfaller den 29 maj 2018.

Not 13 Förförv av rörelser

Den 18 maj 2015 förförvades samtliga aktier i finska Resolute ISMS Oy. Köpeskillingen uppgick till 129 miljoner kronor varav 70 miljoner kronor avser villkorad köpeskillling.

Nedan specificeras effekter av förförvet på koncernens finansiella ställning. Förförvsanalysen är preliminär och slutlig analys av förförvade tillgångar kommer ske inom 1 år från förförvsdatum.

Inga förförv skedde under föregående räkenskapsår 2013/14.

Koncernen	Identifierbara tillgångar och skulder
Materiella anläggningstillgångar	780
Varulager	5 856
Övriga omsättningstillgångar	18 404
Likvida medel	9 197
Övriga kortfristiga skulder	-17 068
Summa Identifierbara tillgångar och skulder	17 169
Koncerngoodwill	112 052
Köpeskillling inklusive beräknad villkorad köpeskillling	129 221
Avgår:	
Kassa (förförvad)	-9 197
Beräknad villkorad köpeskillling	-70 335
Netto kassautflöde	49 689

Intäkter och resultat hänförligt till förförvat bolag

Årets förförv avseende Resolute har under året bidragit med totalt 46 miljoner kronor till koncernens intäkter och 4 miljoner kronor till koncernens rörelseresultat.

Goodwill

Den preliminära förförvsanalysen har medfört att förförvat övervärde har bedömts vara goodwill. Goodwill bedöms vara hänförlig till medarbetarkompetens och förförvade synergieffekter. Goodwill bedöms ej vara skattemässigt avdragsgill.

Förförvade tillgångar och skulder

De bokförda förförvade tillgångarna och skulderna bedöms motsvara verkliga värden varför ingen justering av dessa har skett i förförvsanalysen.

Skuld för villkorad tilläggsköpeskillling

Ökning av skuld för villkorad tilläggsköpeskillling utgörs av 70 miljoner kronor avseende årets förförv av Resolute. Minskning av skuld utgörs av årets utbetalningar och avser gjorda rörelseförförv. Avtalad villkorad köpeskillling avseende årets förförv av Resolute är hänförliga till resultatutveckling de kommande två åren.

Förändring i tilläggsköpeskillling	14/15	13/14
Ingående balans	89 252	223 847
Förförv	70 335	-
Utbetalning hänförliga till tidigare förförv	-88 342	-99 088
Värdeförändring	-910	-39 035
Omräkningsdifferens	-3 893	3 528
Utgående balans	66 442	89 252

Not 14 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	14/15	13/14
Goodwill		
Ingående anskaffningsvärde	1 660 706	1 582 737
Förförv av verksamheter	112 052	-
Förändring i resultatbaserad tilläggsköpeskillling	-	60 000
Slutlig korrigering av förförvsanalys	-	-8 951
Valutakursdifferenser	-1 151	26 920
Utgående planenligt restvärde	1 771 607	1 660 706

Goodwill i Dustin hänförs sig till förförv av nya enheter. Goodwill allokteras till kassagenererande enheter. De kassagenererande enheterna är lika med en separat organisatorisk enhet inom Dustin. Det kvarvarande beloppet i den kassagenererande enheten baseras på nyttjandevärdet.

Koncernen	15-08-31	14-08-31
Goodwill per kassagenererande enheter		
Dustin AB	998 149	998 149
Dustin A/S	257 755	249 730
IT-Hantverkarna	92 444	92 177
Dustin Norway AS	158 969	176 070
Businessforum Oy	149 531	144 580
Resolute ISMS Oy	114 759	-
Summa	1 771 607	1 660 706

Prövning av eventuellt nedskrivningsbehov sker varje år eller om det finns indikationer på värdeförsämring. Vid beräkning av nyttjandevärdet för de kassagenererande enheterna tillämpas en diskonteringsränta på 9,1–9,8 % (10,5–12,3) efter skatt enligt nedan. Den lägre diskonteringsräntan jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till lägre lånekostnader samt reducerad storleks premium. Vid årets nedskrivningsprövning översteg det beräknade värdet det bokförda värdet och ingen nedskrivning bokfördes. Den underliggande beräkningen vid beräkning av värdet för kassagenererande enheter baseras på ledningens kassaflödesprognoser för en femårsperiod. Kassaflödet för de påföljande åren har extrapolerats genom att använda ett tillväxtantagande på 2,5 %. Huvudentagandet som ledningen använt vid beräkningen av prognoser för framtida kassaflöden är marknadstillväxt, de kassagenererande enheternas förförvade marknadsandelar, utvecklingen av produktmarginaler och personalkostnader. Den uppskattade marknaden har baserats på externa branschuppskattningar. Marknadsandelsutvecklingen, produktmarginaler och personalkostnader har bedömts baserat på tidigare erfarenheter.

En känslighetsanalys har utförts utifrån tillväxtantagandena och diskonteringsräntan. Analysen omfattade en beräkning där diskonteringsräntan ökade med 0–4,7 % och tillväxtantagandet minskade med 0–7,5 %. Analysen resulterade inte i något potentiellt nedskrivningsbehov.

	Diskonteringsränta före skatt, %	
Koncernen	15-08-31	14-08-31
Kassagenererande enheter		
Dustin AB	9,2	11,0
Dustin A/S	9,1	10,5
IT-Hantverkarna	9,2	10,5
Dustin Norway AS	9,8	10,5
Businessforum Oy	9,3	12,3

Koncernen
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv

	Kundkontrakt		Varumärken		Summa koncernen	
	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31
Ingående anskaffningsvärde	284 601	262 591	318 325	318 325	602 926	580 916
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-	-	-
Slutlig justering av förvärvsanalys	-	11 760	-	-	-	11 760
Avyttringar och utrangeringar*	-12 696	-	-	-	-12 696	-
Valutakursdifferenser	-14 697	10 250	-	-	-14 697	10 250
Utgående ack. anskaffningsvärde	257 208	284 601	318 325	318 325	575 533	602 926
Ingående avskrivningar	-137 775	-88 878	-5 001	-4 637	-142 776	-93 515
Årets avskrivningar enligt plan	-44 272	-48 314	-330	-364	-44 602	-48 678
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar*	12 696	-	-	-	12 696	-
Valutakursdifferenser	6 503	-583	-	-	6 503	-583
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-162 848	-137 775	-5 331	-5 001	-168 179	-142 776
Utgående planenligt restvärde	94 360	146 826	312 994	313 324	407 354	460 150

*Av årets avyttringar avser 12 696 tusen kronor utrangeringar.

Varumärken avser Dustins varumärke (312 miljoner kronor) och andra förvärvade varumärken relaterade till IT-Hantverkarna (1 miljoner kronor). Varumärket Dustin har ett bokfört värde på 312 miljoner kronor och förvärvades år 2006. Detta varumärke har åsatts en obestämd livslängd eftersom varumärket Dustin är väletablerat, vilket gör det svårt att uppskatta vid vilken tidpunkt det slutar inbringa inkomster. Minst en gång per år kontrolleras att värdet på alla immateriella tillgångar med obestämd livslängd inte avviker negativt från aktuellt bokfört värde. Nedskrivningsbehovet för enskilda tillgångar kan provas oftare om det finns indikationer på en värdeminskning. Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererade enheterna har bestämts med hjälp av nyttjandevärdet. Varumärket ingår i den kassagenererade enheten "Dustin AB", se vidare avsnitt om Goodwill.

Koncernen
Övriga immateriella tillgångar

	Aktiverad IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform		Övrigt		Summa koncernen	
	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31
Ingående anskaffningsvärde	111 664	88 584	221 849	220 238	333 513	308 822
Inköp	15 278	23 080	3 297	2 597	18 575	25 677
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-	-	-
Slutlig justering av förvärvsanalys	-	-	-	-	-	-
Omklassificering	-2 464	-	-1 071	-	-3 535	-
Avyttringar och utrangeringar*	-	-	-191 949	-1 520	-191 949	-1 520
Valutakursdifferenser	-103	-	-577	534	-680	534
Utgående ack. anskaffningsvärde	124 375	111 664	31 549	221 849	155 924	333 513
Ingående avskrivningar	-	-	-212 107	-207 776	-212 107	-207 776
Årets avskrivningar enligt plan	-9 224	-	-5 013	-4 914	-14 237	-4 914
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-	-	-
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar*	-	-	191 949	1 706	191 949	1 706
Valutakursdifferenser	-	-	253	-1 123	253	-1 123
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-9 224	-	-24 919	-212 107	-34 143	-212 107
Ingående nedskrivning	-23 617	-	-	-	-23 617	-
Årets nedskrivning	-	-23 617	-	-	-	-23 617
Utgående nedskrivning	-23 617	-23 617	-	-	-23 617	-23 617
Utgående planenligt restvärde	91 534	88 047	6 630	9 742	98 164	97 789

*Av årets avyttringar avser 191 949 tusen kronor utrangeringar.

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen						Moderbolaget	
	Förbättringsutgifter på annans fastighet		Inventarier		Summa koncernen		Inventarier	
	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31
Ingående anskaffningsvärde	23 924	22 433	57 918	51 679	81 842	74 112	65	65
Inköp	3 332	1 344	5 620	6 058	8 952	7 402	-	-
Förvärv av verksamheter	-	-	780	-	780	-	-	-
Omklassificering	-10 095	-	13 630	-	3 535	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-21	-	-21 461	-4 066	-21 482	-4 066	-	-
Valutakursdifferenser	-107	147	-515	4 247	-622	4 394	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärde	17 033	23 924	55 972	57 918	73 005	81 842	65	65
Ingående avskrivningar	-18 079	-15 784	-45 385	-36 657	-63 464	-52 441	-65	-65
Årets avskrivningar enligt plan	-2 129	-1 641	-8 458	-6 732	-10 587	-8 373	-	-
Omklassificering	10 095	-	-10 095	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	21	-	21 422	114	21 443	114	-	-
Valutakursdifferenser	268	-654	437	-2 110	705	-2 764	-	-
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-9 824	-18 079	-42 079	-45 385	-51 903	-63 464	-65	-65
Utgående planenligt restvärde	7 209	5 845	13 893	12 533	21 102	18 378	-	-

Not 16 Andelar i koncernbolag

Moderbolagets innehav av andelar	15-08-31	14-08-31
Ingående anskaffningsvärde	1 221 663	1 161 663
Tilläggsköpeskillning	-	60 000
Utgående anskaffningsvärde	1 221 663	1 221 663

Bolagsnamn	Antal aktier	Andel	15-08-31 Bokfört värde	14-08-31 Bokfört värde
Dustin AB	25 000 000	100%	1 211 563	1 211 563
Dustin Financial Services AB	1 000	100%	10 100	10 100
Summa			1 221 663	1 221 663

Bolagsnamn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Nettoresultat
Dustin AB	556237-8785	Stockholm	369 575	79 197
Dustin Financial Services AB	556740-9726	Stockholm	46 246	11 242

Utöver moderbolagets direkta ägande ingår följande bolag i koncernen:

Bolagsnamn	Org.nr	Ägarandel
Dustin Sverige AB	556666-1012	100%
IT-Hantverkarna Sverige AB	556653-7311	100%
Dustin Norway AS	939483969	100%
Dustin A/S	26092183	100%
Businessforum Oy	0935141-3	100%
Resolute ISMS Oy	2362836-6	100%

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31
Förutbetalda kostnader leverantörer	19 427	31 435	-	-
Upplupet marknadsföringsstöd	50 868	42 977	-	-
Upplupna rabatter från leverantörer	22 951	28 376	-	-
Upplupen leasingintäkt	6 711	-	-	-
Upplupna intäkter hänförliga till levererat men ej fakturerat	4 877	1 999	-	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 759	6 361	1 103	-
Summa	112 593	111 148	1 103	-

Not 18 Obeskattade reserver

	Moderbolaget	
	15-08-31	14-08-31
Periodiseringsfond tax 2009	-	7 793
Summa	-	7 793

Not 19 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	14/15	13/14	14/15	13/14
Skattekostnad				
Följande komponenter ingår i skattekostnaden i resultaträkningen:				
Skatt på grund av ändrad taxering	164	-1 056	-	-55
Aktuell skatt	-39 074	-36 003	-	-
Uppskjuten skatt	4 451	15 900	-1 909	1 909
Redovisad effektiv skatt	-34 459	-21 159	-1 909	1 854
Redovisad effektiv skattesats	21,6%	11,4%	22,7%	20,3%
Redovisat resultat före skatt	159 415	184 889	8 393	-9 152
Avstämning av den effektiva skattesatsen				
Skatt enligt gällande skattesats	-35 071	-40 676	-1 846	2 013
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-976	-1 918	-45	-78
Ej skattepliktig intäkt	77	21 805	-	-
Schablonintäkt hänförlig till periodiseringsfond	-146	-347	-11	-26
Justering av skatt från tidigare år och övrigt	-603	2 690	-7	-55
Skillnad i skattesats mellan moderbolag och dotterbolag	2 266	-2 713	-	-
Ändrad skattesats	-6	-	-	-
Redovisad effektiv skatt	-34 459	-21 159	-1 909	1 854

Not 19 Forts. Skatt

Uppskjuten skatt Koncernen	Övriga an- läggnings- tillgångar	Boksluts- dispositio- ner	Finansiella instrument	Uppskjuten skatteskuld	Övriga an- läggnings- tillgångar	Under- skotts- avdrag	Uppskjuten skatte- fordran
Ingående balans 2013-09-01	114 650	33 820	156	148 626	8 419	-	8 419
Redovisat över resultaträkningen	-13 106	6 048	-	-7 058	4 142	4 700	8 842
Redovisat över finansiell ställning	2 478	-	-	2 478	-	-	-
Redovisat över övrigt totalresultat	-	-	-2 711	-2 711	-	-	-
Utgående balans 2014-08-31	104 022	39 868	-2 555	141 335	12 561	4 700	17 261
Ingående balans 2014-09-01	104 022	39 868	-2 555	141 335	12 561	4 700	17 261
Redovisat över resultaträkningen	-10 947	1 248	-	-9 699	-4 342	-1 688	-6 030
Redovisat över finansiell ställning	-	-	-	-	-	-	-
Redovisat över övrigt totalresultat	-	-	-227	-227	-	-	-
Utgående balans 2015-08-31	93 075	41 116	-2 782	131 409	8 219	3 012	11 231

Avsättningar för uppskjuten skatt redovisas i sin helhet som en långfristig skuld. Moderbolaget har en uppskjuten skattefordran på 0 tusen kronor (1 909).

Dustin har underskottsavdrag på 11 846 tusen kronor (24 871) i koncernen och på 0 tusen kronor (8 678) i moderbolaget. Koncernen har en oredovisad uppskjuten skattefordran på 54 tusen kronor (1 186). Moderbolaget har ingen oredovisad skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har klassificerats så som långfristiga och förväntas utnyttjas efter 1–3 år.

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31
Upplupna personalkostnader	89 320	78 318	39	121
Upplupna kostnader leverantörer	85 682	14 475	863	340
Upplupna rabatter till kunder	3 330	2 643	-	-
Förutbetalda leasingintäkter	21 262	13 520	-	-
Förutbetalt marknadsstöd	5 663	2 139	-	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 644	30 650	3 468	478
Förutbetalda kostnader för Integrerad IT-plattform	-	20 013	-	-
Summa	226 901	161 758	4 370	939

Not 21 Eget kapital

Aktiekapital

Det finns enbart en typ av aktier inom Dustin Group och samtliga aktier innehar således samma röstvärde. Under året har aktiekapitalet ökats med teckningsoptioner om 91 miljoner kronor samt nyemissioner om 129 miljoner kronor.

Övrigt tillskjutet kapital

Posten avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Under året har övrigt tillskjutet kapital ökats med överkursfond om 241 miljoner kronor.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven avser alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i annan valuta än SEK.

Säkringsreserv

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av verkligt värdevärdering av derivat som har ingåtts för att säkra den rörliga räntan på externa banklån.

Balanserat resultat

I balanserat resultat ingår årets resultat samt tidigare års intjänade vinstmedel i moderbolaget och koncernens dotterbolag.

Not 22 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31
För låneskulder och checkräkningskrediter				
Företagsinteckningar	80 750	96 300	-	-
Aktier i dotterbolag	-	1 766 310	10 100	1 221 663
Övriga ställda säkerheter				
Pantförskrivna kundfordringar	-	249 759	-	-
Belånade finansiella kundkontrakt	197 736	162 164	-	-
Summa	278 486	2 274 533	10 100	1 221 663

Under räkenskapsåret har Dustin ingått ett nytt låneavtal. Det nya lånet har refinansierat tidigare externa lån samt aktieägarlån. Dustin har inte ställt några säkerheter för sina skyldigheter under lånavtalet. Vidare har Dustin Financial Services AB (DFS) ingått ett låneavtal. Dustin har lämnat en moderbolagsgaranti för DFS skyldigheter under DFS-faciliteten. Vidare har DFS pantsatt samtliga finansiella kundkontrakt (hyresavtal) som belånas i enlighet med villkoren i DFS-faciliteten. I första hand har dessa pantsatts till Nordea Finans Sverige AB (publ) och i andra hand till Nordea Bank AB (publ).

Not 23 Kassaflödesanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet				
Avskrivning av materiella tillgångar	10 587	8 373	-	-
Avskrivning av immateriella tillgångar	58 839	53 592	-	-
Nedskrivning immateriella tillgångar, integrerad IT-plattform	-	23 617	-	-
Valutakursdifferens	-5 055	-555	2 201	-
Värdeförändring villkorad tilläggsköpeskilling	-	-99 035	-	-
Summa	64 371	-14 008	2 201	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	15-08-31	14-08-31	15-08-31	14-08-31
Betalda räntor och erhållen utdelning				
Erhållen ränta	2 084	2 102	988	23
Erlagda ränta	-56 274	-61 934	-46 638	-45 267
Summa	-54 190	-59 832	-45 650	-45 244

	Koncernen	
	15-08-31	14-08-31
Kassaflöde från leasingportfölj, Finansiella tjänster		
Investeringar		
Förvärv av leasingtillgångar	-148 574	-178 710
Avskrivningar	103 383	95 504
Summa	-45 191	-83 206
Finansiering		
Ny upplåning	-185 760	-174 204
Återbetalning av avbetalning	217 700	122 063
Summa	31 940	-52 141

Not 24 Transaktioner med närstående

Transaktioner med tidigare och nuvarande aktieägare	Koncernen	
	15-08-31	14-08-31
Rapporterat i finansiell ställning		
Långfristig och kortfristig upplåning	-	-209 808
Akkumulerad aktiverad ränta	-	-234 442
Rapporterat i totalresultatet		
Nettoomsättning till närstående	-	-
Finansiella kostnader till närstående	-21 131	-40 859

Transaktioner med närstående leverantörer och kunder

Dustin har transaktioner med leverantörer och kunder som har definierats som närstående. Dessa transaktioner är normala affärs- transaktioner och beloppen har ej bedömts vara av väsentlig karaktär för koncernen och presenteras därmed ej. Beträffande ersättning till ledande befattningshavare, se not 7.

Not 25 Väsentliga händelser efter balansdagen

Nytt nordiskt samarbetsavtal

Dustin har beslutat att samla sitt finansieringserbjudande till företagsmarknaden i samtliga nordiska länder genom ett samarbetsavtal med De Lage Landen Finans AB (DLL). I samband med detta avyttrades leasingportföljen inom Dustins leasingverksamhet till DLL. Transaktionen genomfördes i enlighet med avtal den 2 november 2015. Försäljningsvärdet på leasingportföljen motsvarade det bokförda värdet. Samtidigt tecknade Dustin ett treårigt nordiskt samarbetsavtal med DLL, där Dustin erhåller ersättning från DLL på framtida kontrakt.

Förvärv av dotterbolag

Efter periodens slut förvärvades Communication & Security i Mälardalen AB (Commsec) som är ett mindre svenskt bolag som levererar nätverks- och säkerhetslösningar. I och med förvärvet av Commsec samt det tidigare förvärvet av finska Resolute ISMS Oy får Dustin en nordisk plattform för att växa och möta den ökade efterfrågan inom nätverk och säkerhet. Bolaget konsolideras i koncernen från och med den 1 oktober 2015. Bolaget har omkring 20 anställda och omsatte 2014/15 cirka 33 miljoner kronor.

Koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2015 har ej påverkats av ovan händelser efter balansdagen.

Not 26 Finansiella risker samt väsentliga uppskattningar och bedömningar

Finansiella risker

Finansiella risker hanteras av koncernens centrala finansavdelning i enlighet med den policy som årligen fastställs av styrelsen. Nedan anges beskrivning samt hantering av identifierade finansiella risker för koncernen.

Valutarisk

Valutarisken avser risken för en negativ påverkan på resultaträkningen, balansräkningen och kassaflödet av utländska valutakurser. Risken indelas i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering avser risker kopplade till inköp och försäljning i utländsk valuta. Omräkningsexponering avser exponeringen i nettotillgångar för de utländska dotterbolagen i Danmark, Finland och Norge.

Transaktionsexponering är begränsad då koncernen huvudsakligen verkar på den skandinaviska marknaden. Vidare sker inköp och försäljning huvudsakligen i lokala valutor. Då risken anses begränsad sker normalt ingen säkring av transaktioner i utländsk valuta.

Nettotillgångarna i DKK, EURO samt NOK har delvis säkrats via upptag av externa lån i respektive valuta. Lånen i respektive valuta framgår i not 12.

Kreditrisk

Kredit- och motpartsrisken avser risken att motparten i en transaktion inte fullgör sina förpliktelser, vilket leder till förlust för koncernen.

Koncernen har fastställda rutiner för att säkra att försäljningen av produkter endast sker till kunder med god betalningshistorik. Koncernens kreditpolicy inkluderar olika kreditlimiter beroende av företagets storlek och riskklass samt kravrutiner för osäkra fordringar. Samtliga kunder kreditprövas via en direktuppkoppling till kreditupplysningsföretag. Privatkunder betalar kontant eller genom kredit. När privatkunder använder kreditmöjligheten överförs dessa till en extern partner som står för hela kreditrisken. Den maximala exponeringen för kreditrisk framgår av det redovisade värdet i balansräkningen för respektive finansiell tillgång. Dustin har historiskt låga kundförluster.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken för koncernen utgörs av risken att inte kunna sluta avtal om externa krediter och externa banklån. Det finns också en risk att koncernen inte har möjlighet att finansiera nuvarande och kortfristiga betalningsskyldigheter.

Koncernen har en finansieringspolicy som säkerställer den kort- och långfristiga planeringen av kassaflödet. Den nuvarande finansieringen för koncernen baseras på externa banklån förbundna med finansiella villkor som rapporteras till bankerna. Villkoren var uppfyllda per augusti 2015. Den kort- och långfristiga upplåningen specificeras i tilläggsupplysningarna.

Ränterisk

Ränterisken avser risken för väsentliga förändringar av marknadsräntan som påverkar den rörliga räntesatsen på externa banklån.

Den rörliga räntan säkras (ränteswappar) och koncernen tillämpar säkringsredovisning. Ränteswappar innebär att koncernen avtalar med andra parter att, med angivna intervaller (normalt kvartalsvis), utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontrakt ränta och det rörliga räntebeloppet, beräknade på kontrakterade nominella belopp. Per augusti 2015 hade koncernen externa lån i svenska kronor, norska kronor och euro, och dessa specificeras i tilläggsupplysningarna, se not 12.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av de finansiella rapporterna kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. Dessa antaganden och uppskattningar baseras på tidigare erfarenheter och andra faktorer som beaktas för dessa väsentliga områden och utvärdering av uppskattningar och bedömningar görs löpande. De identifierade väsentliga uppskattningarna anges nedan.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Det beräknade återvinningsvärdet för identifierade kassagenererande enheter bygger på ett antal bedömningar och uppskattningar. Förändringar av dessa kan resultera i väsentliga förändringar av återvinningsvärdet. De mest väsentliga faktorerna är tillväxtmarginale och diskonteringsräntan. En minskad tillväxttakt och försämrade marginal skulle medföra ett lägre återvinningsvärde. Detsamma gäller om diskonteringsräntan skulle höjas. Prövningarna av nedskrivningsbehovet för innevarande räkenskapsår indikerar inte något nedskrivningsbehov.

Resultatbaserad villkorad tilläggsköpeskillning

Den resultatbaserade tilläggsköpeskillningen inkluderar ytterligare köpeskillning för förvärv av nya enheter. Dessa tilläggsköpeskillningar baseras på den framtida ekonomiska utvecklingen i den förvärvade verksamheten. Det faktiska resultatet för verksamheten kan avvika från det uppskattade resultatet och leda till avvikelser mellan redovisad skuld och faktisk betalning. Under året har tidigare års bokförda skuld för tilläggsköpeskillningar reglerats. Årets förvärv av Resolute ISMS Oy medförde en ökad skuld för tilläggsköpeskillning om 70 miljoner kronor per förvärvsdatum. För ytterligare information avseende tilläggsköpeskillning, se not 13 Förvärv av rörelser.

Avyttring av leasingverksamhet

I händelser efter balansdagen framgår att Dustin per den 2 november 2015 avyttrade leasingportföljen i Dustin Financial Services AB. Denna transaktion har behandlats som en händelse efter balansdagen som ej påverkat den finansiella rapporteringen per den 31 augusti 2015. Den avyttrade verksamheten bedömdes ej vara tillgångar som innehas till försäljning per balansdagen då transaktionen vid det tillfället ej bedömdes vara sannolik.

Stockholm 26 november 2015

Fredrik Cappelen
Styrelseordförande

Tomas Franzén

Stefan Linder

Mattias Miksche

Risto Siivonen

Maija Strandberg

Georgi Ganev
CEO

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 november 2015
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Dustin Group AB, org.nr 556703-3062

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Dustin Group AB för räkenskapsåret 2014-09-01–2015-08-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35–39. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 27–74.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn

de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35–39. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Dustin Group AB för räkenskapsåret 2014-09-01–2015-08-31. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-39 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 26 november 2015
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Årsstämma 2014/15

Dustins årsstämma hålls tisdagen den 19 januari 2016 kl. 14.00 på Biografen Grand, Sveavägen 45 i Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar kl. 13.00.

Deltagande

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear AB förda aktieboken onsdagen den 13 januari 2016
- dels anmäla sig till bolaget via e-post: gm@dustingroup.com eller per brev Dustin Group AB (publ), Att: Bolagsstämma, Box 1194, 131 27 Nacka Strand senast onsdagen den 13 januari 2016

Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer och registrerat aktieinnehav samt i förekommande fall uppgift om ombud och biträden.

Sker deltagande med stöd av fullmakt ska denna vara skriftlig samt vara daterad och underskriven. Fullmakten i original bör i god tid före bolagsstämman insändas till Dustin Group AB på adressen ovan.

Fullmaktsformulär hålls tillgängligt på <http://www.dustingroup.com/sv/bolagsstamma>. Företrädare för juridisk person ska vidare uppvisa bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar.

Aktieägare ska vid inregistreringen visa upp legitimation.

Kallelse och annan information finns tillgänglig på <http://www.dustingroup.com/sv/bolagsstamma> senast fyra veckor innan årsstämman.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i stämman, innan onsdagen den 13 januari 2016 tillfälligt ha omregistrerat aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Begäran om registrering i eget namn bör göras hos förvaltare i god tid före detta datum.

Definitioner

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

B2B: Avser all försäljning till företag och organisationer.

B2C: Avser all försäljning till konsumenter.

Bruttomarginal: Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.

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

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

Justerat rörelseresultat (EBITA): Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Justerat rörelseresultat (EBITDA): Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA-marginal: EBITA i relation till nettoomsättning.

Justerad EBITDA-marginal: EBITDA i relation till nettoomsättning.

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

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

Kassagenerering: Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.

Nettorörelsekapital: Summa omsättnings-tillgångar minus likvida medel, kortfristiga finansiella leasingtillgångar och kortfristiga icke räntebärande skulder.

Nettoskuld: Lång- och kortfristiga räntebärande bankkulder, förvävsrelaterade skulder minus likvida medel samt fordringar från finansiell leasing.

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

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

Resultat per aktie: Nettoresultat i SEK i relation till genomsnittligt antal aktier.

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

Segmentsresultat: Segmentets rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.

Sysselsatt kapital: Rörelsekapital plus totala anläggningstillgångar, exklusive goodwill och andra övervärden samt fordringar avseende finansiell leasing (räntebärande).