

2017/18

Års- och hållbarhetsredovisning

1 september 2017 – 31 augusti 2018



Dustin

An aerial photograph of a winter landscape. A dense forest of evergreen trees is covered in a thick layer of snow. A winding river or stream flows through the center of the forest, its banks also covered in snow. The overall color palette is dominated by white and various shades of blue and green.

Välkommen

Dustins års- och hållbarhetsredovisning summerar det finansiella resultatet och det hållbarhetsarbete vi genomfört under verksamhetsåret 2017/18. Det är första gången vi redovisar integrerad finansiell information och hållbarhetsinformation i en gemensam rapport. Rapporten har utformats i enlighet med GRI Standards (Global Reporting Initiative) för hållbarhetsrapportering och beskriver våra viktigaste hållbarhetsfrågor, våra fokusområden samt mål och nyckeltal kopplade till dessa områden.

Den av revisorerna reviderade årsredovisningen och koncernredovisningen för Dustin Group AB omfattar sidorna 49-63 och 78-123. Den av revisorerna översiktligt granskade hållbarhetsredovisningen omfattar sidorna 37-45. Års- och hållbarhetsredovisningen publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen är originalversion.

Inledning

Välkommen	2
Dustin som investering	4
Året i korthet	6
Dustin i korthet	7
Vår historia	8

VD-ord

VD har ordet	10
--------------	----

Vår strategiska riktning

Vår marknad och omvärld	12
Vår vision och strategi	16
Verksamhetens mål	20

Vår verksamhet

Våra affärssegment	22
Onlineplattformen i centrum	26
Ett attraktivt kunderbjudande	28
En effektiv och ansvarsfull inköps- och logistikmodell	30
Engagerade medarbetare	34

Vårt hållbarhetsarbete under året

Hållbarhetschefen har ordet	36
Ansvarsfull tillverkning	38
Minskad klimatpåverkan	41
Affärsetik och anti-korruption	43
Ansvarsfull resursanvändning	44
Mångfald och jämställdhet	45

Aktien och aktieägarna

Vår aktie och aktieägarna	46
---------------------------	----

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	50
Risker och riskhantering	58
Bolagsstyrningsrapport	64
Styrelse	74
Koncernledning	76
Koncernens räkningar	78
Moderbolagets räkningar	82
Noter	86
Styrelsens underskrifter	123
Revisionsberättelse	124
Revisors rapport	129
Årsstämma 2017/18	131
Hållbarhetsinformation	132
Redovisningsprinciper	135
GRI-Index	137
Flerårsöversikt	139
Härledning av alternativa nyckeltal	140
Definitioner	141
Ordlista	143
Finansiell kalender	144

Dustin som investering

Stark marknadsposition

Vi är en ledande IT-partner för företagsmarknaden. Genom vårt breda utbud av hårdvara, mjukvara och tillhörande tjänster och lösningar i kombination med hög IT-kompetens samt snabba och tillförlitliga leveranser får vi lojala kunder. Kombinationen av vår onlineplattform och en kontinuerlig breddning av vårt tjänsteerbjudande gör oss väl positionerade på marknaden som karakteriseras av en snabbt växande andel försäljning online och en ökande efterfrågan på mobilitets- och molntjänster.

Värdeskapande strategi för tillväxt

Med vårt attraktiva kunderbjudande, en bred och diversifierad kundbas samt en flexibel försäljningsmodell ser vi tillsammans med fortlöpande effektivitetsförbättringar stora möjligheter till fortsatt lönsam organisk tillväxt. Genom att göra kompletterande förvärv breddar vi kontinuerligt utbudet av mer avancerade produkter och tjänster, vilket stödjer fortsatt tillväxt, stärker kundlojaliteten och ökar aktieägarvärdet.

Initiativ för marginalexpansion

Vi har definierat tydliga initiativ för att över tid kontinuerligt förbättra såväl brutto- som rörelse-marginal. Genom tillväxt i onlinekanalen, fortsatta förvärv av attraktiva nischspelare, introduktionen av

egna märkesvaror samt ytterligare utveckling av vårt erbjudande med ett högre tjänsteinnehåll främst inriktat på små och medelstora företag, är vi övertygade om att vi når vårt mål om en justerad EBITA-marginal på mellan 5 och 6 procent över tid.

Lågt kapitalbehov och starkt kassaflöde

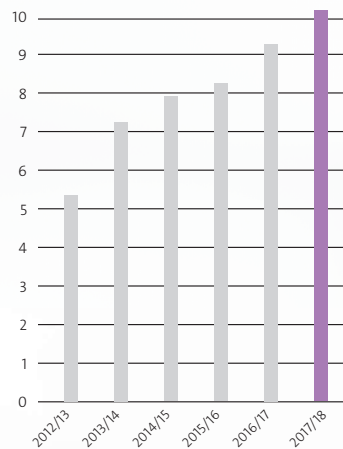
Vi har ett lågt investeringsbehov och begränsat behov av rörelsekapital genom en nära relation med leverantörer samt ett centrallager och regionala konsolideringslager med effektiv lagerhållning. Vår verksamhet genererar goda kassaflöden som ger utrymme för fortsatt expansion genom förvärv och en god utdelning till våra aktieägare. Vi har som målsättning att dela ut mer än 70 procent av årets resultat.

Etisk och ansvarsfull värdegrund

Vi strävar efter integritet, öppenhet och ett ansvarsfullt agerande i allt vi gör. De senaste åren har vi arbetat med att ytterligare integrera detta i samtliga delar av vår verksamhet, från värderingar och företagskultur till vår uppförandekod, riskhantering och intern kontroll. Resultatet av vårt aktiva arbete har fått ett positivt mottagande, bland annat i offentliga upphandlingar samt genom att allt fler investerare med hållbarhetsprofil visar intresse för Dustin.

Nettoomsättning 2017/18

10,3
MDR SEK



Bruttomarginal

15,9 %

Justerat rörelseresultat (EBITA)

501 MSEK

Justerad EBITA-marginal

4,9 %

Rörelseresultat (EBIT)

444 MSEK

Resultat per aktie

3,99 SEK

Kassaflöde löpande verksamhet

748 MSEK

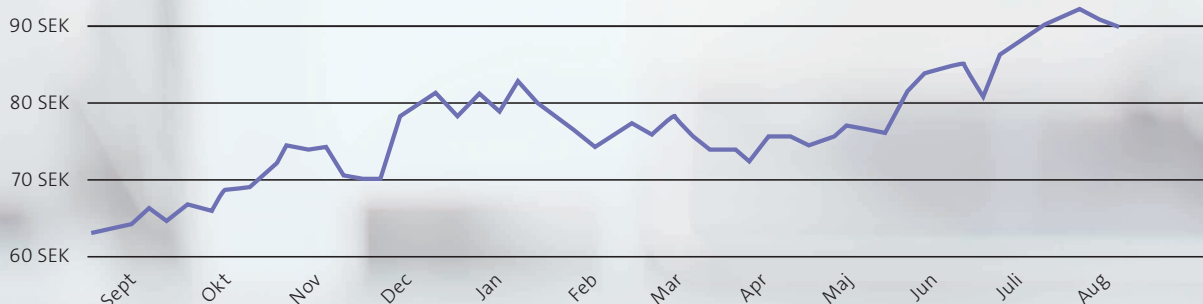
Föreslagen utdelning per aktie

2,72* SEK

* Efter beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen

Verksamhetsårets aktiekursutveckling

35,0 %



Året i korthet

Q1

- Dustin förvärvar danska **Norriqs** affärsområde för **hosting** och **outsourcing** av IT-tjänster.
- Dustin förvärvar norska **Core Services**, en av de ledande aktörerna inom den nya generationens datacenterlösningar, **Software Defined Datacenter**.
- Dustin förvärvar svenska **JML-System**, som erbjuder installation och service av **AV-lösningar** för mötesrum och konferenser.
- Dustin håller sin första **kapitalmarknadsdag**, där en ny segmentsrapportering presenteras tillsammans med en detaljerad genomgång av bolagets **strategi** och **position**.

Q2

- Dustin avyttrar IT-Hantverkarna och **renodlar erbjudandet** mot standardiserade **IT-driftstjänster**.
- **Thomas Ekman** tillträder som ny **VD** och **koncernchef** den 1 januari 2018.

Q3

- Dustin förvärvar Göteborgsbaserade **DAV Partner** som är specialiserade på **AV-lösningar**.
- Dustin förvärvar av **ITaito**, en finsk leverantör av IT-tjänster med fokus på små och medelstora företag.

Q4

- Dustin vinner en upphandling av **molnbaserade tjänster** i form av **back-up och lagring** med norska public service bolaget **NRK**.
- Dustin får tilldelningsbeslut för ett nytt **ramavtal** med danska **Staten og Kommunernes Indkøbsservice (SKI)**. Det årliga värdet uppskattas till cirka **500 miljoner** danska kronor.
- Dustin **expanderar till Nederländerna** genom förvärvet av **Vincere**, en ledande aktör specialiserad på managerade tjänster, med fokus på molnlösningar och säkerhet samt IT-lösningar med tillhörande hårdvara och konsulttjänster.

Dustin i korthet

Ledande IT-partner online

Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden med ett brett utbud av hårdvara, mjukvara samt tillhörande tjänster och lösningar. Vi säkerställer snabba och tillförlitliga leveranser genom vårt centraliserade lager samt en effektiv logistik- och onlineplattform. Genom att addera en hög IT-kompetens blir vi en strategisk IT-partner för främst små och medelstora företag, men också för stora företag, offentlig sektor och konsumenter. Med förvärvet av Vincere under slutet av verksamhetsåret får vi nu även en stark position i Nederländerna, framför allt inom avancerade produkter och tjänster.

Försäljning med fokus på företagskunder

Dustin verkar utifrån en multikanalmodell där merparten av försäljningen sker online, kompletterat med relationsbaserad och rådgivande försäljning över telefon eller genom kundbesök. Dustin bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland, Norge och Nederländerna genom tre affärssegment, SMB - Small and Medium-sized Businesses (små och medelstora företag) med en försäljningsandel om cirka 43 procent, LCP - Large Corporate and Public sector (stora företag och offentlig sektor) med en försäljningsandel om cirka 51 procent och B2C - Business to Consumer (konsumenter) med en försäljningsandel om cirka 6 procent.

Effektiv onlineplattform

Som Nordens största e-handlare till företagssegmentet och med vår nyförvärvade verksamhet i Nederländerna,

är Dustin väl positionerat på marknaden genom vår effektiva onlineplattform, då en allt större del av försäljningen av både produkter och bastjänster sker online. Verksamheten understöds av skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande bland annat onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, marknadsföring, IT och HR.

Ökad tjänsteförsäljning

Vi ser en ökande efterfrågan på mer avancerade och managerade tjänster i takt med att kraven på mobilitet och tillgänglighet växer. Vi breddar kontinuerligt kunderbjudandet och vår marknad, dels genom att kombinera produkter och tjänster till integrerade lösningar och dels genom att via förvärv addera mer avancerade tjänster. Det innebär att vi i linje med vår vision kan lösa en allt större del av kundernas IT-behov.

Tydligt fokus på hållbarhet

Ansvarsfullt företagande är en förutsättning för ett sunt och framgångsrikt företag. För oss omfattar ett ansvarsfullt företagande koncernens långsiktiga påverkan på samhället och miljön där vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan. Genom vår storlek har vi en betydande roll som ger oss möjlighet att påverka både leverantörer och kunder. Nu inriktar vi oss på att göra hållbar IT lättillgängligare för våra kunder.

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

Finansiella nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges

	2017/18	2016/17
Nettoomsättning	10 300	9 306
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,0	8,6
Bruttomarginal (%)	15,9	14,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	501	426
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	4,6
Rörelseresultat (EBIT)	444	349
Årets resultat	305	239
Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet, efter utspädning, kronor	3,97	3,13
Kassaflödet från den löpande verksamheten	748	214
Nettoskuld/justerat EBITDA (x)	3,3	2,3
Avkastning på eget kapital (%)	18,5	16,1
Utdelning per aktie, kronor	3,10*	2,80

* Styrelsens föreslagna utdelning visas här före beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen i syfte att skapa jämförbarhet mellan räkenskapsåren. Efter beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen uppgår föreslagen utdelning per aktie till 2,72 kronor.

För härledning av alternativa nyckeltal och defintioner, se sida 140 respektive sida 141.

Vår historia

Grundades 1984

Dustin grundades 1984 av entreprenörerna Bo och Ulla Lundevall som en sidoverksamhet till den zoobutik paret drev i Stockholmsförorten Farsta. Affärsidén var att sälja datortillbehör via postorder med en katalog som huvudsaklig marknadsföring. Storsäljaren var färgglada disketter.

Försäljning online redan 1995

Tio år senare breddades sortimentet från att enbart ha innefattat produkter till att också omfatta mjukvarulicenser. Redan 1995 startade vi med försäljning online, vilket var ungefär samtidigt som Amazon. Under de första 20 åren bedrevs försäljning enbart till företagsmarknaden men när Dustin home tillkom under 2004 vidgades erbjudandet till att också innefatta konsumentmarknaden.

Nordisk expansion påbörjades 2007

Altor kom in som ny huvudägare 2006 och verksamheten expanderade därefter i Norden med etablering på nya marknader och kompletterande förvärv. Verksamheten i Danmark etablerades 2007 genom förvärvet av Computerstore och två år senare följde en e-handletablering i Norge. Den norska verksamheten kompletterades under 2012 med förvärvet av Norsk Data Senter. Under 2013 etablerades verksamhet i Finland genom förvärvet av Businessforum, vilket 2015 kompletterades med förvärvet av Resolute. Året efter lanserades även e-handel på den finska marknaden.

Börsnotering i början av 2015

Dustin börsnoterades på Nasdaq Stockholm den 13 februari 2015 och fick i samband med detta Axel

Johnson AB, via dotterbolaget Axmedia AB, som ny huvudägare. Altor har sedan noteringen gradvis minskat sitt innehav och sålde under våren 2017 sina sista aktier i bolaget.

Ett starkare och bredare erbjudande

För att stärka och bredda vårt erbjudande av mer avancerade produkter och tjänster har ett flertal kompletterande förvärv genomförts i Norden de senaste åren. Under verksamhetsåret 2017/18 har vi i linje med vår strategi gjort ytterligare förvärv. Under första kvartalet förvärvades danska Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster, norska Core Services som är en stark aktör inom den nya generationens datacenterlösningar och JML-System som är en av Sveriges ledande leverantörer av AV-lösningar för mötesrum och konferenser. Under det tredje kvartalet adderades svenska DAV Partner, som är specialiserat på AV-lösningar och finska ITaito, med ett brett erbjudande inom bland annat managerade tjänster, molntjänster, säkerhet och datacenter för små och medelstora företag.

Etablering i Nederländerna

I början av det fjärde kvartalet 2017/18 breddade vi verksamheten geografiskt genom förvärvet av Vincere i Nederländerna. Vincere är specialiserat inom managerade tjänster för främst små och medelstora företag. Förvärvet ökar väsentligt vår adresserbara marknad och ger oss en stark grund för fortsatt konsolidering i regionen. Lanseringen av vår onlineplattform blir ett viktigt kommande steg i utvecklingen.

1984

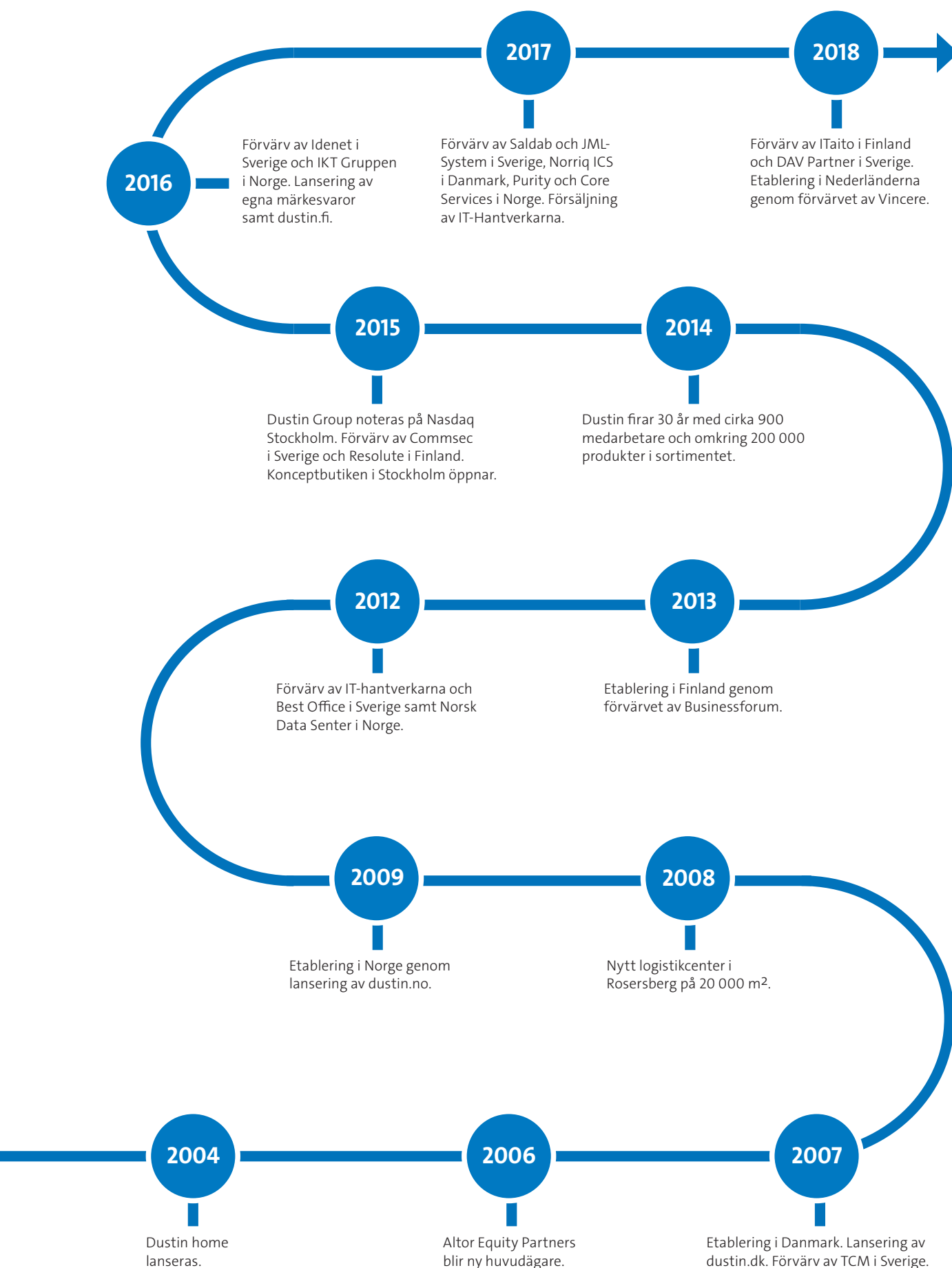
Dustin grundas av Bo och Ulla Lundevall. Disketter i olika färger är storsäljaren.

1994

Dustin Partner introduceras och börjar sälja mjukvarulicenser.

1995

Dustin lanserar e-handel.



VD har ordet

När jag summerar mitt första år på Dustin är det en händelserik tid där vi har passerat många milstolpar. Under året har vi stärkt vår position som onlinebaserad IT-partner i Norden och expanderat till Nederländerna. Vår adresserbara marknad har ökat från 162 till 262 miljarder kronor genom geografisk expansion, där förvärvet av Vincere i Nederländerna ger oss en bra plattform för fortsatt tillväxt. Utöver det har vi gjort fem förvärv i Norden som ger oss ett breddat erbjudande inom mer avancerade tjänster och lösningar och därmed möjlighet till bättre marginaler. Vi har en stark position i Norden och Nederländerna och står väl rustade för fortsatt lönsam tillväxt.

Omsättningstillväxt

I år passerade vi 10 miljarder kronor i försäljning genom att omsättningen växte med 10,7 procent till 10,3 miljarder kronor. Den organiska tillväxten inom vårt huvudsegment små och medelstora företag (SMB) utvecklades starkt och ökade med 9,6 procent. Den totala organiska omsättningstillväxten mattades av något, vilket uteslutande är kopplat till utvecklingen inom offentlig sektor inom segmentet LCP. Denna påverkas av hur många upphandlingar som sker under en period samtidigt som vi har varit fortsatt selektiva och valt att inte delta i upphandlingar där marginalerna bedöms bli låga.

Stark margintillväxt

Bruttomarginalen ökade till 15,9 procent jämfört med 14,8 procent året innan. EBITA ökade till 501 miljoner kronor från 426 miljoner kronor. Det är flera faktorer som påverkat den positiva utvecklingen. Vi har under året haft en gynnsam försäljningsmix med en större andel av mer avancerade produkter och tjänster där de förvärvade bolagen har bidragit positivt samt att vi har en högre andel försäljning till SMB-segmentet generellt där marginalerna är högre. Våra egna märkesvaror har fortsatt att utvecklas mycket bra och vi har under året lanserat flera nya produkter som mottagits väl av kunderna.

Nederländerna – ny marknad

I år tog vi steget utanför Norden genom att förvärva nederländska Vincere. Det innebär att vi ökar vår adresserbara B2B-marknad från 162 till 262 miljarder kronor. Marknaden i Nederländerna är lik den nordiska, fragmenterad och med stor konsolideringspotential. Vincere påminner om Dustin men när Dustin har sitt ursprung i hårdvara och adderar tjänster så har Vincere sitt ursprung i tjänster och adderar hårdvara. Vincere

är specialiserade på managerade tjänster med fokus på molnlösningar och säkerhet. Vi kompletterar varandra väl, ser stora synergimöjligheter och vi kommer också att lansera vår onlineplattform i Nederländerna.

Breddat erbjudande

Vi har under verksamhetsåret förvärvat ytterligare fem nordiska bolag specialiserade på mer avancerade tjänster och lösningar för att vi ska kunna möta våra kunders skiftande behov. Genom förvärvet av danska Norriqs affärsområde för hosting och outsourcing har vi breddat vårt erbjudande i Danmark. I Finland blir vi nu på allvar en IT-partner för små och medelstora företag genom förvärvet av ITaito som kompletterar vår befintliga affär där vi sedan tidigare haft tyngdpunkt på LCP-segmentet och online. I Norge har vi stärkt vårt erbjudande genom förvärvet av Core Services som är specialiserade på den nya generationens datacenterlösningar och i Sverige har vi kompletterat erbjudandet med audio/videolösningar genom förvärven av JML-System och DAV Partner.

Under året har vi sett flera exempel på synergier där vi tack vare de förvärvade bolagen har vunnit nya affärer. Exempelvis har vi genom vårt gemensamma erbjudande vunnit uppdrag för NRK i Norge och Öresundsbron i Sverige.

Företrädesemission

Efter räkenskapsårets slut genomfördes en företrädesemission om cirka 695 miljoner kronor. Skälet är att vi ser stor aktivitet på marknaden med många potentiella förvärvskandidater och en möjlighet för oss att fortsätta vara aktiva i den konsolidering som pågår. Genom företrädesemissionen får vi resurserna att kunna utnyttja dessa möjligheter och skapa flexibilitet och utrymme att fortsätta med vår förvärvsstrategi. Med förvärven breddar vi vårt erbjudande med mer avancerade tjänster

och lösningar vilket stärker våra marginaler och vår marknadsposition.

Ökat hållbarhetsfokus

Jag är övertygad om att för att driva en framgångsrik verksamhet krävs att hållbarhetsaspekter integreras som en naturlig del i samtliga delar av bolaget. Långsiktigt handlar det om att skapa en hållbar affärsstrategi. Vi har fem fokusområden som vi kontinuerligt följer upp och utvecklar. Inom flera fokusområden ligger vi före vår plan för att nå målen 2020, exempelvis inom målet att återta 140 000 använda IT-produkter och att minska vår klimatpåverkan med 40 procent. Jag är stolt över det vi åstadkommit och den ambitionsnivå vi har. Förutom att hjälpa våra kunder att göra mer hållbara val har vi också en möjlighet att, baserat på vår kunskap om kundernas behov, hjälpa tillverkarna att bli mer hållbara.

Vi utvecklar ständigt våra fokusområden. Ett exempel är området Mångfald & jämställdhet, där vi parallellt med arbetet mot våra jämställdhetsmål ökar fokus på mångfald. Under året har vi bland annat inlett ett samarbete med Mitt Livs Chans för att öka medvetenheten om och skapa verktyg för hur vi kan arbeta med ökad inkludering.

Hållbar tillverkning

För att kunna erbjuda produkter av bra kvalitet till ett pris kunderna är beredda att betala på en konkurrensutsatt marknad, innebär det ofta i vår bransch att tillverkningen sker i länder långt från oss. Det gör att vi har ett extra stort ansvar för att säkerställa att tillverkningen sker på ett hållbart sätt både sett till miljö och arbetsmiljö. Därför har vi dels en uppförandekod för leverantörer som reglerar bland annat arbetsmiljö och miljö, och dels genomför vi egna fabriksinspektioner. Genom att själva vara på plats och följa upp dokumentation, se hur det fungerar i fabrikerna och prata med personalen kan vi skapa oss en egen bild. När vi hittar avvikelser har vi en tydlig process för uppföljning och åtgärder som bygger på att vi arbetar tillsammans med fabrikerna. Under året har vi genomfört 19 fabriksinspektioner och vi har som mål att fram till 2020 genomföra 80 inspektioner.

Stark marknadsposition

Sammanfattningsvis är vi väl positionerade för fortsatt lönsam tillväxt. Vi har en väl fungerande kärnverksamhet med vår onlineplattform i centrum och skalbarhet i våra supportfunktioner. Genom de senaste årens förvärv har vi ett brett erbjudande av mer avancerade tjänster och lösningar som våra kunder efterfrågar i allt större utsträckning. Med den nu genomförda företrädesemissionen har vi möjlighet att fortsätta

förvärva bolag och förstärka vår position både i Norden och i Nederländerna. Jag ser fram emot att tillsammans med alla medarbetare fortsätta driva utvecklingen på våra marknader och vara den självklara IT-partnern för våra kunder.



”Dustin har som vision att vara kundernas förstahandsval och sätta standarden för effektiv och hållbar IT.”



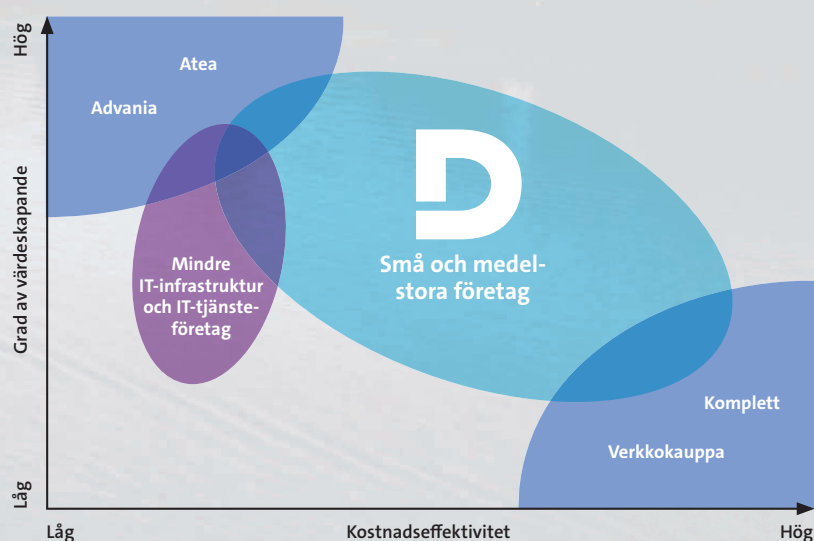
Vår marknad och omvärld

Geografiskt är Dustin sedan många år verksamt i Norden och sedan sommaren 2018 även i Nederländerna, genom förvärvet av Vincere. Vi har ett tydligt fokus på kundsegmentet små- och medelstora företag och är positionerade som en komplett IT-partner i Norden, med huvuddelen av försäljningen online. Verksamheten i Nederländerna är än så länge koncentrerad på ett omfattande utbud av tjänster och lösningar.

IT-marknaden

Strukturellt sett är IT-marknaden i Norden och Nederländerna likartade, de är båda mycket fragmenterade med ett fåtal större aktörer och ett stort antal mindre och mer lokala IT-återförsäljare. Aktörerna på marknaden kan beskrivas utifrån två dimensioner, kostnadseffektivitet och värdeinnehåll. IT-tjänsteföretag och systemintegratorer erbjuder generellt ett högt värdeinnehåll och olika grad av skräddarsydda lösningar, men med en låg kostnadseffektivitet. Denna typ av lösningar riktas främst till större företag och den offentliga sektorn. Onlineaktörer har en relativt hög kostnadseffektivitet tack vare en effektiv logistikapparat, men har generellt sett ett lägre värdeinnehåll utan specifik produktkunskap eller IT-kompetens. Dessa aktörer riktar sig främst till konsumenter och erbjuder i många fall även andra typer av produkter inom vitt skilda kategorier.

Dustin är positionerat i mitten av dessa dimensioner. Vi erbjuder en kombination av centralproducerade molnlösningar, med ett relativt högt och över tid ökande värdeinnehåll, och onlineförsäljning med hög kostnadseffektivitet. Med vårt tydliga fokus på kundsegmentet små- och medelstora företag konkurrerar vi främst med de mindre lokala IT-återförsäljarna, som får det allt svårare i takt med ett ökande utbud och intresse för molnbaserade tjänster och lösningar.



B2B-marknaden

Den totala IT-marknaden för den privata och offentliga sektorn inom B2B-segmentet i Norden och Nederländerna består av hårdvara, mjukvara samt tjänster. 2017 uppskattades dess totala värde till cirka 616 miljarder kronor. Fördelat på regioner uppskattades marknaden i Norden uppgå till motsvarande cirka 369 miljarder kronor respektive den i Nederländerna till cirka 247 miljarder kronor.

Vår adresserbara B2B-marknad

Dustin har en sammanlagd marknadsandel på omkring 4 procent på vår adresserbara B2B-marknad i Norden och Nederländerna som uppskattades till cirka 262 miljarder kronor 2017. Marknaden utgörs av basprodukter och standardiserade tjänster om cirka 121 miljarder kronor, samt mer avancerade produkter och tjänster om cirka 141 miljarder kronor. Vår adresserbara marknad i Norden uppskattas till cirka 162 miljarder kronor och förvärvet i Nederländerna har ökat vår totala adresserbara marknad med omkring 100 miljarder kronor. Storleken på vår adresserbara marknad ökar i takt med att vi dels breddar tjänstesortimentet genom förvärv och dels genom geografisk expansion till nya marknader.

Vi bedömer att i stort sett samtliga kategorier av basprodukter och standardiserade tjänster kan handlas online. Mer avancerade produkter och tjänster samt integrerade lösningar kräver i större utsträckning en initial kontakt med en säljare eller produktspecialist. I takt med den tekniska utvecklingen övergår dagens tjänster till att bli alltmer standardiserade och kan därmed på sikt handlas online.

Kategorin av basprodukter och standardiserade tjänster omfattar bland annat:

- Bashårdvara, till exempel datorer, surfplattor och skrivare.

- Basmjukvara, till exempel operativsystem och officepaket.
- Installationstjänster, konfigurering, support och helpdesk.

Kategorin av mer avancerade produkter och tjänster samt integrerade lösningar omfattar bland annat:

- Arbetsplats: hantering av datorer, SaaS, licenser, mobilitet och print.
- Infrastruktur: molnlösningar, hosting, lagring och applikationsdrift.
- Nätverks- och kommunikationslösningar.
- Säkerhetslösningar som exempelvis viruskydd, brandväggar och kontinuitetstjänster.
- Supporttjänster och servicedesk.

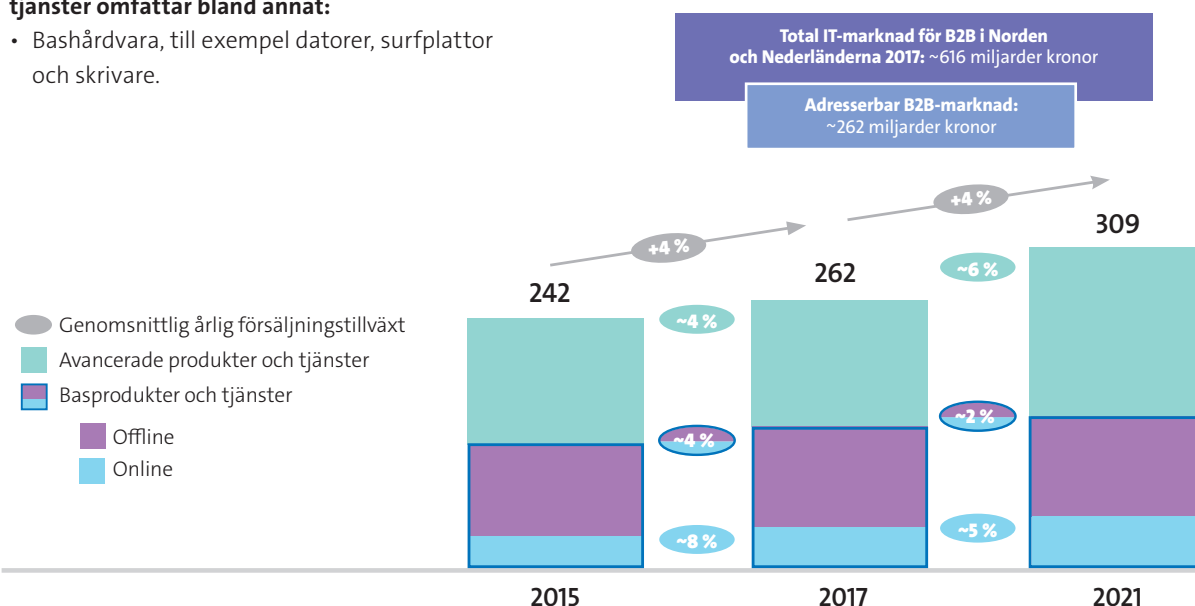
Marknadstrender på B2B-marknaden

Vi ser för närvarande tre viktiga trender som både förväntas driva den underliggande tillväxten för vår adresserbara B2B-marknad i Norden och Nederländerna samt skapa förutsättningar för ett hållbarare företagande:

1. Ökad andel försäljning online.
2. Ökat intresse för molnlösningar och mobilitet.
3. Ökad efterfrågan på hållbar IT och etiska upphandlingar.

1 Ökad andel försäljning online

Försäljningen av IT-produkter och tjänster online har ökat under de senaste åren och allt fler B2B-kunder flyttar en allt större andel av sina IT-inköp till denna kanal. Utvecklingen beror främst på de fördelar som onlinehandeln erbjuder:



- Tillgänglighet och bekvämlighet.
- Bredare sortiment.
- Detaljerad och jämförbar information.
- Snabb och bekväm leverans anpassad utifrån kundens specifika behov.
- Konkurrenskraftiga och jämförbara priser.

På vår adresserbara B2B-marknad utgör försäljningen online fortfarande en förhållandevis liten del. För 2017 uppskattades försäljningsandelen online i Norden och Nederländerna till knappt 20 procent. Som jämförelse uppskattas motsvarande marknad i USA ha en försäljningsandel online om närmare 40 procent.

Onlineskiftet på företagsmarknaden har inte nått lika långt som på konsumentmarknaden. Detta beror dels på att företagets digitala mognadsprocess inte är lika snabb som hos konsumenterna och dels på att många företagskunder fortfarande har en nära relation till mindre lokala återförsäljare som inte finns online. Företagskunder tenderar att samla sina inköp hos en leverantör och onlineskiftet på B2B-marknaden förväntas att tillta i samband med att centralproducerade molntjänster ersätter lokalproducerade tjänster hos kunden.

2 Ökat intresse för molnlösningar och mobilitet

Molnlösningar och mobilitet bidrar till en mer flexibel och hållbar IT-miljö vad gäller både kostnader och utnyttjande och förväntas driva tillväxt under kommande år. Det finns i dag molnlösningar på marknaden som passar alla typer av verksamheter, med allt från enkla e-posttjänster till tjänster för lagring och backup samt möjligheten att lägga upp hela företagets IT-miljö i molnet. Genom framväxten av dessa centralproducerade molnlösningar får Dustin möjlighet att erbjuda tjänster och därmed flytta uppåt i värdekedjan, vilket inte tidigare har varit möjligt utan en lokal närvaro.

Vi ser en trend mot mer outsourcad IT-drift och en önskan om att få IT levererad som tjänst, och därigenom en fast månadskostnad för sin IT. För Dustin innebär det möjligheter för tillväxt och stabila intäkter genom molnbaserade abonnemangstjänster, samtidigt som leasing blir ett allt vanligare alternativ till att köpa IT-produkter. Med leasing säkerställs också att produkter vid återlämnandet oidentifieras, raderas och återanvänds på ett säkert sätt, vilket även är viktigt ur ett dataskyddsperspektiv.

Vår bedömning är att dessa tekniktrender kommer att påverka inköpen hos små och medelstora företag. En ökande andel abonnemangstjänster snabbar i sin tur på och förenklar investeringarna i ny teknik och nya lösningar. För stora företag är övergången från befintliga äldre och komplexa system ofta en stor utmaning, medan små och medelstora företag i allmänhet har en lättare övergång och är mer flexibla i sina inköp av IT.

3 Ökad efterfrågan på hållbar IT och etiska upphandlingar

Under de senaste åren har efterfrågan på och medvetenheten kring hållbar IT ökat. Hänsyn tas ofta till såväl arbetsförhållandena under tillverkning, produktens energiförbrukning och kemikalieinnehåll samt möjligheter till reparation, återanvändning eller återvinning av uttjänta produkter. Inom offentliga sektorn finns krav på exempelvis miljöhänsyn samt socialt och etiskt ansvarstagande med som en del i många upphandlingar, vilket är en av drivkrafterna bakom denna förändring. FN:s globala mål för hållbar utveckling för år 2030 är en annan drivkraft i kombination med att även små och medelstora företag blir allt mer medvetna och ställer högre krav på sina leverantörer. Under året genomfördes den första offentliga upphandlingen i Sverige där hållbarhet var en del i myndighetens utvärderingsgrund för tilldelningsbeslutet.

B2C-marknaden

Konsumentmarknaden består av IT-produkter och annan konsumentelektronik, exklusive vitvaror, som erbjuds privatpersoner och uppskattades för Norden till cirka 54 miljarder kronor 2017.

Marknadstrender på B2C-marknaden

Konsumentmarknaden är mer konkurrensutsatt och har generellt högre pristransparens och prispress. Beteendet på konsumentmarknaden kännetecknas av ett stort antal inköp med lågt genomsnittligt ordervärde. Det större antalet inköp är huvudsakligen en effekt av att marknaden karaktäriseras av en hög innovationstakt och relativt korta produktlivscykler.

Försäljningen på konsumentmarknaden sker i första hand genom fysiska detaljhandelskedjor och genom återförsäljare online, där flertalet detaljhandelskedjor också erbjuder försäljning online. Traditionella fysiska butiker står fortfarande för största delen av den totala försäljningen, men försäljningen online ökar snabbt och tar marknadsandelar från övriga försäljningskanaler.

Vår vision och strategi

Dustin har som vision att vara kundernas förstahandsval och sätta standarden för effektiv och hållbar IT. Genom att tydliggöra vår syn på hållbarhet och arbeta utifrån vår övergripande strategi vill vi inte bara lyfta fram vår egen påverkan på samhället och miljön, utan även skapa bättre förutsättningar för kunderna att välja hållbara IT-produkter, tjänster och lösningar.

Strategi för lönsam och hållbar tillväxt

Vi ser goda möjligheter till fortsatt tillväxt med en flexibel försäljningsmodell och genom att kontinuerligt bredda vår portfölj av produkter, tjänster och lösningar. Kompletterande förvärv på befintliga marknader tillsammans med lanseringen av egna

märkesvaror och kontinuerliga effektivitetsförbättringar ger oss goda förutsättningar för bättre lönsamhet över tid. Genomförandet av vår strategi präglas av ett aktivt hållbarhetsarbete med hänsyn till vår påverkan på både samhället och miljön.

2017/18

- Pan-nordisk verksamhet med en gemensam plattform som stödjer produkt- och tjänsteutbud
- Nordisk styrning med kompetent centralt online-team och lokal försäljningsorganisation
- Cirka 250 säljspecialister som adresserar över 10 000 utvalda kunder med en bred portfölj av IT-lösningar
- Molnbaserad tjänsteplattform säkerställer tillväxt i SaaS och managerade tjänster

Genomsnittlig årlig försäljningstillväxt ~10 %

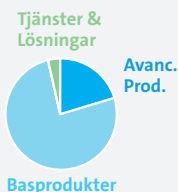


- Baserat på finansiellt mål om en organisk tillväxt på åtta procent över en konjunkturcykel
- Kompletterande förvärv på befintliga marknader i Norden och Nederländerna
- Skalbarhet i den integrerade plattformen - infrastruktur och kunderbjudande i alla geografiska områden
- Realisera försäljningssynergier i nyförvärvade erbjudanden och expanderandera kundbasen
- Accelerera försäljningen av managerade tjänster till SMB för att öka återkommande intäkter och stärka marginalen
- Fortsätta konsolidering av specialiserade IT-tjänsteföretag genom företagsförvärv

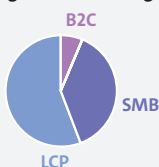
2021/22

- IT-partner och one-stop-shop för små och medelstora företag i Norden och Nederländerna
- Helintegrerad onlineupplevelse för produkt- och serviceförsäljning
- Försäljningsandel om över 50 procent för stora företag inom segment LCP
- Över fyra miljarder kronor i försäljning av avancerade produkter och tjänster, drivet av förvärvade företag och organisk tillväxt
- Över en miljard kronor i återkommande intäkter

Produktfördelning



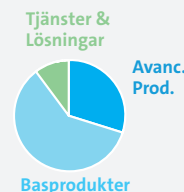
Segmentsfördelning



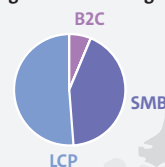
Nettoomsättning
10,3 MDR SEK

EBITA-marginal
4,9 %

Produktfördelning



Segmentsfördelning



Nettoomsättning
~15* MDR SEK

EBITA-marginal
5-6 %*

* Baserat på Dustins finansiella mål.

Tillväxt

Dustin har i dag en stark position på marknaden för IT-relaterade produkter och tjänster. Vår attraktiva försäljningsmodell består av en central onlineplattform kombinerad med en rådgivande och relationsbaserad försäljningsorganisation.

1 Framträdande onlineposition

Tack vare vår egenutvecklade onlineplattform är vi väl positionerade för att dra fördel av det pågående onlineskiftet på marknaden. Detta skifte innebär att kunderna väljer att fördela en allt större del av sina IT-inköp till onlinekanalen och samtidigt koncentrerar sina inköp till ett mindre antal leverantörer.

Vi har framgångsrikt använt onlineplattformen som en första kontaktpunkt gentemot nya kunder. Detta baseras på en hög varumärkeskännedom, digital marknadsföring samt attraktiva erbjudanden och kampanjer. Via fortsatt utveckling av plattformen kan vi dels attrahera nya kunder på våra marknader och dels erbjuda kunden en heltäckande integrerad onlineupplevelse. Därmed lyckas vi växa snabbare än marknaden.

2 Bredare kunderbjudande

Både organiskt och via förvärv breddar och förstärker vi kontinuerligt vårt erbjudande för att ytterligare förbättra vårt utbud av tjänster och lösningar. Organiskt gör vi detta genom att kombinera produkter och tjänster till kompletta lösningar anpassade för främst små och medelstora företag.

Våra kompletterande förvärv är inriktade på specialiserade nischspelare på våra befintliga marknader i Norden och Nederländerna. På så sätt kan vi bredda vårt erbjudande ytterligare. Vårt kontinuerligt breddade erbjudande gör oss till en one-stop-shop för främst små och medelstora företag. Genom dessa kompletterande förvärv på befintliga marknader ökar vi dessutom vår adresserbara marknad, i takt med ett allt bredare erbjudande.

Vi utvärderar kontinuerligt potentiella förvärvskandidater för att stödja fortsatt tillväxt och öka aktieägarvärdet. Förvärv utvärderas utifrån möjligheten att kunna konsolidera vår position på befintliga marknader, bredda kundbasen, uppnå kostnadssynergier samt, framför allt, för att bredda vårt befintliga erbjudande och därmed kunna tillgodogöra oss en större del av kundernas totala inköp av IT-produkter med tillhörande tjänster och lösningar.

3 Ökad försäljning till befintliga kunder

Vi erbjuder relationsbaserad försäljning till utvalda delar av vår stora kundbas av små och medelstora företag i syfte att öka lojaliteten hos våra kunder och därmed öka andelen försäljning till respektive kund. Vår uppskattning är att Dustins andel av kundernas IT-inköp är relativt låg. Vi ser möjligheter att öka vår andel genom att vidareutveckla och stärka kundrelationerna via merförsäljning i form av mer avancerade produkter, tjänster och lösningar.

Framväxandet av och det ökade intresset för centralproducerade molntjänster ger oss möjlighet att erbjuda tjänster och lösningar för främst små och medelstora företag, vilket tidigare inte var möjligt utan en lokal närvaro. Genom ett bredare utbud av mer avancerade tjänster och lösningar, som ofta säljs som abonnemangstjänster, ökar dessutom vår andel av återkommande intäkter vilket stärker kundernas lojalitet till oss.

4 Introduktion av erbjudandet på samtliga marknader

Våra förvärv adderar direkt kompetens och stärker vår närvaro lokalt på marknader där vi redan finns. Genom att dessutom sprida hela produkt- och tjänsteportföljen geografiskt till samtliga våra marknader och kunder kan vi realisera försäljningssynergier, som ger möjlighet för ytterligare tillväxt. Vi ser exempelvis stor potential i att lansera onlineplattformen i Nederländerna.

Lönsamhet

Vi har identifierat ett flertal områden för att öka lönsamheten över tid. Med fokusering på SMB, lanseringen av egna märkesvaror, värdeskapande förvärv och introduktionen av managerade tjänster kan vi, i kombination med kontinuerliga förbättringar, stärka våra marginaler.

Uthållig tillväxt på befintliga marknader skapar förutsättningarna för god lönsamhet i form av skalfördelar inom flera områden. Vi har koncentrerat skalbara enheter som centrala funktioner för att så effektivt som möjligt kunna betjäna hela koncernen och arbetar fortlopande med att öka effektiviteten genom kontinuerliga förbättringar.

1 Ökad andel SMB

Vi har ett uttalat fokus på små och medelstora företag, vilka i högre grad handlar online. Därmed riktar vi framför allt våra erbjudanden till denna kundgrupp. Små och medelstora företag har i regel inga eller begränsade personalresurser inom IT och attraheras därför i större utsträckning av vårt utbud inom tjänster och lösningar. Genom att öka denna kundgrupps andel av vår totala försäljning kan vi förbättra vår lönsamhet.

2 Större andel egna märkesvaror

I början av verksamhetsåret 2016/17 lanserade vi egna märkesvaror inom vissa kategorier av basprodukter, såsom kablar, USB-minnen och tillbehör till mobiler och surfplattor. Nya produkter som bland annat hörlurar, högtalare och skärmar har lanserats successivt med målsättningen att nå ett årligt resultatbidrag om

40 miljoner kronor vid utgången av verksamhetsåret 2018/19. Genom att ersätta andras produkter med våra egna, kan vi både stärka kunderbjudandet med kvalitetssäkrade produkter till attraktiva priser och öka lönsamheten.

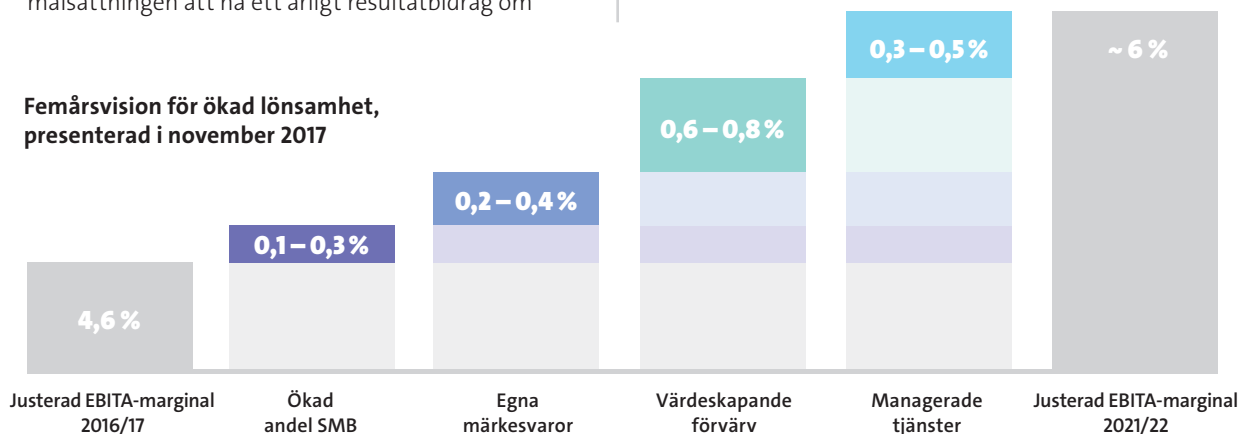
3 Värdeskapande förvärv

Vi kan öka vår lönsamhet över tid genom att organiskt och via förvärv kontinuerligt bredda vårt utbud av mer avancerade tjänster och lösningar. Dessa har generellt sett högre marginaler jämfört med basprodukter. Förvärvade verksamheter har i regel högre lönsamhet än Dustins basverksamhet och bidrar positivt från och med förvärvstillfället. När vi tillgängliggör den förvärvade produkten, tjänsten eller lösningen till hela vår kundbas genererar vi positiva synergier avseende både tillväxt och lönsamhet.

4 Managerade tjänster

Koncentrerade initiativ, som Dustins onlinebaserade plattform för molnbaserade tjänster, skapar möjligheter för ytterligare marginalexpansion, då dessa ersätter konventionell programvara med lägre marginal. Plattformen är skalbar och tillgängliggör en bred portfölj av SaaS-tjänster (Software as a Service) och applikationer för företagsmarknaden. Vi ser stora möjligheter att över tid ta en väsentlig del av denna marknad. Vi har som målsättning att nå 10 000 kunder och 300 miljoner kronor i försäljning av managerade tjänster vid slutet av verksamhetsåret 2019/20.

Femårsvision för ökad lönsamhet, presenterad i november 2017



Hållbarhetsarbetet genomsyrar vår strategi

Genomförandet av vår strategi präglas av ett aktivt hållbarhetsarbete, som omfattar ansvarstagande inom affärsetik, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, arbetsmiljö, hälsa, säkerhet, välbefinnande, miljöhänsyn, mångfald och jämställdhet. För oss innefattar ett ansvarsfullt företagande bland annat vår långsiktiga påverkan på samhället och miljön, där vårt ansvar sträcker sig genom hela värdekedjan. Vår storlek ger oss en betydande roll med möjlighet att påverka både leverantörer och kunder.

Med utgångspunkt i vår strategi har vi i samråd med ett urval av våra viktigaste intressenter identifierat och satt upp långsiktiga 2020-mål för fem fokusområden inom hållbarhet. Dessa fokusområden är:

1. ansvarsfull tillverkning
2. minskad klimatpåverkan
3. ansvarsfull resursanvändning
4. affärsetik och anti-korruption
5. mångfald och jämställdhet.

Dustins fem fokusområden för hållbarhet**ANSVARSFULL TILLVERKNING**

Säkerställa att produkter i vårt erbjudande kommer från tillverkare med engagemang, kompetens och pågående aktiviteter för att förbättra arbetsförhållandena i värdekedjan.

**MINSKAD KLIMATPÅVERKAN**

Minimera resursanvändningen (energi, utsläpp och material) i verksamheten för att kontinuerligt minska vår påverkan på klimatförändringarna och miljön.

**ANSVARSFULL RESURSANVÄNDNING**

Erbjuda energi- och resurseffektiva tjänster, lösningar och produkter, såsom återtag av gammal elektronik som tjänst.

**AFFÄRSETIK OCH ANTI-KORRUPTION**

Agera på ett affärsetiskt riktigt sätt och motverka alla former av korruption, genom att främja en kultur där anställda och affärspartners öppet kan diskutera etiska dilemman som de kan stöta på i den dagliga verksamheten.

**MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET**

Bygga en respektfull och värdebaserad företagskultur, arbeta för jämställdhet på alla nivåer i organisationen samt främja innovation genom mångfald av perspektiv, erfarenhet, kulturer, kön och åsikt.

Verksamhetens mål

Dustins styrelse har fastställt finansiella mål, hållbarhetsmål och en utdelningspolicy för verksamheten. Våra finansiella mål syftar till att behålla och stärka koncernens ledande position samt att skapa aktieägarvärde och bidra till att ge en god totalavkastning till Dustins aktieägare.

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.

Utfall 2017/18: 2,0 procent respektive CAGR (5 år) 8,1 procent

Utfall 2017/18:

2,0 %

CAGR 5 år:

8,1 %

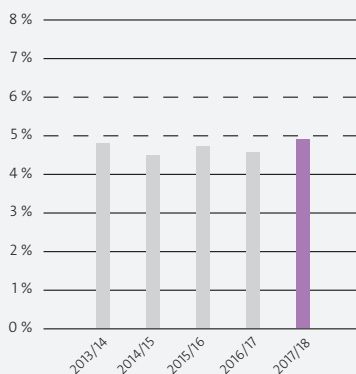
Marginal

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

Utfall 2017/18: 4,9 procent

Utfall 2017/18:

4,9 %



Kapitalstruktur

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

Utfall 2017/18: 3,3 gånger

Utdelningspolicy

Dustins mål är att dela ut mer än 70 procent av årets resultat. Hänsyn ska dock tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Styrelsens förslag 2017/18: 78 procent av årets resultat, motsvarande 239 miljoner kronor.

Utfall 2017/18:

78 %

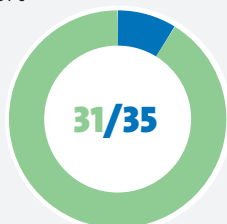
Hållbarhetsmål



Ansvarsfull tillverkning

Mål: Att med början 2015/16 ha genomfört 80 fabriksinspektioner till år 2020 varav totalt 35 inspektioner vid utgången av 2017/18.

Utfall 2017/18: Vi har genomfört 19 fabriksinspektioner under året och totalt 31 inspektioner sedan starten 2015/16.



Ansvarsfull resursanvändning

Mål: Att med början 2014/15 ha återtagit 140 000 sålda produkter till år 2020, varav totalt 35 000 vid utgången av 2017/18.

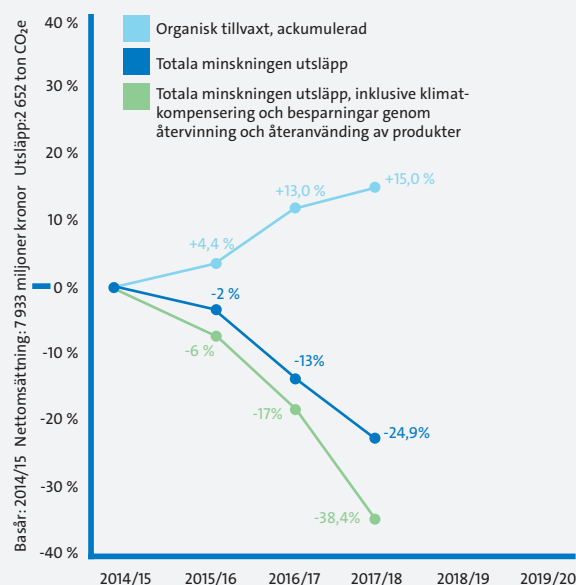
Utfall 2017/18: Under året har vi återtagit totalt 35 342 produkter, varav 33 291 produkter för återanvändning och resterande 2 051 har återvunnits. Sedan målet antogs har vi totalt återtagit 64 288 enheter, vilket utgör 46 procent av målet för 2020.



Minskad klimatpåverkan

Mål: Minska vår klimatpåverkan, i form av växthusgaser, med 40 procent till år 2020 jämfört med 2014/15.

Utfall 2017/18: Den totala mängden växthusgaser vi släpper ut har minskat med 13,6 procent sedan 2016/17, samtidigt som vår organiska tillväxt uppgått till 2,0 procent. Om vi inkluderar utsläppsbesparingar avseende återanvändning av återtagna produkter, återvinning av avfall samt klimatkompensering hos en av våra logistikpartners, har den totala mängden växthusgaser minskat med 38,4 procent sedan 2014/15.



Affärsetik och anti-korruption

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

Utfall 2017/18: 100 procent av våra verksamhetsområden har genomgått en riskbedömning avseende affärsetik och anti-korruption. Under 2017/18 har två incidenter i visselblåsarfunktionen rapporterats och utretts. Ingen brist vad avser affärsetik eller korruption har konstaterats.



Mångfald och jämställdhet

Mål: Vardera kön ska senast år 2020 vara representerat till minst 40 procent i hela organisationen. Vid utgången av 2017/18 hade vi som delmål att uppnå en könsfördelning (kvinnor/män) på 32/68 på chefsnivå och 33/67 inom hela organisationen.

Utfall 2017/18: Vid verksamhetsårets slut var könsfördelning (kvinnor/män) på chefsnivå 36/64 (31/69) och inom hela organisationen 30/70 (29/71).

”Vi har delat upp vår verksamhet i tre affärssegment: Small and Medium-sized Businesses, Large Corporate and Public sector samt Business to Consumer.”



Våra affärssegment

Vi har delat upp vår verksamhet i tre affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses), LCP (Large Corporate and Public sector) samt B2C (Business to Consumer). Inom segmenten SMB och LCP betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad och rådgivande försäljning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna via onlineplattformen. Segmenten understöds av skalbara och gemensamma centrala funktioner.

SMB - Small and Medium-sized Businesses

Segmentet SMB omfattar enligt vår definition små och medelstora företag med upp till 500 anställda. Detta är vår huvudmålgrupp som vi fokuserar vårt kunderbudande till. Kunderna betjänas dels via onlineplattformen och dels genom relationsbaserad och rådgivande försäljning.

SMB Nettoomsättning och segmentsmarginal



2017/18

- Andel av total försäljning: 43 procent
- Andel av segmentsresultat: 58 procent
- Omsättningstillväxt: 23,9 procent, varav 9,6 procent organiskt
- Segmentsmarginal: 11,6 procent
- Antal kunder: ca 100 000
- Genomsnittligt ordervärde: ca 7 000 kronor
- Typisk kund: 1-49 anställda
- Köpbeteende: Mindre order, ersättningsköp, nyanställningar
- Geografisk närvaro: Sverige, Norge, Danmark, Finland och Nederländerna

Typisk kund

Vår typiska SMB-kund är ett mindre till medelstort företag med 1-49 anställda. Kunderna inom detta segment har vanligtvis inte någon egen personal eller begränsade personalresurser för IT. En majoritet av inköpen avser basprodukter som datorer, telefoner, kablar och tillbehör, men också en ökande andel mer avancerade produkter och tjänster som konferensutrustning och säkerhetslösningar.

Försäljning till SMB karakteriseras av ett stort antal transaktioner med lågt genomsnittligt ordervärde. Företagen köper nytt när något går sönder och behöver ersättas eller när de växer och nyanställer. De allra flesta kunderna gör sina inköp via vår onlineplattform, då det är både enkelt och smidigt. Vid större order och inköp av mer avancerade tjänster och lösningar, sker dialogen direkt med respektive kundansvarig.

Bredare kunderbjudande

De senaste årens förvärv, kombinerat med interna satsningar, har medfört att vi nu är en mer komplett IT-partner till våra kunder. Utöver våra mer traditionella produktområden, såsom hård- och mjukvara, kan vi nu även erbjuda komplexa lösningar inom exempelvis

infrastruktur, AV-utrustning (Audio-Visuell) samt drift och lagring. Med vårt helhetserbjudande av produkter, tjänster och lösningar, kombinerat med hög IT-kompetens, blir vi en strategisk partner och kan agera som kundens IT-avdelning.

Året som gått och framtiden

Under 2017/18 utvecklades segmentet väl på samtliga marknader, där förvärven av JML-System i Sverige och ITaito i Finland, i kombination med intåget på den nederländska marknaden, varit viktiga steg för att fortsätta att stärka vår ställning inom SMB segmentet. Under kommande år ser vi fram emot att befästa vår ledande position i Sverige samt ytterligare stärka vår SMB affär i övriga nordiska länder samt Nederländerna.

LCP - Large Corporate and Public sector

Segmentet LCP representerar enligt vår definition större företag med över 500 anställda samt den offentliga sektorn. Upphandlingar och större order hanteras främst via försäljningsorganisationen, medan kontinuerliga mindre order hanteras via online-plattformen.

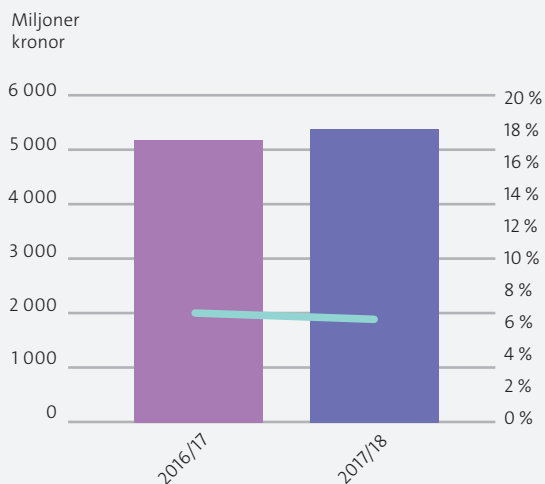
Typisk kund

En typisk kund inom segmentet LCP är i regel en kommun eller ett större företag. Försäljningen sker oftast genom upphandlingar och ramavtal eller efter långsiktig bearbetning av en potentiell kund. De större leveranserna kompletteras ofta med inköp från enskilda medarbetare som frekvent, på daglig basis, lägger mindre order av specifika produkter eller tillbehör direkt på Dustins onlineplattform eller via sitt företags intranät. Utmärkande produkter i segmentet är; datorer (inklusive konfiguration), infrastruktur, projektorer samt tillbehör. En LCP kund köper vanligtvis en mindre andel mjukvara och tjänster jämfört med en SMB kund.

Kvartalsvisa svängningar

Segmentet har en mer volatil försäljningsutveckling mellan kvartal och år, beroende på när större avtal sluts och avslutas samt beroende på när avropen sker. Det genomsnittliga ordervärdet inom LCP uppgår till cirka 11 000 SEK, vilket är nästan dubbelt så mycket jämfört med SMB segmentet. Marginalen är lägre än för SMB, då en stor andel av försäljningen utgörs av större och mer prispressade order av främst hårdvara. Dustin har en långsiktig ambition att öka andelen försäljning till större företag inom segmentet, vilka har ett stabilare inköpsmönster än den offentliga sektorn. Den offentliga

LCP Nettoomsättning och segmentsmarginal



2017/18

- **Andel av total försäljning:** 51 procent
- **Andel av segmentsresultat:** 38 procent
- **Omsättningstillväxt:** 1,9 procent, varav -3,8 procent organiskt
- **Segmentsmarginal:** 6,3 procent
- **Antal kunder:** ca 5 000
- **Genomsnittligt ordervärde:** ca 11 000 kronor
- **Typisk kund:** 500-1 000 anställda
- **Köpbeteende:** Större order, komplement, upphandlingar, utrustningar
- **Geografisk närvaro:** Sverige, Norge, Danmark, Finland och Nederländerna

sektorn styrs av upphandlingsregler, vilket skapar större fluktuationer i försäljningen mellan kvartal och år.

Året som gått och framtiden

Verksamhetsåret 2017/18 präglades av en något svagare utveckling jämfört med föregående år. Främst berodde detta på en mer utmanande konkurrensmiljö i framför

allt Finland och Danmark samt att vi medvetet har valt att avstå från vissa större affärer där lönsamheten varit låg. Då en allt större andel av inköpen sker online även inom LCP-segmentet, ser vi att vår position som Nordens ledande aktör online kommer att göra oss ännu attraktivare som leverantör och IT-partner.

B2C – Business to Consumer

Segmentet B2C representerar konsumentmarknaden och betjänas via onlineplattformen. Vi ser konsumentmarknaden som ett komplementsegment.

Typisk kund

En typisk kund inom vårt B2C-segment är en konsument som värdesätter snabba och tillförlitliga leveranser samt uppskattar vårt breda sortiment och vår IT-kompetens. Då vi är en viktig partner till många leverantörer lagerför vi ofta de senaste produkterna, vilka kan vara svåra att hitta hos andra aktörer. Priset är självklart viktigt men oftast inte avgörande för våra kunder. Det är den totala upplevelsen de värdesätter. Datorer, mobiltelefoner, ljud & bild samt tillbehör är storsäljande produkter inom segmentet.

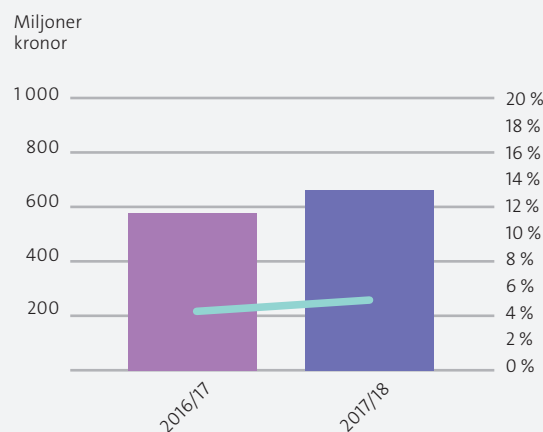
Hög priskonkurrens

Försäljningen till konsumenter kännetecknas av ett stort antal order online av framför allt hårdvaru-produkter, med ett lägre genomsnittligt ordervärde än övriga segment. Den enskilda konsumenten visar en mycket snabbare förändring i sitt köpbeteende, från fysiska butiker till online, jämfört med företag och organisationer. Konsumentmarknaden är generellt mer konkurrensutsatt med en högre pristransparens och prispress än företagsmarknaden.

Året som gått och framtid

Konsumentsegmentet har uppvisat en relativt stabil försäljning över tid, men påverkas av tillfälliga erbjudanden och kampanjer hos våra konkurrenter. Såväl försäljning som lönsamhet har förbättrats under verksamhetsåret 2017/18, dels som ett resultat av att vi har ett uttalat fokus på marginal före tillväxt i segmentet och dels tack vare förmånligare valutarelationer i Danmark och Norge. Vi väntar en fortsatt stabil utveckling inom segmentet, med stor potential i Finland och Norge.

B2C Nettoomsättning och segmentsmarginal



2017/18

- **Andel av total försäljning:** 6 procent
- **Andel av segmentsresultat:** 4 procent
- **Omsättningstillväxt:** 8,5 procent, varav 7,9 procent organiskt
- **Segmentsmarginal:** 4,9 procent
- **Antal kunder:** ca 350 000
- **Genomsnittligt ordervärde:** ca 2 000 kronor
- **Typisk kund:** Konsument
- **Köpbeteende:** Mindre order
- **Geografisk närvaro:** Sverige, Norge, Danmark och Finland

Onlineplattformen i centrum

Onlineplattformen är själva hjärtat i Dustins affärsmodell och hanterar cirka 80 procent av omsättningen samt drygt 90 procent av antalet transaktioner i Norden. Vi har för avsikt att lansera onlineplattformen även i Nederländerna. Plattformen är skalbar i den mening att vi kan öka vår försäljning utan att rörelsekostnaderna behöver påverkas i samma utsträckning. Dustin har en ledande position online och ett starkt varumärke, där större delen av webbbtrafiken är organisk.

Kärnaffär online

Vår egenutvecklade onlineplattform är själva kärnan i Dustins affär. Det är genom e-handel, kompletterat med automatiserad orderhantering, som vi möter och hjälper majoriteten av våra kunder. De senaste åren har vi investerat i både teknik och kompetens för att förbättra både system och processer. Under verksamhetsåret 2017/18 hade Dustin cirka 35 miljoner nordiska besökare på webbplatsen, av vilka företagskunder stod för cirka 15 miljoner. Cirka 70 procent av denna trafik var organisk, det vill säga obetald trafik. Vi har för avsikt att lansera försäljning online även i Nederländerna.

Vi kan påverka kundupplevelsen online genom att anpassa innehållet efter användarens beteende och behov och därmed maximera värdet för kunden. Enkelhet att navigera och möjlighet att jämföra liknande produkter är en självklarhet för kunderna i dag. Genom automatiserade processer kan marknadsföringen online anpassas för respektive kund, baserat på tidigare beteende och intresse. Det stärker varumärket ytterligare och vi kan öka vår andel av kundens inköpsbudget.

Den intelligenta plattformen stöds av ett antal moduler för att optimera paketering av erbjudanden, kampanjer, prissättning, marknadsföring samt kundtjänst online och förenklar både expansion och sättet vi gör affärer på. Kostnader relaterade till vår onlineplattform och dess stödfunktioner redovisas som en del i centrala funktioner och är relativt konstanta oavsett försäljningsvolym. De investeringar vi gjort de senaste

åren är relaterade till teknik och kompetens samt en kontinuerlig breddning av tjänsteerbjudandet.

Effektiv prissättning

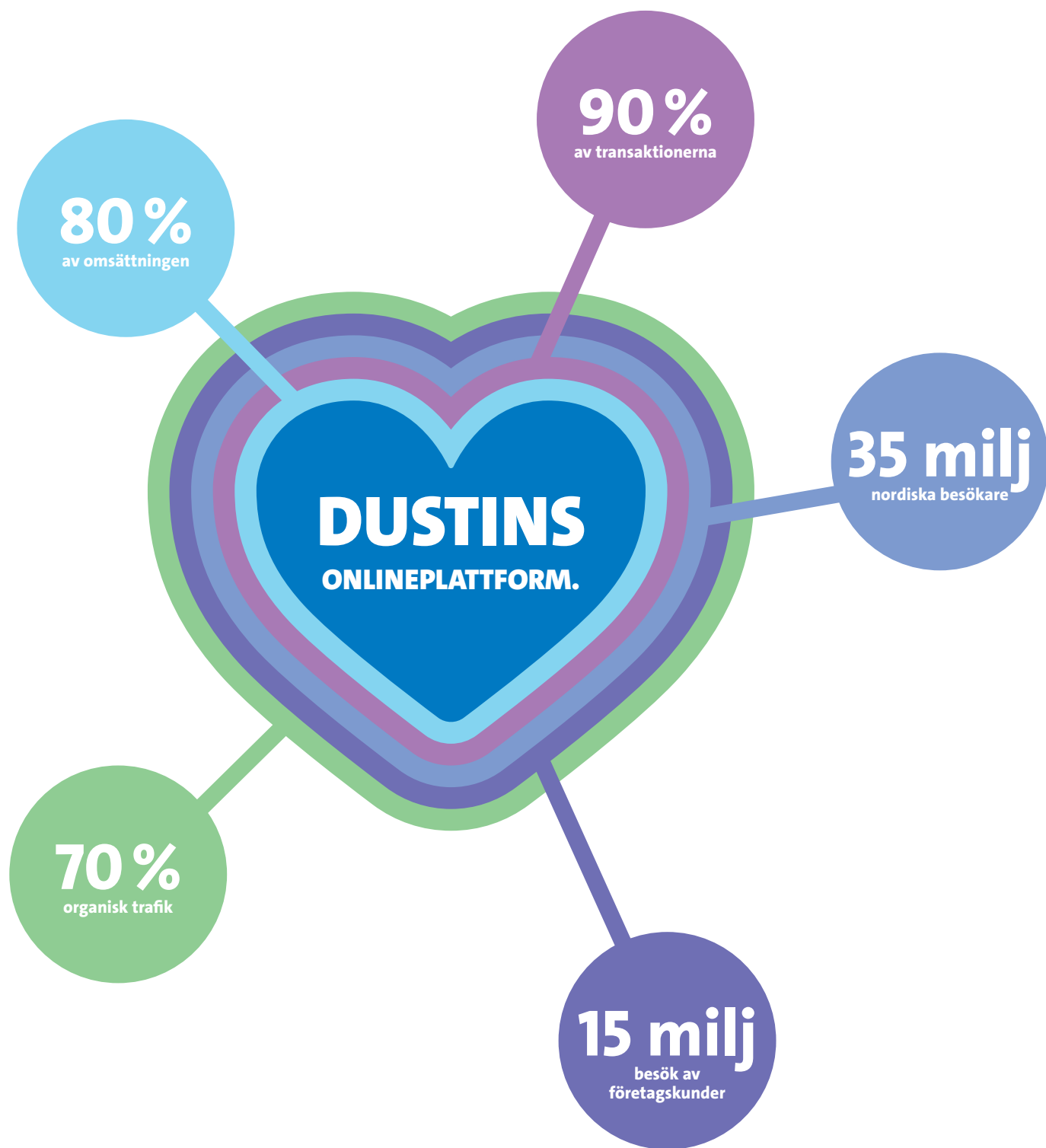
Dustins prisplattform utvecklas och effektiviseras löpande för att kunna optimera inköpspriser och försäljningspriser i ett brett sortiment och på ett växande antal marknader. Plattformen baseras på en mängd parametrar kopplade till utbud och efterfrågan och genomför flera miljoner prisjusteringar varje dag. Vid till exempel förändringar i inköpspris eller om

konkurrenter ändrar sina försäljningspriser, justeras våra egna priser snabbt och effektivt utifrån rådande prissättningsstrategier och regler. Vi har genom prisplattformen god kontroll över prissättningen, vilket har förbättrat vår lönsamhet.

Molnbaserad tjänsteplattform

Vår onlinebaserade plattform för molnbaserade tjänster ger våra kunder ett enkelt sätt att använda och hantera sina SaaS-tjänster (Software as a Service) och företagsapplikationer. Vi aggregerar ett stort urval av kvalitetskontrollerad programvara från flera olika leverantörer, vilka erbjuds till kunden tillsammans med garanterad support från oss eller tillverkaren. Kunden kan på ett kostnadseffektivt och säkert sätt själv enkelt både administrera sina abonnemang och antalet användare för respektive applikation. Majoriteten av applikationerna kräver ingen installation och dessutom uppdateras alla applikationer automatiskt utan att användaren behöver lägga någon tid på detta.

”Onlineplattformen är själva hjärtat i Dustins affärsmodell.”



Ett attraktivt kunderbjudande

Dustin erbjuder ett brett sortiment av IT-produkter med tillhörande tjänster och lösningar. Genom en hög IT-kompetens erbjuder vi support för såväl enskilda produkter som paketerade lösningar. Detta i kombination med attraktiva priser samt snabba och tillförlitliga leveranser tillgodoser större delen av kundernas behov. Vi uppfattas som en snabbfotad strategisk partner för det mindre och medelstora företaget med helhetslösningar och support för deras IT-utmaningar.

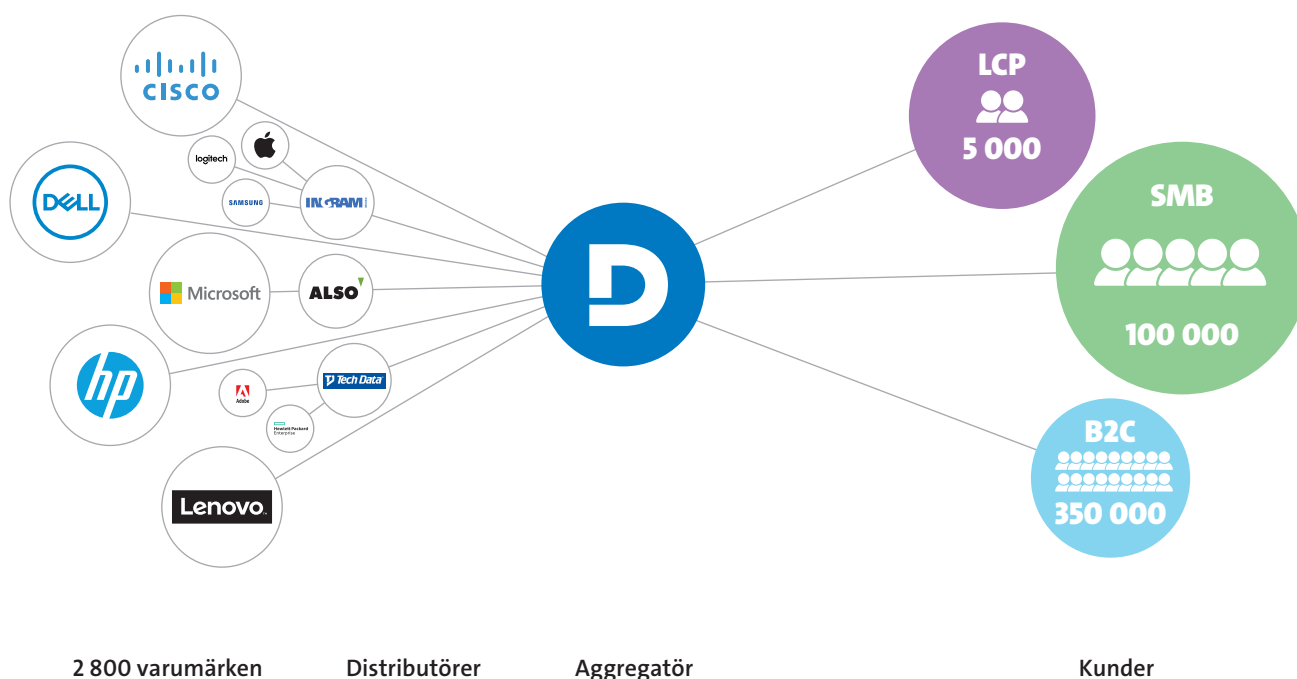
Brett produkt- och tjänsteerbjudande

Dustin har tagit rollen som aggregatör och erbjuder ett brett sortiment av hård- och mjukvaruprodukter med tillhörande tjänster och lösningar till konkurrenskraftiga priser. Vår breda IT-kompetens präglar samtliga försäljningskanaler och anpassas utifrån kundens behov, med allt från behovsanalys till leverans och support. För de flesta företag är det användandet och inte ägandet av IT-utrustning som skapar värde, därför erbjuder vi också olika typer av finansieringslösningar så att kunden kan hyra sin IT-utrustning istället för att köpa den. Finansieringslösningarna baseras på en cirkulär affärsmodell där bland annat reparation och återanvändning kan ingå. Tjänsteerbjudandet formas ofta som en abonnemangstjänst, vilket ger kunden en större flexibilitet och kostnadskontroll, samtidigt som lojaliteten gentemot Dustin som leverantör stärks.

Hårdvara och mjukvara

Hårdvara och mjukvara är själva kärnan i vårt erbjudande. Dustins breda sortiment av hård- och mjukvaruprodukter har främst valts ut för att tillgodose behoven hos små och medelstora företag, men passar även stora företag och offentliga organisationer. Dustin är en oberoende IT-partner med ett sortiment som består av cirka 255 000 hård- och mjukvaruprodukter från omkring 2 800 tillverkare. Vi arbetar kontinuerligt med att utveckla erbjudandet och följer noggrant produktlanseringar för att säkerställa att nya produkter erbjuds våra kunder så snabbt som möjligt.

Inköpsmönstret hos många av våra kunder baseras ofta på oplanerade, direkta behov snarare än planerade inköp, vilket också gör oss till en attraktiv kanal i både tillverkares och distributörers marknadsföring.



Vi kan erbjuda kunderna ett kontinuerligt och attraktivt flöde av kampanjer genom nära och frekventa dialoger med tillverkare och distributörer.

Egna märkesvaror

I början av verksamhetsåret 2016/17 lanserade Dustin egna märkesvaror inom vissa kategorier av basprodukter, såsom kablar, USB-minnen och tillbehör till mobiler och surfplattor. Nya produkter som bland annat hörlurar, högtalare och skärmar har också lanserats successivt. Målsättningen är att egna märkesvaror ska addera ett årligt vinsttillskott om cirka 40 miljoner kronor vid utgången av verksamhetsåret 2018/19. Vi kan på detta sätt ytterligare stärka kunderbjudandet genom kvalitetssäkrade produkter till ett attraktivt pris. Vi får samtidigt en ökad kontroll över värdekedjan, där arbetsförhållanden i tillverkande fabriker granskas på plats av Dustins ansvariga för hållbarhet, tillsammans med ett team lokala experter som har utbildats i vår uppförandekod.

Enklare att välja miljömärkt

Som ett led i vårt hållbarhetsarbete vill vi göra det enkelt för kunden att välja produkter som är bättre för klimatet. Närmare 23 procent av försäljningen avser miljömärkta IT-produkter som vi har i sortimentet (TCO Certified, EPEAT, Svanen, Energy Star, EU Ecolabel och Blå Ängeln). För att en produkt ska få miljömärkning måste produktens miljöpåverkan minimeras under hela dess livscykel. Det gäller bland annat återvinning, användning av återvunnet material i tillverkningen, produktens livslängd, förpackningens material och storlek samt innehållet av miljöfarliga ämnen. Därtill adderas ofta funktioner för energibesparing och andra åtgärder som minskar produktens klimatpåverkan. Olika miljömärkningar uppfyller ett eller flera av dessa krav i varierande utsträckning.

Tjänster och integrerade lösningar

Dustin erbjuder en omfattande portfölj av tjänster och lösningar både som ett komplement till hård- och mjukvaruinköpen och som fristående tjänster. Genom att kombinera flera olika artiklar inom hårdvara, mjukvara och tjänst till en integrerad lösning kan vi i ett och samma köp erbjuda en enkel och effektiv lösning för kundens behov inom ett helt IT-område. Vårt utbud av mer avancerade tjänster och lösningar ökar kontinuerligt med hjälp av förvärvad kompetens och genom egen vidareutveckling av det befintliga erbjudandet.

I vårt tjänsteerbjudande kan bland annat nämnas klienthantering, med allt från produktval och konfiguration till säkerhet, support och återtåg för en minskad miljöpåverkan. Vi erbjuder driftslösningar inom datalagring, nätverk och säkerhet som gör det enklare för mindre företag att skapa en kostnadseffektiv, fungerande och flexibel IT-miljö med fokus på prestanda och driftsäkerhet. När det gäller mjukvara har vi tjänster som licenshantering, där en genomgång görs av befintliga licensavtal och sedan jämförs med det verkliga behovet för att optimera licensmodeller och sänka kostnader.

Våra tjänster och lösningar inom mobilitet ger användarna flexibilitet att arbeta var och när de vill och från vilken enhet som helst. Vi erbjuder dessutom olika typer av molntjänster för lagring, backup och disaster recovery i både det privata och det publika molnet. Tjänsteutbudet omfattar också olika typer av printlösningar med fokus på kostnadseffektivitet och hållbarhet.

”Vi vill göra det enkelt för kunden att välja produkter som är bättre för klimatet.”

Hög IT-kompetens

Dustin har sedan etableringen i Sverige för över 30 år sedan hunnit samla en både bred och djup kompetens inom IT. Vi utformar erbjudandet så att kunderna på ett enkelt sätt ska kunna få den information och support de behöver, såväl inför som efter ett köp. Det sker genom vår kundservice, antingen online eller genom vägledning via den rådgivande eller relationsbaserade försäljningsorganisationen. I dag handlar det allt mer om att se till att kundens IT fungerar, inte bara att leverera rätt saker. Det gäller framför allt små och medelstora företag som i allmänhet inte har någon egen IT-personal. Med vår IT-kompetens blir vi en komplett partner som löser kundens IT-utmaningar.

Kunderbjudandet bidrar till en lojal kundbas

Som en följd av vårt breda erbjudande av produkter, tjänster och lösningar, kombinerat med en hög IT-kompetens har Dustin en stor och diversifierad kundbas med en hög kundlojalitet. Genom att addera abonnemangstjänster till erbjudandet stärker vi kundlojaliteten ytterligare.

Inom företagssegmentet finns ett starkt samband mellan kundrelationens längd och försäljningen per kund. Försäljningen till lojala kunder är flera gånger högre jämfört med en kund som tillkommit under det senaste året, genom både ökat antal transaktioner och högre ordervärde.

En effektiv och ansvarsfull inköps- och logistikmodell

Genom inköp från både distributörer och tillverkare ökar vi våra möjligheter att erbjuda konkurrenskraftiga priser. För oss är det viktigt att säkerställa att de leverantörer vi har valt att samarbeta med kontinuerligt arbetar för att förbättra arbetsförhållandena i värdekedjan. Vår uppförandekod för leverantörer ligger till grund för var vi gör våra inköp. Vår logistikmodell baseras på ett centrallager i Sverige, kompletterat med mindre konsolideringslager i Danmark, Finland och Norge samt genom direktleveranser från leverantörer till slutkund.

Inköp från flera leverantörer

Med inköp från flera olika leverantörer, både distributörer och direkt från tillverkare, kan vi erbjuda våra kunder ett brett sortiment och konkurrenskraftiga priser. Dustin samarbetar med cirka 390 distributörer som lagerhåller och distribuerar IT-produkter. Vi är samtidigt en viktig försäljningskanal för många tillverkare, då vi genom vår onlineplattform och stora kundbas erbjuder en effektiv väg till marknaden. Vår försäljningsmodell och stora kundbas gör oss därför till en viktig partner vid kampanjer och produktlanseringar. Dustins sortiment består av cirka 255 000 produkter från över 2 800 varumärken.

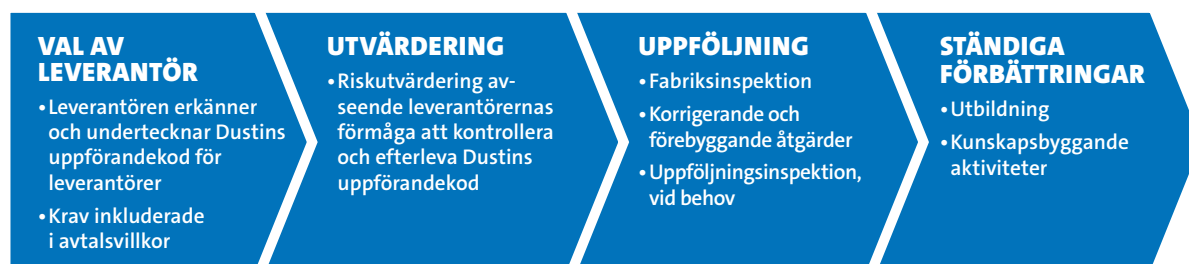
Vår marknadsposition och stora försäljningsvolymen ger oss en fördelaktig ställning gentemot våra leverantörer när det gäller volymrabatter, villkor för produktreturer, policyer för prisskydd, marknadsföringsbidrag samt ansvar. Under verksamhetsåret 2017/18 gjordes cirka

70 procent av inköpen av hård- och mjukvaruprodukter från distributörer. Den största distributören representerade 22 procent av våra totala inköp och de tre största distributörerna stod tillsammans för 49 procent.

Uppföljning och transparens vid inköp och tillverkning

Dustins uppförandekod för leverantörer är en del av inköpsavtalet, vilket betyder att samtliga leverantörer för direkta inköp är skyldiga att agera enligt dessa principer och i överensstämmelse med alla tillämpliga lagar och förordningar. Vid årliga inköp över 200 000 svenska kronor säkerställer vi att uppförandekoden har undertecknats, eller att leverantören kan visa upp en motsvarande kod. Vid utgången av verksamhetsåret 2017/18 hade 99,8 procent av våra leverantörer för hårdvara, från vilka den totala årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 kronor, antingen antagit vår uppförandekod alternativt en egen uppförandekod som motsvarar våra krav (99,8 procent 2016/17).

Ansvarsfull tillverkning



99,8 %

av våra hårdvaruleverantörer har antagit Dustins uppförandekod.

Uppförandekoden omfattar bland annat legala krav, föreningsfrihet och rätten att ingå kollektivavtal, diskrimineringsförbud, löner och ersättningar, arbetstider, hälsa och säkerhet på arbetsplatsen, boendevillkor, förbud mot barnarbete, anställningsförhållanden, förbud mot tvångsarbete och disciplinära åtgärder, miljöskydd och miljöarbete, konfliktmineraler och affärsetik. Vår ambition är att arbeta systematiskt med våra leverantörer utifrån hela livscykeln och integrera hållbarhetsaspekter i varje skede. Detta inkluderar allt från vilka produkter vi köper in och vilka leverantörer vi väljer att handla med, till hur vi arbetar med befintliga leverantörer och hur vi väljer att avsluta affärsrelationer.

Större delen av världens IT-produkter tillverkas idag i olika delar av Asien. I dag genomför vi regelbundet riskanalyser och fabriksinspektioner för att försäkra oss om att tillverkningen sker i enlighet med vår uppförandekod för leverantörer. Genom att fysiskt vara på plats och själva leda fabriksinspektioner kan vi koppla resultatet till vår inköpsverksamhet och arbeta integrerat med korrigering och åtgärder. Vid utgången av verksamhetsåret 2017/18 hade 96,0 procent (77,1 procent 2016/17) av våra leverantörer för direkta inköp av hårdvara, från vilka den totala årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 kronor, genomgått en riskutvärdering. Under verksamhetsåret har vi genomfört 19 fabriksinspektioner.

Avvikelsehantering och uppföljning

Vi har identifierat fem nivåer av avvikelser som vi utgår från när vi följer upp hur väl en leverantör lever upp till kraven i Dustins uppförandekod för leverantörer. Beroende på avvikelsernas art och graden av avvikelse har tillverkaren ett visst antal dagar på sig för att korrigera

avvikelsen. Därefter genomförs en grundorsaksanalys och förebyggande åtgärder inrättas.

Nolltoleransavvikelse – En oacceptabel avvikelse, med betydande påverkan som kräver omedelbara åtgärder. Dessa avvikelser avser barn- eller slavarbete, omedelbar fara för skada, mutor och förfalskning. Avvikelsen ska rapporteras till Dustins VD inom 24 timmar och korrigeras inom 48 timmar.

Kritisk avvikelse – Total överträdelse av kravet där fabriksarbetarnas hälsa, säkerhet, rättigheter eller det omgivande samhället över tid kan utsättas för fara. Avvikelsen ska korrigeras inom 30 dagar.

Grov avvikelse – Betydande överträdelse av kravet, där upptäckten visar på systematiska fel i ledningssystemet eller brist på kontroll. Effekten på de anställdas säkerhet, rättigheter eller det omgivande samhället är måttlig. Avvikelsen ska korrigeras inom 60 dagar.

Lindrig avvikelse – Begränsad överträdelse av kravet, där avvikelserna kan anses som ett isolerat fall eller en slumpmässig händelse. Effekten på de anställdas säkerhet, rättigheter eller det omgivande samhället är låg. Avvikelsen ska korrigeras inom 90 dagar.

Observation – En iakttagelse som inte är en egentlig avvikelse, vilken kan användas i flera situationer. Exempelvis avsaknad av tillräckliga bevis för att avgöra överensstämmelse eller avvikelse, risk för framtida avvikelser samt i fall när det finns förbättringsmöjligheter.

Under 2017/18 identifierade vi totalt 285 avvikelser, vilka systematiskt har korrigerats och följts upp. Majoriteten av avvikelserna var lindriga till sin natur och under revisionerna uppmärksammades inga så kallade nolltoleransavvikelser.

Logistikmodell och lagerhantering

Vår nordiska logistikmodell baseras på ett centrallager i Rosersberg norr om Stockholm, kompletterat med mindre konsolideringslager i Danmark, Finland och Norge samt genom direktleveranser från leverantörer till slutkund. Det möjliggör både snabba och tillförlitliga leveranser för våra kunder. Under verksamhetsåret 2017/18 passerade cirka 62 procent av försäljningen i Norden via centrallagret. Cirka 23 procent passerade något av våra konsolideringslager och resterande 15 procent skickades direkt från leverantörer till slutkund.

På centrallagret har vi byggt upp en effektiv lagerhanteringsprocess där vi i genomsnitt hanterar omkring 18 000 produkter dagligen. Under verksamhetsåret 2017/18 levererades 1,2 miljoner order från centrallagret, vilket motsvarar omkring 4 700 leveranser per dag. Ungefär 95 procent av de order som fanns tillgängliga för direkt leverans plockades, packades och utlevererades redan samma dag som ordern lades. Lagerkapaciteten, om cirka 20 000 kvm, utnyttjas ännu inte fullt ut och klarar flera år av fortsatt tillväxt.

I Rosersberg och i de mindre konsolideringslagren i Danmark, Finland och Norge utför vi också kundspecifika tjänster, såsom konfigurering, installation och säkerhetsmärkning.

I Nederländerna har vi ett regionalt lager med en kapacitet om cirka 800 kvm, baserat i Enschede. På sikt kommer även detta lager att integreras i vår logistikmodell.

Effektiva och hållbara logistikflöden

Vårt logistikarbete handlar om att kontinuerligt optimera både lagernivåer och logistik för att förbättra

effektiviteten och minska vår miljöpåverkan. I dagsläget utgör kundleveranser majoriteten av vår miljöpåverkan, mätt i växthusgaser. Det är således viktigt för oss att lagerföra rätt produkter i rätt kvantiteter samt att välja rätt transportsätt, reducera transportavstånden och maximera fyllnadsgraden genom sampaketering. En samlad leverans, istället för flera små, reducerar vår klimatpåverkan och minskar samtidigt kundens administrativa börda. Centrallagrets geografiska läge gör att vi effektivt kan leverera produkter till kunder över hela Norden samt lätt finnas tillgängliga för våra största leverantörer.

Vårt logistiksystem är integrerat med flera av våra leverantörer, vilket ger realtidsinformation om produktens tillgänglighet och lagerstatus. Detta tillsammans med vår förmåga att avgöra vilka produkter som bör finnas i lager, möjliggör låga lagernivåer och snabba leveranser.

Vi håller knappt tio procent av produkterna i eget lager och hade en lageromsättningshastighet om cirka 23 gånger under verksamhetsåret 2017/18. En hög lageromsättningshastighet kombinerat med prisskydd och returrätt gentemot flera av våra leverantörer ger en mycket låg lagerinkurs.

Direktleveranser från utvalda tillverkare och distributörer direkt till slutkund bidrar även positivt till den låga lagerinkursen. Detta leveranssätt används främst vid stora order från en och samma leverantör samt vid leveranser utanför Sverige då det kan ge snabbare leveranser till kund. Vi utvärderar kontinuerligt en ökning av andelen direktleveranser, i de fall då endast ett begränsat värdeskapande kan tillföras vid distribution via centrallagret.

Dustins sortiment består av cirka

255 000

produkter.

Ansvarsfull resursanvändning

Klimatfrågan, det vill säga att minska verksamhetens påverkan på miljön, är ett av Dustins fokusområden för hållbarhet. De miljöaspekter vi har identifierat som betydelsefulla är energianvändning, utsläpp av växthusgaser, resursanvändning samt återanvändning och återvinning. Dessa är relaterade till vår egen verksamhet och utvärderas regelbundet. I dag utgör leveranser till kund cirka 70 procent av vår totala miljöpåverkan, mätt som växthusgaser, men även våra fastigheter och affärsresor påverkar. Som ett led i att minska klimatpåverkan är vår ambition att hela Dustins verksamhet ska drivas av förnybar energi. Under de senaste två åren har vi markant ökat andelen solenergi samt vind och vattenkraft i driften av våra fastigheter och vårt centrallager.

Dustins verksamhet ger även upphov till avfall av olika slag. Vi sorterar avfallet i ett flertal kategorier för att maximera möjligheten till återvinning. Vi strävar efter att minska den totala mängden avfall som vi skapar och vill samtidigt öka mängden produkter som vi återtar och som kan återanvändas.

Återtag av produkter

Vi strävar efter att förlänga produkternas livslängd genom att uppmuntra våra kunder att lämna tillbaka produkterna till oss när de inte längre har användning för dem. I första hand säkerställer vi att produkter som fungerar kan återanvändas eller säljas vidare som begagnade och därmed få ett andra liv. Produkter som inte kan återanvändas, återvinner vi på ett ansvarsfullt sätt. 2016/17 lanserade vi en onlinetjänst för återtag av uttjänta produkter på samtliga våra marknader i Norden.

Vi hanterar omkring
18 000
produkter dagligen.

Lagerkapacitet**20 000** kvm

4 700
leveranser per dag.

95 %

av de order som
fanns tillgängliga
för direkt leverans
plockades, packades
och utlevererades
samma dag.

Vi håller knappt
10 %
av produkterna
i eget lager.

Engagerade medarbetare

Medarbetarna är vår viktigaste tillgång och vår företagskultur utvecklas genom att vi utvecklar de människor som i sin tur formar kulturen. Gemensamt bygger och upprätthåller vi förtroendet hos kunder, anställda, leverantörer, allmänheten, aktieägare och andra intressenter. Dustins värderingar utgör grunden för hur vi arbetar och agerar som företag. Vi tror på en inkluderande företagskultur där vi respekterar varandra utifrån kvaliteter, erfarenheter och värderingar.

Våra värderingar

Dustins kultur och framgång bygger på att vara ett företag med fokus på tillväxt och entreprenörskap samtidigt som vi är lyhörda för kundernas förändrade behov. Vi har en platt organisationsstruktur och det är inte långt från tanke till handling. För att fortsätta vara framgångsrika och samtidigt uppträda på ett etiskt och ansvarsfullt sätt genom hela värdekedjan krävs både engagemang och samarbete, såväl mellan våra medarbetare som med leverantörer, kunder och andra intressenter. Dustin har därför "Win as a team" som kärnvärdering, vilken kompletteras av fyra stödvärderingar: "live up to promises", "strive to improve", "challenge all cost" och "keep it simple", vilka genomsyrar vårt sätt att arbeta. För oss handlar det om att hålla våra löften och lita på varandra, att vara proaktiva och agera innan problem uppstår samtidigt som vi använder våra resurser på ett effektivt sätt och

ständigt strävar efter att förenkla och förbättra såväl processer som vårt kunderbjudande.

Mångfald och jämställdhet

Som en av de ledande aktörerna på den nordiska marknaden har vi både ett ansvar och en möjlighet att verka för ökad mångfald och jämställdhet inom IT-branschen. Ett av våra fokusområden sedan 2014/15 har varit jämställdhet, med målet att öka antalet kvinnor i ledande positioner. Under det senaste året har vi breddat vårt fokus ytterligare och arbetar aktivt med inkludering och mångfald. Ett av initiativen i detta arbete är samarbetet med Mitt Liv som inleddes under våren 2018. Genom att arbeta aktivt med mångfald får vi nya perspektiv och kan utmana oss själva samt driva verksamheten framåt. Vi ser mångfald som en framgångsfaktor och är övertygade om att medarbetare som återspeglar hela samhället även hjälper oss att bättre möta våra kunder.

Fyra fokusområden för ökad mångfald och jämställdhet

Rekrytering

När vi rekryterar försöker vi alltid sätta samman det bästa och mest dedikerade teamet. Vi eftersträvar att alla arbetsannonser finns tillgängliga på såväl engelska som lokalt språk och att ha minst en man och en kvinna med likvärdig kompetens bland slutkandidaterna vid varje chefsrekrytering.

Inkludering

En öppen och inkluderande företagskultur underbyggs av såväl sunda värderingar som goda exempel inom bolaget samt tydliga riktlinjer och långsiktiga mål. Vi tror att en organisation som representerar mångfald bättre tillåter de anställda att använda sina personliga styrkor och uttrycka sina behov. Vi tar avstånd från all form av diskriminering.

Styrning

Det är viktigt att vårt engagemang i jämställdhetsfrågan återspeglas på alla nivåer i organisationen, från styrelse och koncernledning till våra medarbetare i samtliga länder. Vi har som mål att vardera kön ska vara representerat med minst 40 procent i organisationen. I dag är könsfördelningen mellan kvinnor och män i styrelsen 43/57 och i koncernledningen 40/60.

Mentorskap

Sedan 2018 är Dustin engagerat i "Mitt Livs Chans" som är Mitt Livs mentorprogram. Det innebär att alla medarbetare på Dustin har möjlighet att ansöka om att bli mentor åt en akademiker med utländsk bakgrund. Genom mentorskapet breddar vi vårt nätverk vid rekrytering och får möjlighet att hjälpa arbets-sökande akademiker med utländsk bakgrund att komma in på arbetsmarknaden. Dessutom ökar insikten och kunskapen om inkludering och mångfald inom organisationen.

Vi har valt att specifikt arbeta inom fyra områden för att öka mångfald och jämställdhet inom bolaget; **rekrytering, inkludering, styrning samt mentorskap.**

Arbetsmiljö, hälsa och säkerhet

Vår målsättning är att skapa en arbetsmiljö där medarbetarna är motiverade och välmående, både fysiskt, psykiskt och socialt. Vi vill uppmuntra ledarskap som främjar säkerhet och skapar insikten att med rätt beteende är olyckor möjliga att förebygga. Arbetsmiljö och hälsa är sedan 2016/17 en del av Dustins uppförandekod och vi har även en separat arbetsmiljöpolicy som omfattar bolaget på nordisk nivå.

Vår verksamhet i Sverige omfattas av system för arbetsmiljöledning enligt kraven i standarden OHSAS 18001 och framgent enligt standarden ISO 45001 samt föreskriften AFS 2001:1. Ansvaret ligger i linjeorganisationen. Ledarna samordnar och driver det löpande arbetsmiljöarbetet genom medverkan och delaktighet med ansvar från medarbetarna. All personal inom Dustin ska ha minst en utvecklingsdialog med sin chef varje år.

Verksamhetsstyrning och utveckling

Vår företagskultur utvecklas genom att vi utvecklar de människor som i sin tur formar kulturen. Alla medarbetare ska vara medvetna om vår strategi och våra gemensamma mål så att de ges rätt förutsättningar för engagemang och delaktighet. Vi har en tydlig struktur när det gäller prestation och målstyrning för både ledare och medarbetare. Vi tillämpar två metoder för strategisk måluppfyllnad som stödjer hela processen

från målformulering till individutveckling för att nå resultat, Target Management och Talent Management.

Dustin Target Management

Tanken med målstyrningsprocessen är att de ledande befattningshavarna sätter övergripande mål om strategi och årsbudget, medan chefer på mellannivå och övriga medarbetare skapar aktiviteter utifrån målen samt 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 att identifiera medarbetarnas prestationer och potential. Processen hjälper ledaren att utveckla och motivera sina medarbetare. Samtidigt hjälper den till att ge bättre och tydligare återkoppling såväl till som från medarbetaren. Vidare framträder möjliga interna karriärvägar för medarbetarna vilket säkrar intern rekrytering både vertikalt och horisontellt.

Traineeprogram

För fem år sedan startade Dustin ett traineeprogram för att attrahera och upptäcka potentiella framtida ledare. Programmet löper över ett år och bedrivs på en övergripande nivå utan koppling till något specifikt kompetensområde. En trainee följer VD och koncernledning i det dagliga arbetet med målsättningen att efter programmet ha en språngbräda in i vår affärsverksamhet. Samtliga fem traineer som genomgått programmet arbetar kvar inom olika delar av verksamheten.

WE WIN AS A TEAM

LIVE UP TO PROMISES ■ CHALLENGE ALL COSTS ■ STRIVE TO IMPROVE ■ KEEP IT SIMPLE

”Som IT-partner är vi positionerade mellan tillverkare och kund. Det ger oss möjlighet att påverka i flera led, från hur vi väljer vårt sortiment till hur vi guidar våra kunder till hållbarare val av produkter, tjänster och lösningar.”



Hållbarhetschefen har ordet

Jag är väldigt stolt över det hållbarhetsarbete vi gjort under året. Engagemanget och intresset som finns för att integrera hållbarhet i vår dagliga verksamhet har lett till stora framsteg mot att nå våra långsiktiga hållbarhetsmål. Vi har redan nu minskat vår klimatpåverkan med 25 procent jämfört med 2014/15, med målet att nå en minskning på 40 procent 2020. Största skälet till årets minskning är att vi gått över till förnyelsebar energi. Vi har också nått nästan halvvägs till målet att återta 140 000 produkter till 2020 och ligger även där före vår plan.

Hållbar IT börjar med ansvarsfull tillverkning, ett område som engagerar både mig och hela bolaget. För oss är det viktigt att vara transparenta och arbeta tillsammans med leverantörerna. Vi kan med stolthet rapportera att för andra året i rad har 99,8 procent av våra hårdvaruleverantörer, med en årlig inköpsvolym över 200 000 kronor, antagit åtagandena i vår uppförandekod. För att säkerställa att kraven efterlevs utför vi både riskbedömningar och leder inspektioner på plats i fabrikena. Inspektionerna ger mig möjlighet att ha dialog med personal och fabriksledning vilket skapar gemensam förståelse och underlättar när vi tillsammans arbetar med att åtgärda eventuella avvikelser. Under året ökade vi antalet genomförda inspektioner till 19, jämfört med tolv året innan.

Som IT-partner vill vi driva en positiv utveckling av branschen genom att uppmuntra våra kunder att välja hållbara produkter och lämna tillbaka uttjänta produkter till återanvändning eller återvinning. Under året genomförde vi fyra kampanjveckor med fokus på hållbarhetsmärkta IT-produkter. Vi fördubblade antalet återtag i jämförelse med året innan. En viktig orsak är att tjänsten lanserats i alla nordiska länder och online. Under 2017/18 var närmare 23 procent av vår försäljning miljömärkta IT-produkter.

Det är motiverande att se hur stor skillnad vi kan åstadkomma genom att öka fokus på ett område. Jämställdhetsarbetet har varit en viktig fråga för oss under flera år och det har också gjort att vi sett en stor förändring över tid. Könsfördelningen (kvinnor/män) bland chefer har jämnats ut från 20/80 till 36/64 vilket är mycket nära vårt mål på 40/60. Även om utvecklingen inte varit lika stark i bolaget som helhet ser vi att fler kvinnliga chefer över tid också innebär större andel kvinnliga medarbetare totalt.

Internt på Dustin är det mångfaldsfrågan som har väckt det största engagemanget och stoltheten under året, en fråga där vi nu ökar fokus. Vi har fått mycket positiv respons kring mentorprogrammet "Mitt Livs Chans", som är ett initiativ inom samarbetet med Mitt Liv. Det innebär att våra medarbetare får möjlighet att bli mentorer åt akademiker med utländsk bakgrund för att underlätta för dem att komma in på arbetsmarknaden på ett arbete motsvarande deras utbildning.

Vi kan sammanfatta ett år där vi är på god väg att nå våra mål för 2020 och där vi ser att fokus, målinriktade åtgärder och ett engagemang i hela organisationen ger resultat.



Ansvarsfull tillverkning

Vi har ett ansvar för hur de produkter vi säljer tillverkas. För oss handlar det om att transparent och gemensamt med våra leverantörer arbeta för goda arbetsförhållanden vid tillverkningen. Genom att själva vara på plats och leda fabriksinspektioner kan vi koppla resultatet till vår inköpsverksamhet och tillsammans med fabriken arbeta med att vidta åtgärder för att korrigera eventuella brister. Vårt mål är att granska 80 utvalda fabriker fram till år 2020.

Framsteg under året

Av våra hårdvaruleverantörer där den totala årliga inköpsvolymen överstiger ett värde av 200 000 SEK, har 99,8 procent antagit vår uppförandekod alternativt har en egen uppförandekod som motsvarar Dustins uppförandekod. Utöver detta utvärderade 96,0 procent av leverantörerna sin egen förmåga att kontrollera och

efterleva Dustins uppförandekod. Syftet är att i ett tidigt skede få bättre insyn i leverantörernas pågående aktiviteter, engagemang och kompetens, för att såväl säkerställa som förbättra arbetsförhållanden i lager och fabriker samt längre ner i värdekedjan. Bedömningen ger Dustin en indikation på vilka leverantörer vi behöver arbeta mer aktivt med för att minska risken för brister.

Mål: 100 procent av Dustins hårdvaruleverantörer, där den årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 SEK, ska anta de åtaganden som finns beskrivna i Dustins uppförandekod.

Utfall:

2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
99,8 %	99,8 %	97,0 %	85,0 %

Mål: Samtliga nya hårdvaruleverantörer, där den årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 SEK, ska anta de åtaganden som finns beskrivna i Dustins uppförandekod

Utfall:

2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
92,9 %	-	-	-

Mål: 100 procent av Dustins hårdvaruleverantörer, där den årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 SEK, ska genomföra en riskutvärdering avseende sin förmåga att kontrollera och efterleva Dustins uppförandekod.

Utfall:

2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
96,0 %	77,1 %	-	-

Mål: Samtliga nya hårdvaruleverantörer, där den årliga inköpsvolymen överstiger 200 000 SEK, ska genomföra en riskutvärdering avseende sin förmåga att kontrollera och efterleva Dustins uppförandekod.

Utfall:

2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
26,6 %	-	-	-

Resultat från fabriksinspektion

Under verksamhetsåret 2017/18 utförde vi totalt 19 fabriksinspektioner (12), varav 0 oanmälda (2). Majoriteten av inspektionerna leddes av Dustins hållbarhetschef tillsammans med lokala experter som utbildats i vår uppförandekod för leverantörer. Vid varje inspektion granskas cirka 180 delkrav inom vår uppförandekod för leverantörer såsom ålder, arbetstimmar, lön, yttrandefrihet, diskriminering, maskinsäkerhet, kemikaliehantering, boendeförhållanden och avfallshantering. Dessutom förs samtal med de anställda, både i grupp och enskilt. Inspektionsgruppen besöker också boenden och äter i personalmatsalen.

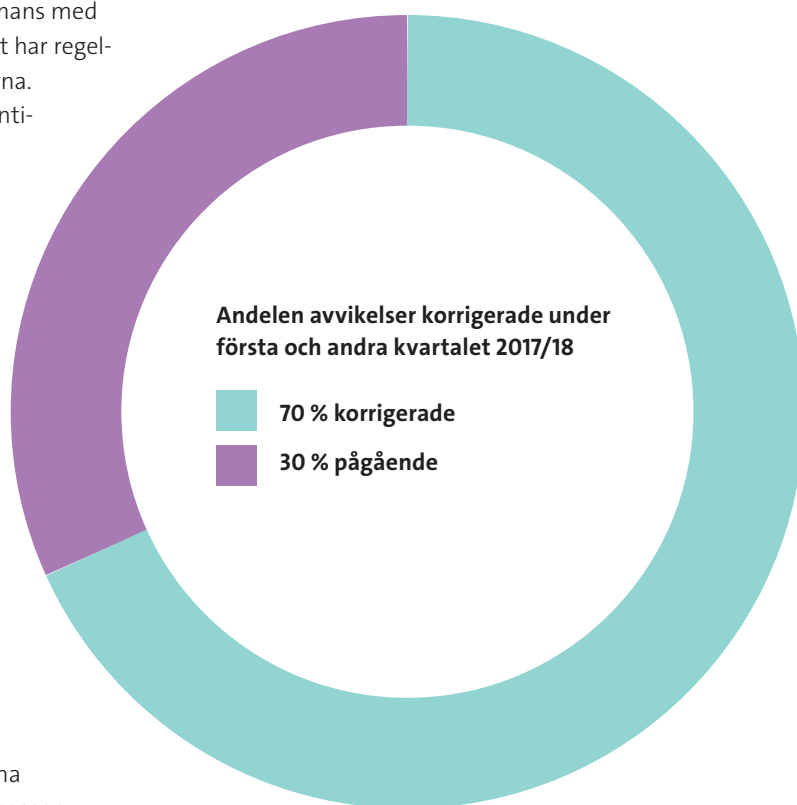
Under inspektionerna identifierades 285 avvikelser (183). Majoriteten av avvikelserna var lindriga till sin natur, men även grova och kritiska avvikelser konstaterades hos flera fabriker. Inga så kallade nolltoleransavvikelser kom till vår kännedom. Över 70 procent av avvikelserna var relaterade till brister inom mänskliga rättigheter och arbetsmiljö, såsom socialförsäkring, arbetstider, hantering av kemikalier och avsaknad av ett väl fungerande ledningssystem för arbetsmiljön.

Fabriksinspektionerna utförs löpande varje kvartal och åtgärdsarbetet hos fabrikerna där Dustin är aktivt involverad pågår kontinuerligt. I genomsnitt identifierades 15 avvikelser (15) per fabrik under året. Dustins inköpsorganisation tillsammans med hållbarhetsteamet samt en extern expert har regelbundna uppföljningsmöten med fabrikerna. Över 70 procent av de avvikelser som identifierades under verksamhetsårets första och andra kvartal är korrigerade, medan korrigeringsav de avvikelser som uppmärksammades under tredje och fjärde kvartalen fortfarande pågår. Majoriteten av de avvikelser där korrigeringsarbetet har tagit lång tid, beror i huvudsak på externa faktorer, som avsaknad av tillstånd eller certifikat.

Av verksamhetsårets 19 genomförda fabriksinspektionerna ledde två till att vi inledde en process för att avsluta vårt samarbete med fabriken i fråga. Orsaken till detta var antalet avvikelser samt fabriksledningens inställning till korrigerings- och åtgärdsarbetet. Dustin stöttar fabrikerna i korrigeringsarbetet samtidigt som processen

med att hitta ersättningsleverantörer har påbörjats. Under 2016/17 beslutades om avveckling av ett samarbete med en fabrik. Processen har tagit längre tid än beräknat och därför placerades ett fåtal order hos denna fabrik även under detta verksamhetsår. Samarbetet är nu helt avslutat och som en följd av detta fall har Dustin anpassat sina rutiner för att kunna ge ytterligare stöd i korrigeringsarbetet även under avvecklingsperioden.

Dustins uppförandekod för leverantörer innehåller krav som berör konfliktmineraler. Under 2017/18 utförde vi en riskbedömning gällande mineraler och deras ursprung i leverantörskedjan för våra egna produkter. Vissa av produkterna innehåller tenn, tantal, tungsten och/eller guld, fyra mineraler som utvinns i konfliktområden och som förekommer i nästan all elektronik. Vid verksamhetsårets slut var 96 procent av produkterna under eget varumärke konfliktmineralfria. Mineralerna kommer från certifierat konfliktfria smältverk, som har klarat en CFSI-smältverksgranskning (Conflict-Free Smelter Initiative). Totalt granskades 133 smältverk. För resterande fyra procent inväntar vi certifikat eller arbetar med ersättning av smältverk. Ambitionen är att våra egna produkter ska vara fria från konfliktmineraler.



Totala antalet avvikelser 2017/18

Område	Krav	Antalet avvikelser	Exempel på avvikelser
Mänskliga rättigheter och arbetsrätt	Föreningsfrihet och rätten att ingå kollektivavtal	8	Bristar i dialogen mellan fabriksledning och anställda
	Förbud mot diskriminering	2	Påträffande av diskriminering avseende ålder och kön
	Klagomålsmekanism	2	Avsaknad av klagomåls- mekanism
	Löner och ersättningar	28	Avsaknad av socialförsäkring eller korrekt ersättning för övertidsarbete
	Arbetstider	26	För långa arbetsdagar samt dålig kontroll kring säkerställande av minst en vilodag i veckan
	Förbud mot barnarbete	5	Avsaknad av åtgärdsplan för om ett barn påträffas på arbetsplatsen
	Arbetsvillkor för unga anställda och studerande	8	Dålig kontroll av att unga anställda inte arbetar övertid
	Anställningsvillkor	8	Avsaknad av anställningsavtal
	Omänsklig och förnedrande behandling	4	Bristar inom utbildning kring förnedrande behandling
Hälsa och säkerhet	Ledningssystem för arbetsmiljö	22	Bristar inom ledningssystem för arbetsmiljö
	Arbetsmiljötillstånd	2	Avsaknad av arbetsmiljötillstånd
	Nödberedskap	4	Avsaknad av nödbereidskapsplan
	Hantering av arbetsskador och olyckor	3	Bristfällig dokumentation och uppföljning av arbetsskador och olyckor
	Fysiskt krävande arbete	0	
	Maskinsäkerhet	10	Avsaknad av tillräckliga skyddsanordningar
	Kemikaliesäkerhet	32	Bristar i kunskap och hantering av kemikalier
	Personlig skyddsutrustning	15	Avsaknad av eller felaktig skyddsutrustning i bruk
	Brandskydd	18	Arbetsplatsen har inte säkerställt att alla anställda har deltagit i brandövning
	Första hjälpen	7	Bristande kunskaper inom första hjälpen
Miljöskydd	Miljöledningssystem	12	Bristar inom miljöledningssystemet
	Miljötillstånd	6	Avsaknad av miljötillstånd
	Minskning av miljöpåverkan och kontinuerlig förbättring	2	Avsaknad av förbättringsmål
	Hantering av avfall och farligt avfall	8	Bristar i kontroll över mängden genererat avfall och farligt avfall
	Avloppshantering	0	
	Dagvattenhantering	0	
	Luftutsläpp	0	
	Förbjudna kemikalier	7	Påträffande av förbjudna processkemikalier
Boendevillkor	Mat och vatten	6	Bristar i hygien avseende hantering av mat
	Boendevillkor	9	Bristar inom brandsäkerhet för anställdas boenden
Lagefterlevnad och affärsetiska principer	Legala krav	21	Bristar i bevakningsrutin avseende legala krav
	Anti-korruption	1	Avsaknad av utbildning för anställda utsatta för risk relaterat till korruption och mutor
	Whistle-blower-skydd och anonyma klagomål	2	Avsaknad av möjligheter till hantering av anonyma klagomål.
	Informationssäkerhet	0	
	Konfliktmineraler	7	Avsaknad av policy kring riskbedömning och användande av konfliktmineraler

Minskad klimatpåverkan

Dustin har som mål att till år 2020 minska sin miljöpåverkan och belastning på klimatet med 40 procent jämfört med 2014/15. Under verksamhetsåret har vi framgångsrikt kunnat kombinera minskade utsläpp med organisk tillväxt.

Framsteg under året

I slutet av verksamhetsåret uppgick verksamhetens växthusgaser till 1 991 ton CO₂ekvivalenter (CO₂e). Summan inkluderar Scope 1, Scope 2 och Scope 3 utsläpp. Största mängden växthusgaser, 72 procent, avser transporter, följt av affärsresor och leasingbilar. Den totala mängden växthusgaser vi släpper ut har minskat med 13,6 procent sedan 2016/17, samtidigt som vår organiska tillväxt uppgått till 2,0 procent.

Det innebär att vi har gjort framsteg inom ramen för målet om en minskad miljöpåverkan. En av de främsta orsakerna till de positiva resultaten under året är valet av förnybar energi för våra fastigheter. Om vi inkluderar utsläppsbesparingar avseende återanvändning av återtagna produkter, återvinning av avfall samt klimatkompensering hos en av våra logistikpartners, har den totala mängden växthusgaser minskat med 38,4 procent sedan 2014/15.

Utsläpp av växthusgaser	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
GHG Scope 1 direkta utsläpp från ägda bilar (kg CO ₂ e)	19 889	10 709	18 805	14 216
GHG Scope 2 indirekta utsläpp från inköpt el, värme & avkylning (kg CO ₂ e)				
GHG Scope 2 – 'market-based'	41 913	304 698	470 897	511 711
GHG Scope 2 – 'location-based'	1 610 894	1 401 262	1 253 799	1 236 881
GHG Scope 3 (andra indirekta utsläpp)				
Utsläpp utgående transporter (kg CO ₂ e)	1 443 196	1 434 518	1 632 937	1 790 398
Utsläpp offset från transporter (kg CO ₂ e)	-51 416	-32 734	-43 620	-40 996
Utsläpp från affärsresor (kg CO ₂ e)	265 887	276 558	211 074	123 410
Förhindrade utsläpp genom återanvändning av gamla enheter (kg CO ₂ e)	-172 018	-129 688	-122 891	-33 035
Förhindrade utsläpp genom återvinning av avfall (kg CO ₂ e)	-201 221	-96 181	-42 260	-36 660
Utsläpp från utlokaliserade serverhallar (kg CO ₂ e)	1 142	0	0	0
Utsläpp från leasingbilar (kg CO ₂ e)	219 214	277 439	273 783	212 418
Totalt (Scope 1, Scope 2, Scope 3)	1 991 241	2 303 922	2 607 496	2 652 153
Totalt inklusive klimatkompensering, återvinning och återtag (kg CO₂e)	1 566 586	2 045 319	2 398 725	2 541 562

Vår totala energiförbrukning för verksamhetsåret 2017/18 uppgick till 4 894 MWh (4 257). Centrallagret på 20 000 m² är den största enskilda källan. Trots effektiviseringar har förbrukningen av energi ökat

under de senaste åren. Orsaken till ökningen är främst kontinuerliga förvärv, vilka medför ett ökat antal fastigheter och datacenter.

Energi	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Elanvändning, totalt (kWh)	3 462 896	2 710 809	2 513 687	2 431 460
Uppvärmning, totalt (kWh)	1 335 080	1 481 056	1 212 204	1 234 280
Nedkylning, totalt (kWh)	95 532	64 831	82 850	91 608
Energi totalt (kWh)	4 893 507	4 256 696	3 808 741	3 757 348

Avfall

Dustins verksamhet ger upphov till avfall av olika slag. Vi sorterar avfallet i ett flertal kategorier för att maximera återvinningsmöjligheterna. Under 2017/18

genererade vi 580 ton avfall på vårt centrallager och vårt huvudkontor. Mängden ökade i jämförelse med föregående verksamhetsår, främst på grund av en ordentlig genomgång av vårt centrallager.

Avfall	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Återvinning (kg)	145 884	108 129	104 163	121 344
Energiutvinning (kg)	147 290	400 936	359 980	373 650
Deponi (kg)	0	70	0	1 000
Annan hanteringsmetod	287 093	0	0	0
Totala mängden avfall (kg)	580 267	509 129	464 143	495 994

Mellan 2016/17 och 2017/18 ändrades lagstiftningen avseende rapportering av återvinningsmetod för insamlade elektriska och elektroniska produkter. Under åren har majoriteten av det farliga avfall som genereras hos Dustin varit kopplat till det insamlade elektronikavfall vi som producent är ansvariga att hantera. Numera förser insamlingssystemet inte bolag med data kring återvinningsmetod.

För 2017/18 representerar mängden farligt avfall således endast farligt avfall som vi själva genererat på vårt centrallager och kontor – exempelvis gamla lysrör, batterier och uttjänt elektronikutrustning. Inget farligt avfall går till deponi utan allt antingen återanvänds, återvinns, utvinns på energi eller hanteras på annat vis. Annan hanteringsmetod i tabellen nedan avser det slutliga omhändertagandet av farligt avfall i enlighet med gällande lagar och regler, vilket skiljer sig åt beroende på typ av avfall.

Farligt avfall	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Återvinning (kg)	10 801	204 893	273 893	79 283
Energiutvinning (kg)	105	31 966	65 617	17 054
Deponi (kg)	0	0	0	0
Annan hanteringsmetod	75	6 784	5 924	2 146
Totala mängden farligt avfall (kg)	10 981	243 643	345 434	98 483

- **Avfall** – Den totala mängden ickefarligt avfall som genereras. Här ingår bland annat trä, kartong, returpapper, plast, brännbart hushållsavfall, färgat och ofärgat glas, metall och aluminiumburkar.

- **Farligt avfall** – Den totala mängden farligt avfall som genereras. Här ingår bland annat batterier och lysrör samt elektronik. Farligt avfall är avfall som exempelvis är brandfarligt eller giftigt för människa och miljö. Det farliga avfallet sorteras i enlighet med lokal lagstiftning. Avfall i form av elektriska och elektroniska produkter återtar vi som en del av vårt producentansvar men ingår inte i rapporterade siffror för 2017/18.

Affärsetik och anti-korruption

Vi strävar efter integritet och efterlevnad av affärsetiska principer i alla delar av vår verksamhet. Vårt arbete syftar till att skapa en öppen och ansvarsfull företagskultur. Vi har nolltolerans mot korruption och mutor. Kontinuerliga utbildningar, interaktiva diskussioner och riskbedömningar hjälper oss att öka medvetenheten och agera ansvarsfullt.

Affärsetik är en viktig aspekt inom ansvarsfullt företagande för såväl Dustin som våra intressenter. Vi accepterar aldrig mutor eller andra överträdelser av affärsetiska principer. Vi är tydliga med att brott mot dessa principer kan leda till att samarbeten avslutas, samt kan få arbetsrättsliga och straffrättsliga konsekvenser för individen. Syftet är att skapa en ansvarsfull företagskultur och en riskmedvetenhet för att på så vis stärka förtroendet hos våra intressenter.

Vägledning och efterlevnad

I våra affärsetiska riktlinjer finns ett tydligt ramverk för alla medarbetare att förhålla sig till. Riktlinjerna finns tillgängliga på lokala språk och vi har som krav att samtliga anställda läser samt undertecknar våra affärsetiska riktlinjer.

För att undvika risken för mutor, tillämpar vi bland annat följande principer:

- Våra anställda får inte erbjuda eller ta emot några gåvor eller förmåner, direkt eller indirekt, från en tredje part, om det inte anses vara inom gränsen för god affärssed och tillämpliga lagar.
- Vid minsta osäkerhet förväntas våra anställda söka råd från närmaste chef, koncernledning eller bolagets chefsjurist.

Samtliga anställda uppmuntras och förväntas rapportera misstänkta överträdelser till sin närmaste chef, koncernledning eller bolagets chefsjurist. Det finns även ett visseblåsarssystem som ger anställda möjlighet att anonymt rapportera misstänkta överträdelser. Visseblåsarfunktionen är baserad på ett säkert web-

baserat rapporteringssystem. Funktionen leds av ordförande i revisionsutskottet.

Framsteg under året

Under året har vi utökat utbildningen kring etiska dilemman till att även omfatta medarbetarna i de förvärvade bolagen och våra leverantörer i Norden. Vid utgången av verksamhetsåret 2017/18 har vi genomfört utbildningar för bland andra ITaito i Finland, Core Services och Purity IT i Norge samt JML Partner i Sverige avseende vår företagskultur och hur vi hanterar antikorruption, representation, gåvor och intressekonflikter. Vi arbetar löpande med utbildning av vår personal. I slutet av verksamhetsåret hade 87,7 procent (94,1) av aktiva anställda genomgått en webbutbildning om vår uppförandekod. Implementeringen av ett nytt HR-system under året har gjort att utbildningen för nyanställda försenats något, men det kommer över tid att leda till en förbättring.

Genom en öppen dialog och utbildning för våra leverantörer kring Dustins affärsetiska krav vill vi bygga goda och ansvarsfulla affärsrelationer samt arbeta för att förebygga risker. Under året genomförde vi utbildning med våra sju största leverantörer i Norden. Leverantörerna garanterar våra affärsetiska krav genom vår uppförandekod för leverantörer.

Under 2017/18 har, i likhet med tidigare år, 100 procent av våra verksamhetsområden genomgått en riskbedömning avseende affärsetik och antikorruption. Under 2017/18 har två incidenter i visseblåsarfunktionen rapporterats och utretts. Ingen brist vad avser affärsetik eller korruption har konstaterats.

Totala andelen medarbetare som genomfört webbutbildning i vår uppförandekod

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Utfall:	87,7 %	94,1 %	-	-

Andelen verksamhetsområden som har genomgått en årlig riskbedömning avseende affärsetik och antikorruption

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Utfall:	100 %	100 %	100 %	100 %

Ansvarsfull resursanvändning

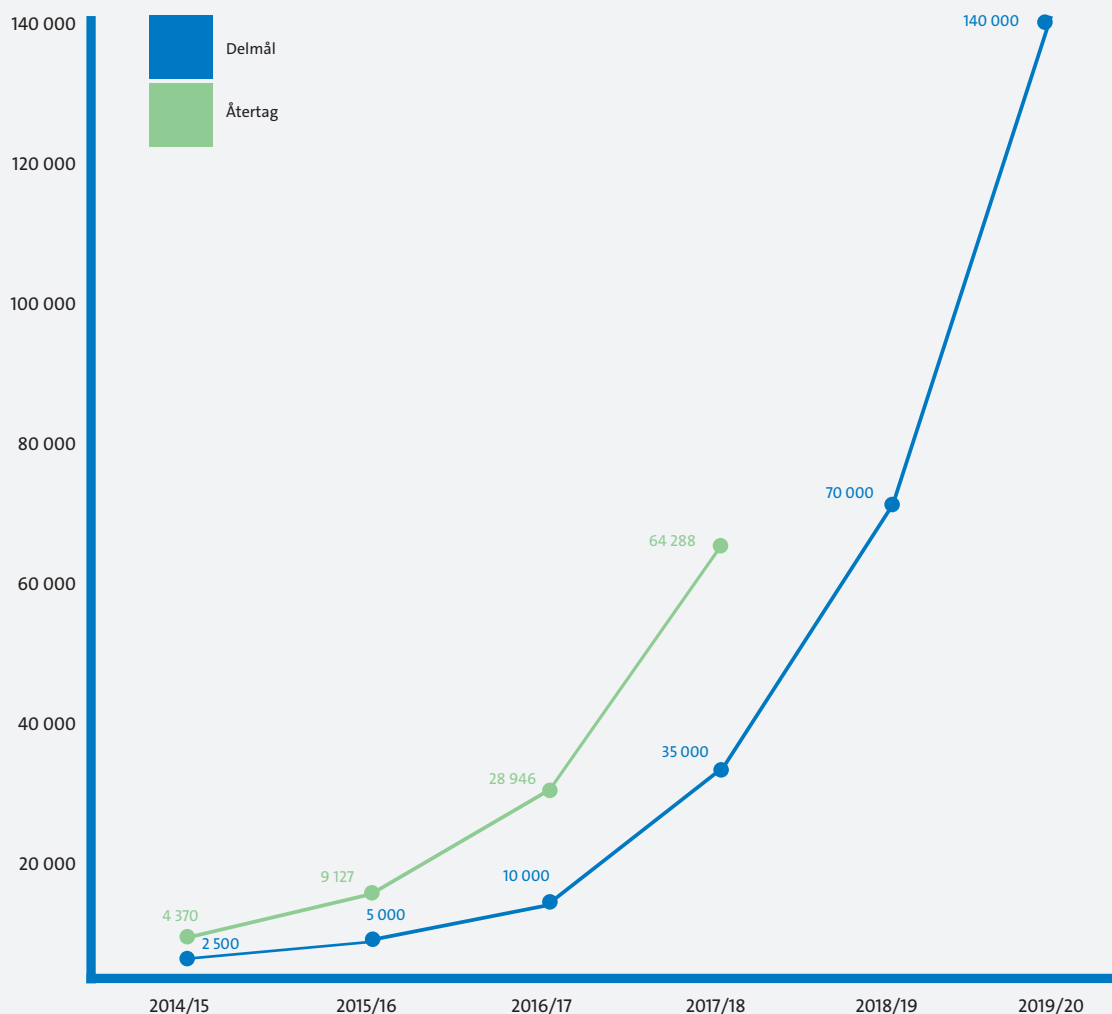
Genom sin roll som aggregatör spelar Dustin en viktig roll i värdekedjan, vilket ger oss både ett ansvar och möjligheter att återanvända och återvinna uttjänta produkter. Inom Dustins fokusområde ansvarsfull resursanvändning har vi som mål att fram till år 2020 återta sammanlagt 140 000 produkter.

Framsteg under året

Under 2017/18 återtogs 35 342 sålda produkter (15 449). Av dessa produkter kunde 33 291 återanvändas (13 839) och resterande 2 051 har återvunnits (1 610). Totalt har vi återtagit 64 288 produkter sedan 2014/15. En av de främsta orsakerna till det goda resultatet är att vi under året lanserat vår tjänst för återtag även i Norge, Danmark och Finland samt att våra kunder numera kan beställa återtag online.

De produkter som återanvänds eller har återvunnits inkluderar kategorierna stationär dator, bärbar dator, surfplatta, mobiltelefon, skärm, server, nätverksutrustning och skrivare. I dagsläget har endast en av två återtagspartners möjlighet att rapportera koldioxidutsläpp. Den totala mängden besparingar vad gäller koldioxidutsläpp för 2017/18 representerar 20 procent av det totala antalet återanvända produkter under året.

Totala antalet återtag



Mångfald och jämställdhet

Dustin strävar kontinuerligt mot att uppnå en jämn könsfördelning på alla nivåer inom organisationen. Vi sätter upp årsvisa delmål, vilka vi uppnådde under det gångna verksamhetsåret. Till år 2020 vill vi nå en könsfördelning på 40/60 inom Dustin.

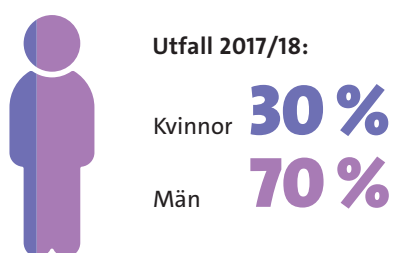
Framsteg under året

Under 2017/18 uppnådde vi goda resultat inom vårt jämställdhetsarbete. Vid verksamhetsårets slut var könsfördelningen (kvinnor/män) på chefsnivå 36/64 (31/69) där andelen kvinnliga chefer hade ökat med 5 procentenheter under året. Inom koncernledningen uppnådde vi en könsfördelning på 40/60

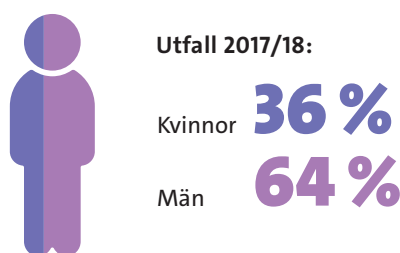
(30/70) och inom styrelsen är könsfördelningen 43/57 (50/50). Könsfördelningen inom hela bolaget var vid verksamhetsårets slut 30/70 (29/71). Vi ser en ökad andel kvinnor inom bolaget och utvecklingen är positiv. Statistik över andelen avslutade anställningar indikerar att de kvinnor vi rekryterar också trivs hos oss. Dock går utvecklingen något långsammare än vad vi önskade i vårt årsmål på 33/67.

Könsfördelning inom Dustin	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Könsfördelning inom Dustin: mål	33/67	29/71	26/74	22/78
Könsfördelning inom Dustin: utfall	30/70	29/71	27/73	22/78
Könsfördelning på chefsnivå: mål	32/68	28/72	24/76	20/80
Könsfördelning på chefsnivå: utfall	36/64	31/69	31/69	20/80
Könsfördelning inom koncernledningen: mål	28/72	21/79	15/85	9/91
Könsfördelning inom koncernledningen: utfall	40/60	30/70	11/89	9/91
Könsfördelning inom styrelsen: mål	31/69	26/74	22/78	17/83
Könsfördelning inom styrelsen: utfall	43/57	50/50	29/71	17/83

Könsfördelning inom Dustin



Könsfördelning på chefsnivå



Anställningar	Totalt	Kvinnor	Män
Totalt	922 (865)	272 (250)	650 (615)
Nyanställningar	200 (219)	60 (67)	140 (152)
Avslutade anställningar	192 (171)	48 (34)	144 (134)

Dustins personalstyrka inklusive förvärv	Totalt	Kvinnor	Män
Dustins personalstyrka inklusive förvärv	1 258 (1 144)	325 (273)	933 (871)
Heltidsanställda	1 214 (1 119)	300 (256)	914 (863)
Deltidsanställda	44 (25)	25 (17)	19 (8)

Vår aktie och aktieägarna

Dustins aktie är sedan den 13 februari 2015 noterad i segmentet Mid Cap på Nasdaq Stockholm. Vid verksamhetsårets slut uppgick aktiekursen till 90,10 (66,75) kronor per aktie, motsvarande ett totalt börsvärde om cirka 7,0 (5,1) miljarder kronor.

Kursutveckling och börsvärde

Dustins aktiekurs uppgick per den 31 augusti 2018 till 90,10 (66,75) kronor per aktie motsvarande ett totalt börsvärde om 6 958 (5 085) miljoner kronor. Verksamhetsårets förändring av aktiekursen representerar en ökning om 35,0 procent, jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. OMX Sweden Mid Cap PI index ökade under motsvarande period med 13,6 procent.

Omsättning

Under verksamhetsåret omsattes totalt drygt 41,4 (37,6) miljoner aktier till ett sammanlagt värde av närmare 3,3 (2,4) miljarder kronor. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag uppgick till omkring 164 000 (149 000) aktier, motsvarande ett värde om ungefär 13,0 (9,7) miljoner kronor dagligen.

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram för ledande befattningshavare som infördes vid en extra bolagsstämma i januari 2015 berättigade genom utnyttjande av teckningsoptioner till teckning av nya aktier i bolaget under det första halvåret 2018. Programmet tecknades i sin helhet och antalet aktier ökade med totalt 1 053 387 aktier till 77 226 502 aktier.

Utdelning

Enligt den av styrelsen antagna utdelningspolicyn har Dustin som mål att dela ut mer än 70 procent av årets resultat. För verksamhetsåret 2017/18 föreslår styrelsen en total utdelning om 239 (213) miljoner kronor, motsvarande 78 procent av årets resultat. Utdelningen representerar 3,10 (2,80) kronor per aktie, före beaktande av utfallet i den beslutade företrädesemissionen.

Aktierelaterade nyckeltal

	2017/18	2016/17
Utdelning per aktie (kronor)	3,10*	2,80
Utdelning i förhållande till nettoresultat (procent)	78,5	89,2
Aktiekurs vid periodens slut (kronor)	90,10	66,75
Börsvärde vid periodens slut (miljoner kronor)	6 958	5 085
Direktavkastning (procent)	3,4	4,2
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet efter utspädning (kronor)	3,97	3,13
Eget kapital per aktie efter utspädning (kronor)	21,32	19,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter utspädning (kronor)	9,72	2,80
Antal utestående aktier	77 226 502	76 173 115
Antal aktieägare	6 534	5 129

* Styrelsens föreslagna utdelning visas här före beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen i syfte att skapa jämförbarhet mellan räkenskapsåren. Efter beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen uppgår föreslagen utdelning per aktie till 2,72 kronor.

Ägarstruktur

Vid periodens utgång hade bolaget totalt 6 534 (5 129) aktieägare, motsvarande en ökning med 1 405. I tabellen nedan framgår de tio största ägarna och deras innehav per den 31 augusti 2018.

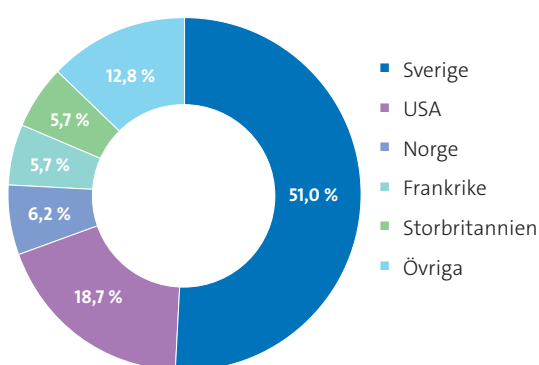
Analytikerbevakning

Följande analytiker bevakar Dustin:

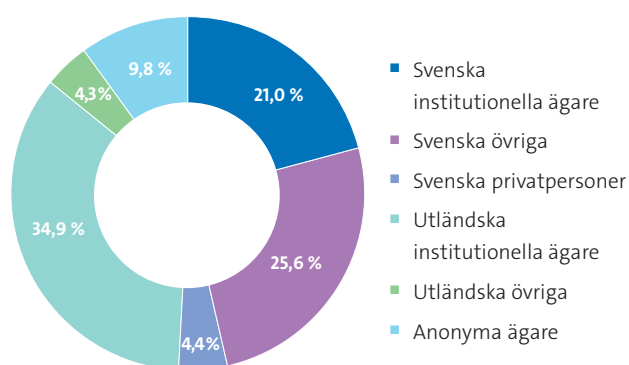
- ABG Sundal Collier - Daniel Thorsson
- Carnegie Investment Bank AB - Mikael Laséen
- Danske Bank - Carolina Elvind
- Handelsbanken Capital Markets - Magnus Råman
- Nordea Bank - Predrag Savinovic
- SEB - Victor Höglund

Ägare	Aktier	%
Axmedia AB (Axel Johnson AB)	19 043 280	24,7
Swedbank Robur Fonder	8 530 501	11,0
Capital Group	4 221 011	5,5
Allianz SE	4 079 012	5,3
Franklin Templeton	3 914 017	5,1
ODIN Fonder	3 257 119	4,2
Crux Asset Management	2 198 110	2,8
Oddo BHF Asset Management	1 483 307	1,9
Nordea Fonder	1 185 091	1,5
Danske Invest Fonder	1 024 333	1,3
Totalt 10 största ägarna	48 935 781	63,4
Övriga	28 290 721	36,6
Totalt	77 226 502	100,0

Ägare per geografi



Ägare per kategori



Källa: Modular Finance AB



”Dustin Group AB är en av Nordens ledande IT-återförsäljare med ett brett utbud av hårdvara, mjukvara samt tillhörande tjänster och lösningar.”

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	50
Risker och riskhantering	58
Bolagsstyrningsrapport	64
Styrelse	74
Koncernledning	76

Finansiella rapporter

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning	78
Koncernens balansräkning	79
Rapport över förändring i koncernens eget kapital	80
Koncernens rapport över kassaflöden	81

Moderbolagets räkningar

Moderbolagets resultaträkning	82
Moderbolagets rapport över totalresultat	82
Moderbolagets balansräkning	83
Rapport över förändring i moderbolagets eget kapital	84
Moderbolagets rapport över kassaflöden	85

Koncernens noter

Not 1	Väsentliga redovisningsprinciper	86
Not 2	Väsentliga uppskattningar och bedömningar	93
Not 3	Affärssegment och omsättning per geografiskt område	94
Not 4	Kostnader fördelade per kostnadsslag	95
Not 5	Jämförelsestörande poster	95
Not 6	Revisorers arvode och kostnadsersättning	96
Not 7	Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen	96
Not 8	Leasingavtal	100
Not 9	Finansiella poster	101
Not 10	Skatt	101
Not 11	Resultat per aktie	102
Not 12	Immateriella anläggningstillgångar	102
Not 13	Materiella anläggningstillgångar	105
Not 14	Förvävs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder	106
Not 15	Uppskjuten skatt	107
Not 16	Derivatinstrument och säkringsredovisning	107
Not 17	Varulager	108
Not 18	Kundfordringar och andra kortfristiga tillgångar	109
Not 19	Finansiella tillgångar och skulder	110
Not 20	Likvida medel	111

Not 21	Eget kapital	111
Not 22	Upplåning	112
Not 23	Förvärv av rörelser	114
Not 24	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	116
Not 25	Kassaflödesanalys	117
Not 26	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	117
Not 27	Transaktioner med närstående	117
Not 28	Väsentliga händelser efter balansdagen	117

Moderbolagets noter

Not M1	Uppgift om intäkter och kostnader inom koncernen	118
Not M2	Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare	118
Not M3	Revisorers arvode och kostnadsersättning	118
Not M4	Finansiella poster	118
Not M5	Bokslutsdispositioner	119
Not M6	Skatt	119
Not M7	Andelar i koncernbolag	120
Not M8	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120
Not M9	Kassa och bank	121
Not M10	Eget kapital	121
Not M11	Obeskattade reserver	121
Not M12	Upplåning	122
Not M13	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	122
Not M14	Kassaflödesanalys	122
Not M15	Transaktioner med närstående	122

Övrig information

Styrelsens underskrifter	123
Revisionsberättelse	124
Revisors rapport	129
Årsstämma 2017/18	131
Hållbarhetsinformation	132
Redovisningsprinciper	135
GRI-Index	137
Flerårsöversikt	139
Härledning av alternativa nyckeltal	140
Definitioner	141
Ordlista	143
Finansiell kalender	144

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Dustin Group AB (publ), organisationsnummer 556703-3062, avger härmed års- och hållbarhetsredovisningen som även omfattar den lagstadgade hållbarhetsrapporten och koncernredovisningen för räkenskapsåret 20170901 – 20180831.

Verksamheten

Dustin Group AB ("Dustin") är en ledande onlinebaserad IT-partner med verksamhet i Norden och Nederländerna. Bolaget erbjuder IT-produkter med tillhörande tjänster och lösningar till företag, offentlig sektor och privatpersoner med huvudfokus på små och medelstora företag. Dustin är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Nacka Strand utanför Stockholm. Aktien noterades i segmentet Mid Cap på Nasdaq Stockholm den 13 februari 2015.

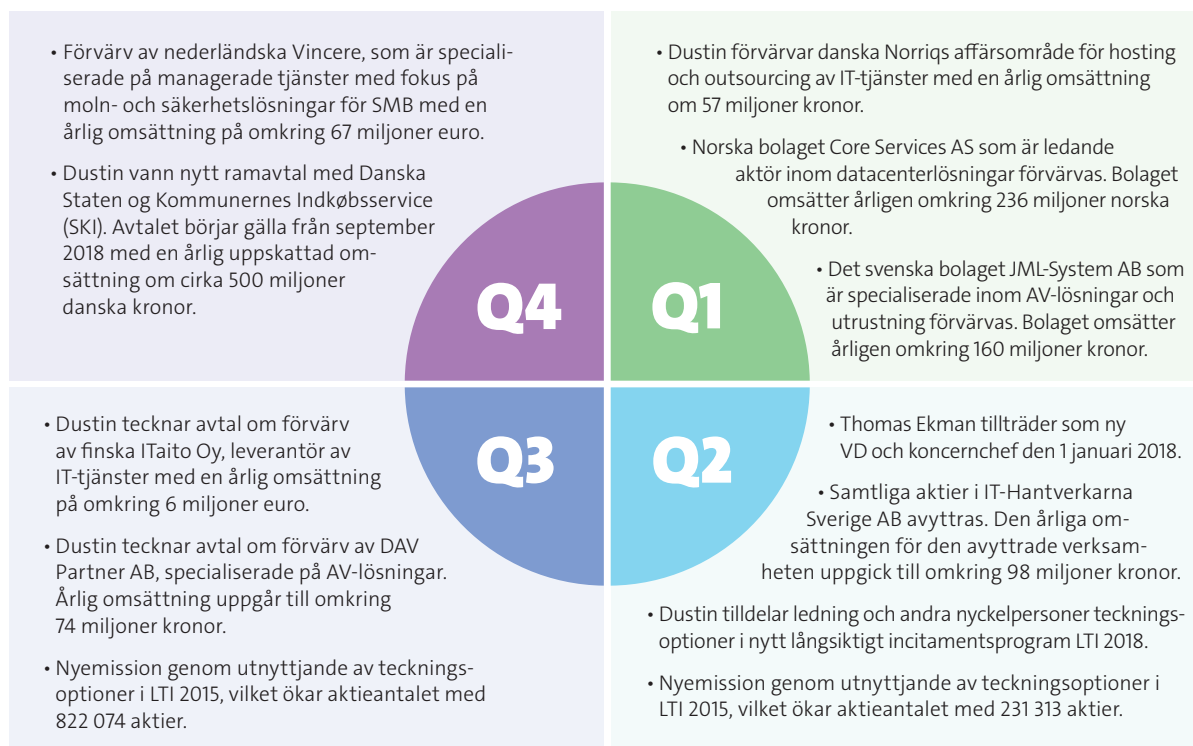
Dustin verkar utifrån en multikanalmodell där merparten av försäljningen sker online kompletterat med relationsbaserad och rådgivande försäljning över telefon eller genom kundbesök. Dustin bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland, Norge samt Nederländerna fördelat på affärssegment, SMB (Small and Medium-sized Businesses), LCP (Large Corporate and Public sector) och B2C (konsumentmarknaden). Dessa understöds i

sin tur av ett antal skalbara och gemensamma centrala funktioner, innefattande onlineplattformen, inköp, lager och logistik, prissättning, marknadsföring, ekonomi, IT och HR. Försäljning till segmenten SMB och LCP uppgår till omkring 94 procent av den totala omsättningen.



* Efter beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen

Väsentliga händelser under året



Nettoomsättning och resultat

Resultaträkning, sammandrag

Miljoner kronor	17/18	16/17	Förändring %
Nettoomsättning	10 300,5	9 306,2	10,7
Rörelseresultat	443,8	349,5	27,0
Resultat efter finansnetto	384,6	308,1	24,8
Årets resultat	305,1	239,1	27,6

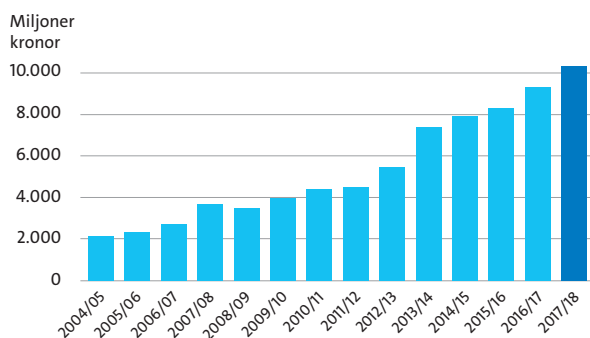
Nettoomsättningen ökade med 10,7 procent under året till 10 300 miljoner kronor (9 306). Den organiska tillväxten uppgick till 2,0 procent (8,6), varav SMB 9,6 procent (6,2), LCP -3,8 procent (11,8) och B2C 7,9 procent (-2,7). Den förvärvade tillväxten uppgick till 7,3 procentenheter (1,7) och valutakursförändringar har påverkat positivt med 1,4 procentenheter (1,8).

Under året har tidigare rapporterade segmentet B2B delats upp och redovisas numera i segmenten LCP (Large Corporate and Public sector) och SMB (Small and Medium-sized Businesses). B2C (konsumentmarknaden) redovisas likt tidigare separat.

Miljoner kronor	17/18	16/17	Förändring %
SMB	4 375,1	3 530,8	23,9
LCP	5 284,1	5 184,6	1,9
B2C	641,2	590,8	8,5
Summa	10 300,5	9 306,2	

Årets bruttoreultat ökade med 257 miljoner kronor, motsvarande 18,7 procent, till 1 637 miljoner kronor (1 380) i förhållande till föregående år. Bruttomarginalen steg till 15,9 procent (14,8) huvudsakligen förklarad av en mer gynnsam försäljningsmix med en högre andel avancerade produkter, tjänster och lösningar, främst som en följd av genomförda förvärv.

Nettoomsättning



Rörelseresultatet uppgick till 444 miljoner kronor (349). I rörelseresultatet inkluderas jämförelsestörande poster om 1 miljon kronor (-7), som främst avser förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader om 20 miljoner kronor och en positiv effekt från förändring av förvärvsrelaterade skulder om 24 miljoner kronor. För ytterligare information hänvisas till not 5 Jämförelsestörande poster.

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 17,5 procent under året till 501 miljoner kronor (426). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 4,9 procent (4,6). Justerat rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 1 miljon kronor (-7), vilka specificeras i not 5 Jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

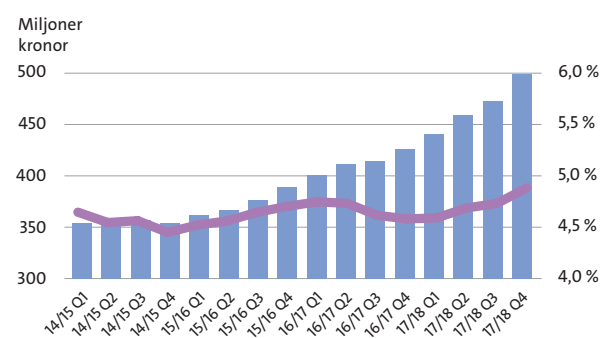
De finansiella kostnaderna uppgick till 60 miljoner kronor (43) där årets kostnader främst avser lånekostnader för extern finansiering om 54 miljoner kronor (38). Lånekostnaderna består till störst del av av- och nedskrivningar på låneupptagningskostnader om 21 miljoner kronor (8), där 14 miljoner kronor (-) avser nedskrivning av balanserade låneupptagningskostnader relaterade till tidigare finansiering i samband med det nya bankavtalet som ingicks under de fjärde kvartalet. Övriga finansiella kostnader avser främst diskontering av förvärvsrelaterade skulder om 4 miljoner kronor (0,9). De finansiella intäkterna uppgick till 1 miljon kronor (1).

Skatt och årets resultat

Årets skattekostnad uppgick till 79 miljoner kronor (69) motsvarande en effektiv skattesats om 20,7 procent, jämfört med 22,4 procent under föregående år. Minskningen är i huvudsak hänförlig till omvärdering av uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld med anledning av riksdagens beslut från den 13 juni 2018 om ny lägre bodelagsskatt. Den totala effekten under året avseende förändrad skattesats uppgår till 4 miljoner kronor.

Årets resultat uppgick till 305 miljoner kronor (239). Resultat per aktie uppgick till 3,99 kronor (3,14) före utspädning och 3,97 kronor (3,13) efter utspädning.

Justerad EBITA & marginal, rullande 12-månader



Nettoomsättning och resultat för SMB-segmentet

Miljoner kronor	17/18	16/17	Förändring %
Nettoomsättning	4 375,1	3 530,8	23,9
Segmentsresultat	508,2	377,5	34,6
Segmentsmarginal, %	11,6	10,7	-

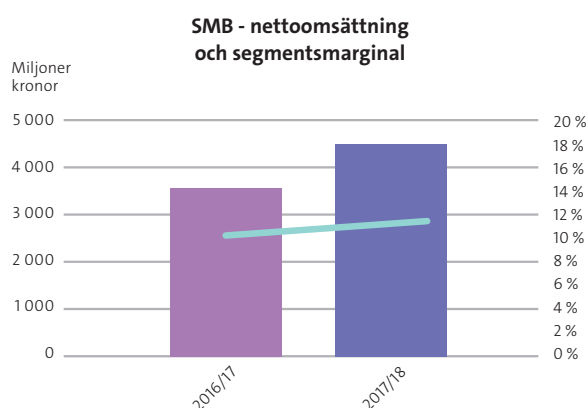
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under året med 23,9 procent till 4 375 miljoner kronor (3 531), där 13,3 procentenheter av ökningen jämfört med föregående år förklaras av förvärv och avyttringar och 1,0 procentenheter av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten uppgick till 9,6 procent (6,2) och förklaras främst av en stark försäljning inom produktkategorierna mobiltelefoner, datorer och infrastruktur, framförallt i Sverige och Danmark. Förvärvet av danska Norriqs affärsområde för hosting konsoliderades inom segment SMB per den 1 oktober 2018, JML-System per den 1 november, ITaito och DAV Partner per den 1 juni respektive 2 juli 2018 och Vincere per den 4 juli 2018.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade med 34,6 procent, motsvarande 131 miljoner kronor, till 508 miljoner kronor (375). Det förbättrade resultatet förklaras dels av den högre försäljningen, dels en förbättrad produktmix främst som en följd av förvärv samt en ökad försäljning av egna varumärken.

Segmentsmarginalen stärktes till 11,6 procent (10,7). Satsningar på mer avancerade produkter och tjänster har fortsatt, bland annat har kundbasen för SaaS-tjänster via plattformen för molnbaserade tjänster vid utgången av verksamhetsåret ökat till 1 227 aktiva kunder (980) motsvarande totalt 53 988 användare (30 150).

**Nettoomsättning och resultat för LCP-segmentet**

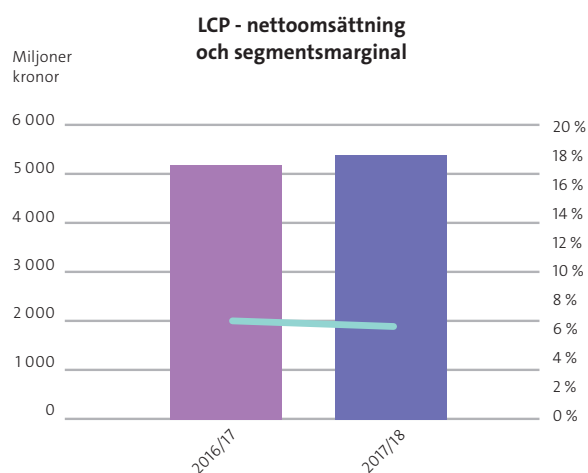
Miljoner kronor	17/18	16/17	Förändring %
Nettoomsättning	5 284,1	5 184,6	1,9
Segmentsresultat	330,5	355,4	-7,0
Segmentsmarginal, %	6,3	6,9	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under året med 1,9 procent till 5 284 miljoner kronor (5 185), positivt påverkat av förvärv motsvarande 4,0 procentenheter och valutakursförändringar om 1,7 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till -3,8 procent (11,8) och förklaras i sin helhet av en svag utveckling för kundgruppen offentlig sektor. Nedgången förklaras dels av en stark utveckling under föregående år och dels av att Dustin valt att avstå en del större upphandlingar med låg marginal inom vissa ramavtal. Kundgruppen stora företag, med en försäljningsandel om 36 procent vid årets slut, har utvecklats starkt på samtliga marknader och redovisar en tillväxt om drygt 30 procent under verksamhetsåret. Core Services konsoliderades inom segment LCP per den 1 november 2017.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 330 miljoner kronor (355), vilket är en minskning jämfört med föregående år. Segmentsmarginalen försämrades något till 6,3 procent (6,9). Nedgången förklaras av en högre andel nyligen tecknade avtal med lägre genomsnittlig marginal och en högre andel datorer med låg marginal.



Nettoomsättning och resultat för B2C-segmentet

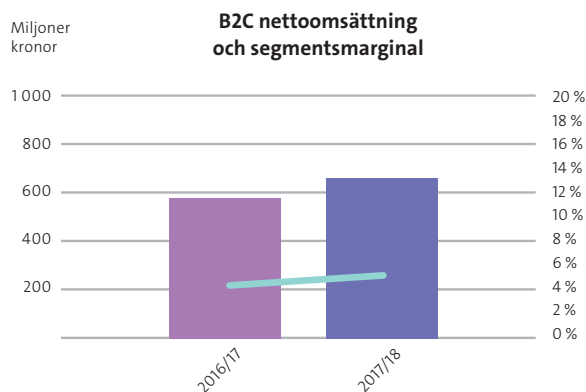
Miljoner kronor	17/18	16/17	Förändring %
Nettoomsättning	641,2	590,8	8,5
Segmentsresultat	31,5	24,6	28,3
Segmentsmarginal, %	4,9	4,2	-

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8,5 procent under året till 641 miljoner kronor (591). Den organiska tillväxten uppgick till 7,9 procent (-2,7). Verksamhetsåret påverkades positivt av en god försäljningstillväxt inom produktkategorierna konsumentelektronik, mobiltelefoner och infrastruktur.

Segmentsresultat

Segmentsresultat ökade med 28,3 procent och uppgick till 32 miljoner kronor (25), medan segmentsmarginalen ökade till 4,9 procent (4,2).

**Centrala funktioner**

Miljoner kronor	17/18	16/17	Förändring %
Kostnad för centrala funktioner	-369,5	-331,3	11,5
Kostnad i relation till nettoomsättning (%)	-3,6	-3,6	-

Dustins centrala funktioner är nyckeln till att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och förenkla integrationen av förvärvade verksamheter. Verksamhetsårets kostnader för centrala funktioner uppgick till 3,6 procent (3,6) i relation till omsättningen. Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick till 369 miljoner kronor (331), där ökningen i absoluta tal förklaras av fortsatta investeringar i produkt- och tjänsteutbudet samt integration av förvärvade verksamheter.

Finansiell ställning**Koncernens balansräkning, sammandrag**

Miljoner kronor	18-08-31	17-08-31
Anläggningstillgångar	4 034,1	2 614,7
Omsättningstillgångar	2 143,0	1 554,1
Summa tillgångar	6 177,1	4 168,8
Eget kapital	1 646,6	1 485,1
Långfristiga skulder	2 381,1	1 286,6
Kortfristiga skulder	2 149,5	1 397,1
Summa eget kapital och skulder	6 177,1	4 168,8

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till -192 miljoner kronor (118) vid årets slut. Den låga nivån på rörelsekapitalet vid årets slut beror på högre leverantörsskulder till följd av temporärt förlängda kreditvillkor. Effekten från de förlängda kreditvillkoren är något högre än tidigare perioder främst beroende på högre andel inköp med förlängda kreditvillkor vid årets slut. Den högre nivån av varulager och kundfordringar jämfört med föregående år beror främst på en ökning av verksamhetens omfattning.

Nettorörelsekapital

Miljoner kronor	18-08-31	17-08-31
Varulager	395,8	261,9
Kundfordringar	1 272,6	1 047,1
Skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	191,8	173,7
Leverantörsskulder	-1 568,5	-956,3
Skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-483,6	-408,2
Nettorörelsekapital	-192,0	118,1

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid årets slut till 1 731 miljoner kronor (998). Totalt uppgick likvida medel till 278 miljoner kronor (71), en ökning med 206 miljoner kronor. Därutöver fanns vid räkenskapsårets utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 270 miljoner kronor (270).

I det förvärvade nederländska dotterbolaget finns även en kreditfacilitet om maximalt 5 miljoner euro varav 1 miljon euro var utnyttjade vid räkenskapsårets slut.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick vid räkenskapsårets slut till 3,3 (2,3).

Nettoskuld och likvida medel

Miljoner kronor	18-08-31	17-08-31
Skulder till kreditinstitut	1 984,8	1 068,6
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	12,6	-
Finansiell leasingsskuld	10,9	1,2
Likvida medel	-277,6	-71,5
Nettoskuld	1 730,6	998,3

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar

Årets investeringar uppgick till 56 miljoner kronor (27) och avser främst aktiverade kostnader för den integrerade IT-plattformen samt övriga investeringar i datorutrustning.

Miljoner kronor	17/18	16/17
Aktiverade utgifter för IT-utveckling (integrerad IT-plattform samt andra långsiktigt strategiska IT-system)	22,9	16,9
Övriga investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	29,2	10,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar genom finansiell leasing	4,0	-
Summa	56,1	27,3

Årets förvärv av rörelse

Under året har Dustin genomfört sex stycken förvärv. I september förvärvades det danska bolaget Norriq AS affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster genom ett inkråmsförvärv. I oktober förvärvade Dustin samtliga utestående aktier i det norska bolaget Core Services AS som är en av de ledande aktörerna inom den nya generationens datacenterlösningar, Software Defined Datacenter. I november förvärvades samtliga aktier i det svenska bolaget JML-System AB som erbjuder installation och service av AV-utrustning för mötesrum och konferenser.

I juni förvärvades ITaito Oy, en finsk leverantör av IT-tjänster med fokus på små och medelstora företag. I juli förvärvades DAV Partner AB som har specialiserat sig på

AV-lösningar. Under fjärde kvartalet förvärvades även Vincere Netherlands B.V., ett nederländskt bolag med fokus på molnlösningar, säkerhet och IT-lösningar samt tillhörande hårdvara och konsulttjänster.

Kassaflöde

Kassaflöde, sammandrag

Miljoner kronor	17/18	16/17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	747,9	213,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 127,4	-201,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	610,8	-186,1
Årets kassaflöde	231,3	-173,6

Årets kassaflöde uppgick till 231 miljoner kronor (-174). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 748 miljoner kronor (-214) varav 386 miljoner kronor (-110) hänför sig till förändringar i rörelsekapitalet. Den positiva förändringen från rörelsekapitalet är till största delen relaterad till en ökning av kortfristiga skulder om 451 miljoner kronor (62), där förändringen främst avser leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 127 miljoner kronor (-201) och avser huvudsakligen förvärv av verksamheter inklusive erlagd tilläggsköpeskilling. Förvärv under året avser danska Norriq AS affärsområde för hosting och outsourcing av IT-tjänster om 141 miljoner kronor, norska Core Services AS om 104 miljoner kronor, svenska JML-System AB om 107 miljoner kronor, finska ITaito Oy om 38 miljoner kronor, svenska DAV Partner AB om 10 miljoner kronor och nederländska Vincere Netherlands B.V. om 655 miljoner kronor. Erlagd tilläggsköpeskilling avser Core Services AS om 31 miljoner kronor, Purity IT AS om 14 miljoner kronor, samt fusionerade IKT Gruppen om 7 miljoner kronor och Commsec om 1 miljon kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 611 miljoner kronor (-186) och avser främst nyupptagna lån om 2 165 miljoner kronor och en återbetalning av tidigare lån om -1 384 miljoner kronor. Vidare betalades under året utdelning till aktieägarna vilket påverkade kassaflödet med 213 miljoner kronor (183).

Väsentliga nyckeltal

Dustin använder sig av finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dustin anser att dessa finansiella mått ger värdefull information till läsaren av de finansiella rapporterna då de utgör ett komplement vid utvärdering av Dustins prestation. Nyckeltalen som Dustin har valt att presentera är relevanta beaktande verksamheten samt i förhållande till de finansiella målen avseende tillväxt, marginal och kapitalstruktur samt i förhållande till Dustins utdelningspolicy. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom andra företag kan ha beräknat dem på annat vis. I Definitioner på sidan 141 anges hur Dustin definierar sina nyckeltal samt syftet med respektive nyckeltal. På sidan 140 anges kompletterande information för att kunna härleda samtliga nyckeltal.

Marknads- och framtidsutsikter

Dustin redovisade för 2017/18 en organisk tillväxt på 2,0 procent (8,6) där SMB uppgick till 9,6 procent (6,2), LCP -3,8 procent (11,8) och B2C 7,9 procent (-2,7). Tillväxten för SMB och B2C ligger i linje med de finansiella målen, medan tillväxten för LCP var negativ.

Dustin har under året fortsatt att öka andelen mer avancerade produkter och tjänster, till stor del via förvärv, vilket är ett led i att ytterligare stärka bolagets position på den adresserbara marknaden. I början av juli 2018 förvärvade Dustin nederländska Vincere Netherlands B.V., en ledande aktör specialiserad på managerade tjänster, med fokus på molnlösningar och säkerhet. Genom förvärvet ökas den adresserbara marknaden från 162 till 262 miljarder kronor på en marknad som är väldigt likt den nordiska, både vad gäller marknadsstruktur och kundbehov.

Dustin gynnas av en ökad andel handel online och trenderna inom mobilitet och molnlösningar har stärkts. Dustins affärsmodell, med en gemensam och effektiv IT-plattform, bedöms kunna generera skalbarhet i den framtida utvecklingen. Vidare bedöms Dustins finansiellt starka position ge möjlighet att ytterligare stärka positionen på den nordiska och nederländska IT-marknaden och bredda sortimentet av mer avancerade produkter och tjänster både organiskt och via ytterligare förvärv.

Säsongsvariationer

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

Aktien

Moderbolagets aktie är sedan den 13 februari 2015 noterad på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap. Aktiekursen uppgick per den 31 augusti 2018 till 90,10 kronor per aktie (66,75), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 6 958 miljoner kronor (5 085). Per den 31 augusti 2018 hade bolaget totalt 6 534 aktieägare (5 129). Bolagets tre största aktieägare var Axel Johnson AB med 24,7 procent, Swedbank Robur Fonder med 11,0 procent samt Capital Group med 5,5 procent. Dustins ägarförteckning med de största aktieägarna presenteras på bolagets hemsida.

Under verksamhetsåret 2017/18 har det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2015 utnyttjats och därmed har antalet aktier ökat från 76 173 115 till 77 226 502. Till följd av detta har aktiekapitalet ökat med 5 miljoner kronor och överkursfonden ökat med 50 miljoner kronor.

Flerårsöversikt

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges

	17/18	16/17	15/16	14/15
Nettoomsättning	10 300,5	9 306,2	8 300,8	7 933,5
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,0	8,6	4,4	5,7
Bruttomarginal (%)	15,9	14,8	15,0	14,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	500,6	426,1	389,6	353,5
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	4,6	4,7	4,5
Rörelseresultat (EBIT)	443,8	349,5	323,5	218,0
Årets resultat	305,1	239,1	224,9	125,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3,99	3,14	2,95	1,75
Kassaflödet från den löpande verksamheten	747,9	213,6	447,2	58,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	3,3	2,3	2,1	2,6
Avkastning på eget kapital (%)	18,5	16,1	15,8	9,4

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 1 152 jämfört med 977 under motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till förvärv.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

De senast beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare redogörs för i not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare som ska gälla för tiden från nästa årsstämma är i huvudsak oförändrat mot föregående år. För mer information kring riktlinjer hänvisas till not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av aktieägarna på årsstämman. Årsstämman som ska hållas den 11 december 2018 kommer att fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen föreslår riktlinjer med i huvudsak oförändrat innehåll mot föregående år men där begreppet lön ersätts med arvode, då ersättningsutskottet noterat att en ledande befattningshavare i det nyligen förvärvade bolaget Vincere Netherlands B.V. ersätts genom konsultarvode. Förslaget inför årsstämman finns på www.dustingroup.com.

Hållbarhetsrapportering

Förutom rapporteringen kring resultatutveckling rapporterar Dustin även om hållbarhetsprestanda. I enlighet med årsredovisningslagen 6 kap 11§ har Dustin valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen. Hållbarhetsrapporten återfinns på sidorna 16-21, 30-45, 58-70 och 132-133, i detta tryckta dokument. Denna hållbarhetsrapport omfattar Dustin Group AB.

Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Förändringar i Dustins koncernledning

Dustin har meddelat om förändringar i organisationen för att skapa större tydlighet i segmenten och ytterligare öka skalbarheten i supportfunktionerna. Organisationen anpassas också till expansionen i Nederländerna. Som ett resultat av detta genomförs förändringar i Dustins koncernledning där nya roller tillkommer medan andra funktioner inte längre ingår. Förändringarna implementeras från och med 1 oktober 2018.

Företrädesemission

Dustin Group AB höll extra bolagsstämma den 10 oktober 2018 där beslut togs om att godkänna den av styrelsen tidigare beslutade företrädesemissionen. Villkor för företrädesemissionen innebär att för varje sju (7) teckningsrätter berättigas till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 63 kronor per ny aktie. Efter företrädesemissionen uppgår antal aktier till 88 258 859 och totalt ökat eget kapital uppgår till 695 038 518 kronor varav 55 161 788 avser aktiekapital. Genom företrädesemissionen ges bolaget en större flexibilitet och förmåga att fortsätta bredda kunderbjudandet genom förvärv av bolag med ett högt inslag av avancerade produkter, tjänster och återkommande intäkter.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick under året till 0,4 miljoner kronor (0,4) och årets resultat uppgick till 366 miljoner kronor (138). Förändringen förklaras främst med att utdelning från koncernbolag om 300 miljoner kronor (10) har mottagits under året samt att valutaneppet under året har uppgått till -133 miljoner kronor (2). Valutanettet är hänförligt till den externa finansieringen. I koncernen tillämpas säkringsredovisning varpå valutaneppet redovisas mot eget kapital.

Årsstämma

Information om årets årsstämma framgår av sida 131.



Utdelning

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

Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 239 miljoner kronor (213), motsvarande 2,72 kronor per aktie (2,80) efter beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att dela ut 239 miljoner kronor i ordinarie utdelning, före beaktande av utfallet i den pågående företrädesemissionen. Förslaget innebär följande disponering av vinsten:

Vinstdisposition

Kronor

Utdelning	239 402 156
Balanseras i ny räkning	242 681 958
Summa	482 084 114

Styrelsen har i sitt förslag till vinstdisposition beaktat bolagets verksamhet, finansiella ställning, kassaflöde samt de finansiella målen och framtidsutsikter. Styrelsens fullständiga yttrande avseende föreslagen utdelning finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.dustingroup.com.

Risker och riskhantering

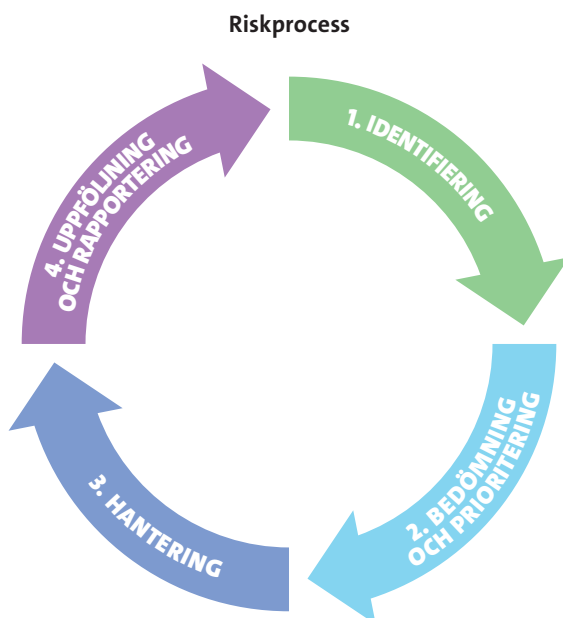
Risker är en naturlig del av all affärsverksamhet och en viss nivå av risktagande är en förutsättning för ekonomisk tillväxt. Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Dustins riskhantering, men aktiviteter för att hantera riskexponeringen fördelas på samtliga nivåer inom koncernen. Dustins riskhantering syftar till att upprätthålla god kontroll av koncernens samlade riskexponering och att säkerställa ändamålsenlig hantering av riskerna. En ändamålsenlig riskhantering är en grundläggande del för Dustins förmåga att driva och utveckla affärsverksamheten.

Dustins koncernövergripande riskhanteringsprocess är integrerad i verksamheten och bygger på ett samarbete mellan Dustins riskkommitté, koncernens ledningsgrupper samt övriga personer som arbetar med olika delar inom riskhanteringsprocessen. Processen består av fyra huvudaktiviteter: (i) identifiering, (ii) bedömning och prioritering, (iii) hantering samt (iv) uppföljning och rapportering.

Risk definieras som en framtida osäker händelse som kan få negativ påverkan på Dustins förmåga att uppnå bolagets strategiska, finansiella och operationella mål samt att tillmötesgå lagar och regelverk.

respektive område. Resultatet av dessa har sedan samordnats, kompletterats och analyserats inom riskkommittén som sedan beslutat vilka risker samt åtgärder som kommer att följas upp på koncernnivå. Samtliga risker klassificeras till någon av följande i tre kategorier; strategiska risker, operationella risker samt externa risker. Indelningen ger stöd i val av lämplig metod för att identifiera befintliga, nya och framväxande risker, deras sammankoppling och hantering.

- 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 processgenomgångar. Hantering av operationella risker fokuserar på att begränsa sannolikheten för att risken inträffar, exempelvis genom interna kontroller eller process-effektiviseringar.
- De externa riskerna utgörs av risker som ligger utan för koncernens direkta kontroll, exempelvis regelförändringar eller ändrade marknadsförhållanden.



Identifiering

Under verksamhetsåret 2017/18 har riskmöten genomförts med samtliga ledningsgrupper i koncernen med syfte att identifiera de viktigaste riskerna för

Bedömning och prioritering

De identifierade riskernas storlek uppskattas med hjälp av ett riskverktyg som beaktar såväl riskernas potentiella påverkan på verksamheten som sannolikheten för att risken inträffar över en definierad tidsperiod. Detta ger stöd i beslutet om riskens betydelse och prioritering samt vilken respons den får.

Hantering

Val av hantering bestäms med stöd av riskbedömningen samt befintliga kontroller. Det kan exempelvis innebära metoder för övervakning, implementering av



ytterligare kontroller för att reducera risken eller att ändra på rutiner och processer. En viktig del av Dustins riskhantering är att en riskägare utses till de prioriterade riskerna. Riskägaren ansvarar för att åtgärder för att hantera respektive risk utförs inom rimlig tid samt med god kvalitet.

Rapportering och övervakning

Respektive riskägare övervakar den befintliga risken samt avrapporterar arbetet till riskkommittén. Riskkommittén sammanställer, samordnar och utvecklar koncernens riskhantering, varefter avrapportering sker till koncernledning och styrelse.

Koncernens mest betydande risker samt åtgärder för att hantera dessa rapporteras minst två gånger per år till revisionsutskottet.

En sammanfattning av de mest betydande riskerna och hur de hanteras beskrivs nedan.

Strategiska risker	Beskrivning	Hantering
Risker relaterade till förvärv och integrering av verksamheter	En viktig del i Dustins strategi är att stödja tillväxten genom förvärv av verksamheter. Strategiska förvärv för att exempelvis bredda kundbasen eller kunderbjudandet kommer att fortsätta vara en del av tillväxtstrategin också i framtiden. Här finns en risk att Dustin inte finner lämpliga förvärvsobjekt.	Dustin studerar kontinuerligt ett antal företag för att finna verksamheter som kan stärka koncernens erbjudande. Verksamheterna värderas utifrån finansiella och kommersiella aspekter. En genomgång av hela verksamheten eller företaget görs enligt en strukturerad process innan beslut fattas för att kunna värdera eventuella risker. Arbeta koordineras av en dedikerad resurs och utförs av en M&A-projektgrupp med stöd av intern och extern specialistkompetens exempelvis legala och finansiella rådgivare. Under året har ett mer strukturerat och kraftfullt integrationsprogram införts för att på ett bättre sätt integrera förvärvade tillgångar med befintlig verksamhet. Syftet är att säkra den förvärvade verksamhetens relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner, kontrollera integrationskostnaderna och säkra förväntade synergier.
Anseenderisker	Ett gott renommé är av stor betydelse för Dustins framgång då en av Dustins framgångsfaktorer är ett starkt varumärke. Om Dustin, någon av koncernens leverantörer, distributörer, övriga samarbetspartners eller medarbetare vidtar en åtgärd som står i strid med de värden som Dustin representerar, kan det ha en negativ påverkan på Dustins anseende.	Dustin bedriver ett förebyggande arbete med ansvarsfullt företagande genom fortlöpande information och utbildning i våra värderingar, affärsprinciper, policies och riktlinjer. Läs mer om Dustins värderingar på sidorna 34-35.

Risker relaterade till kunderbjudandet

Dustin är verksamt i en dynamisk marknad vilket kan påverka Dustins roll på marknaden och i värdekedjan.

Förändringarna innefattar nya marknadsstrategier från tillverkare (exempelvis tillverkares förvärv av bolag som tillhandahåller avancerade produkter och tjänster), nya kundbeteenden (till exempel ökad efterfrågan på paketerade tjänster, eller ökad fokus på nya hållbara erbjudanden) och ny teknikutveckling (bland annat ny lagringsteknik där hårdvarubaserade lagringssystem förflyttas till molnbaserade lagringstjänster).

Oförmåga att skapa attraktiva och lönsamma kunderbjudanden kan få en negativ påverkan på Dustins resultat och position på marknaden.

För att anpassa Dustins strategi till den föränderliga marknaden, följer Dustins ledning noggrant förändringar i marknaden och i kundernas förväntningar samt den teknologiska utvecklingen.

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 särskild funktion som fokuserat arbetar med att utveckla och utöka koncernens produkt och tjänsteutbud inom främst managerade IT-tjänster. Arbetet sker i nära samarbete med våra leverantörer och andra affärspartners. Därtill har Dustin under året tillfört koncernen ny kompetens och stärkt vårt erbjudande genom förvärv av bolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Nederländerna. Under året har arbetet med att utveckla vårt affärssystem för att förbättra vår hantering av tjänsteutbudet till våra kunder.

Vår vision är att vara kundernas förstahandsval för effektiv och hållbar IT. För att ytterligare uppmärksamma och belysa vårt engagemang och erbjudande kring detta, genomförde vi under året fyra kampanjveckor med fokus på miljömärkta IT-produkter. Vi tror att vi på detta sätt kan få en större andel av våra kunder att välja miljövänligare alternativ i sin IT-miljö.

Operationella risker	Beskrivning	Hantering
IT-relaterade risker	Koncernens verksamhet är i hög grad beroende av en välfungerande IT-plattform. Den ökande digitaliseringen har ökat hotet från så kallade cyberattacker och sådana attacker innebär en ständig och ökande risk för Dustin. Vid bristande skydd och incidenthantering kan det leda till avsevärda störningar av bolagets IT-plattform. Oförmåga att säkerställa en modern, säker och verksamhetsanpassad 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. Dessutom genomförs regelbundna utvärderingar för att upptäcka förbättringsåtgärder samt källor till potentiella fel. För att skydda Dustin från cyberattacker uppdateras koncernens säkerhetssystem och mjukvara löpande. Bolaget utför även löpande penetrationstester och säkerställer solida incident- och eskaleringsprocesser.
Medarbetarrisker	Dustin har haft en stark tillväxt under de senaste åren, vilket ställer höga krav på anställda och kräver kontinuerlig kompetensutveckling. Bolagets förmåga att behålla 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 arbetar kontinuerligt med kompetensutveckling i syfte att utveckla verksamheten och uppnå fastställda mål. Bolaget har en talangutvecklingsprocess med syfte att identifiera medarbetarnas prestationer och potential, hjälpa ledare att fokusera på den framtida utvecklingen av sina anställda samt möjliggöra för ledaren att få kvalitativ input på sina anställda. För att identifiera fokusområden som förväntas öka medarbetarnas nöjdhet, genomför bolaget regelbundna medarbetarundersökningar.

Risker relaterade till kundnöjdhet

En stor del av Dustins försäljning sker online vilket ger en längre distans mot kunden i förhållande till relationsförsäljning.

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 genom Net Promotor Score "NPS", som används för att mäta kundnöjdhet och kundlojalitet hos onlinekunder. Dessa utvärderas och uppdateras kontinuerligt för att hitta nya faktorer som påverkar den totala upplevelsen. I de fall resultatet av mätningarna inte uppnår förväntad nivå, vidtas åtgärder för att öka kundnöjdheten och kundlojaliteten.

Under året har vi bl.a. infört SMS-aviseringar till kunder vars order inte expedieras som utlovat, fasat ut ett antal distributörer som inte levererat på överenskomna kvalitetsnivåer samt förbättrat tillgängligheten av varor i lager genom "on demand planning". Vi har även jobbat kontinuerligt med våra logistikpartners för att förbättra kvaliteten i såväl leveransen som kundupplevelsen.

Risk för otillbörliga förmåner i samband med inköp

En av de största affäretiska riskerna för Dustin finns i inköpsprocessen och relaterar till risk för att medarbetare erhåller otillbörliga förmåner i samband med inköp.

Under året har vi kontinuerligt arbetat med att minska risken för mutor och andra otillbörliga förmåner genom att öka kunskapen internt kring hur ett ansvarsfullt samarbete med leverantörer, kunder och andra samarbetspartners bör se ut.

Inköpsorganisationen har utbildats i vad som avses vara en muta och hur de kan jobba med aktiviteter inom ramarna för våra affäretiska riktlinjer. Vi har vidare initierat dialog med strategiskt viktiga leverantörer rörande våra krav och förväntningar på ett etiskt korrekt beteende.

Nyanställda i Dustinkoncernen har under året fått en introduktionsutbildning i vår uppförandekod. Hos nyförvärvade bolag arrangeras även dilemma-diskussioner.

Risker relaterat till informations-säkerhet och kundintegritet

Stora mängder data hanteras i interaktionen med våra kunder. I och med ökade förväntningar och skärpt lagstiftning ser vi att hanteringen av risker kopplade till kundintegriteten blir allt viktigare.

Under året trädde EU:s dataskyddsförordning (GDPR) i kraft. De nya kraven har en betydande påverkan på vår verksamhet då mängden personuppgifter som hanteras ökar exponentiellt; molnbaserade tjänster och gränsöverskridande dataöverföring blir allt vanligare, hotbilden förändras kontinuerligt och kundernas förtroende är en avgörande faktor i vår verksamhet.

Bristande förmåga att efterleva GDPR kan ha väsentligt negativ påverkan på koncernens verksamhet och resultat och kan medföra ideell skada såsom badwill och annan förtroendeskada.

Vårt arbete styrs av Dustins riktlinjer för behandling av personuppgifter som anger principer för insamling, bearbetning och lagring av persondata samt kunders rättigheter.

Under året har vi implementerat kraven i dataskyddsförordningen genom etableringen av ett program för dataskydd som leds av en styrgrupp och en tvärfunktionell förvaltningsorganisation med ansvar att säkerställa riskhantering, fatta strategiska beslut samt se till att vår behandling lever upp till lagar och interna krav genom att vidta sådana åtgärder som krävs för att skydda kunders integritet. Vi har även utnämnt ett externt dataskyddsombud som har bistått Dustin med råd vid implementeringen och under kommande år har till uppgift att övervaka Dustins efterlevnad av GDPR.

Framöver kommer Dustin främst att fokusera på riskhantering genom kontroller och uppföljning av implementeringen samt kontinuerlig anpassning av verksamhetens personuppgiftsbehandling i takt med att förtydligande vägledningar ges ut från ansvariga myndigheter. Exempelvis kommer vi att upprätta en tillsynsplan med fortlöpande rapportering från vårt dataskyddsombud, etablera interna kontroller och genomföra aktiviteter för att öka medvetenheten och stärka styrningen kopplat till integritet och informationssäkerhet.

Risker relaterat till avvikelser från Dustins uppförandekod för produkter under eget varumärke

2016/17 lanserade Dustin produkter under eget varumärke. Under 2017/18 genomfördes aktiviteter för att fördubbla omsättningen av egna varumärken bland annat genom breddning av sortimentet.

En snabb utökning av sortimentet medför högre intern belastning och risk att vi inte fullt ut kan säkerställa att arbetsförhållandena i de fabriker där produktionen av dessa produkter sker lever upp till kraven i Dustins uppförandekod för leverantörer.

För att säkerställa att vi trots det ökade antalet produkter under eget varumärke fortfarande lever upp till vår uppförandekod har vi utökat vår interna kompetens att leda fabriksinspektioner i Kina. Under året övergick Dustin även till ett digitalt system för hantering av avvikelser vilket ger bättre översyn, effektivitet och kontroll av uppföljningsarbetet.

Under verksamhetsåret genomförde vi totalt 19 inspektioner. Inga så kallade nolltoleransavvikelser kom till vår kännedom. Av verksamhetsårets 19 genomförda fabriksinspektioner ledde två av inspektionerna till att vi inlett en avveckling av samarbetet med dessa två fabriker. Orsaken till detta var antalet avvikelser samt fabriksledningens inställning till korrigerings- och åtgärdsarbetet. Dustin stöttar fabrikerna i korrigeringsarbetet samtidigt som processen med att hitta ersättningsleverantörer pågår.

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.

Finansiella risker

Dustins verksamhet är utsatt för olika finansiella risker såsom valutarisker, kreditrisker, likviditetsrisker och ränterisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet

med fastställd policy för finansiell förvaltning som reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, CFO och Head of Reporting and Internal Control. Nedan redogörs för bolagets hantering av de främsta finansiella riskerna.

Finansiella risker	Beskrivning	Hantering
Valutarisk	Valutarisk indelas i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering avser risker kopplade till inköp och försäljning i utländsk valuta. Om räkningssexponering avser exponeringen i nettotillgångar för de utländska dotterbolagen i Danmark, Finland, Norge och Nederländerna.	I enlighet med fastställd finanspolicy ska transaktioner där nettoexponering överstigande 50 miljoner kronor säkras. För transaktioner med leverantörer har CFO rätt i enlighet med finanspolicy att säkra transaktioner baserat på bedömd risk. Transaktionsexponering är dock begränsad då koncernen huvudsakligen verkar på den nordiska och nederländska marknaden där inköp och försäljning huvudsakligen sker i lokala valutor. Utestående valutasäkringar per balansdagen framgår av not 16 Derivatinstrument och säkringsredovisning. I finanspolicy framgår att valutasäkring av utländska dotterbolag ska ske och motverkas genom att externa banklån tas upp i motsvarande valuta och nivå som nettoinvesteringen. CFO för koncernen har rätt att frånga denna säkringsnivå om maximalt 100 miljoner kronor i nettoexponering per valuta. Upptagna lån i respektive valuta (danska kronor, norska kronor och euro) framgår av tilläggsupplysningarna. Aktuell säkringsnivå är i paritet med den lägsta nivå som framgår av ovan.

Kredit- och motpartsrisk

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 försäljning endast sker till kunder med god betalningshistorik. Koncernens kreditinstruktion inkluderar kreditlimiter beroende av företagets storlek och riskklass. Företagskunders kreditvärdighet kontrolleras innan varuleveranser sker. När privatkunder utnyttjar kredit, står en extern part för hela kreditrisken. Den maximala exponeringen för kreditrisk framgår av det redovisade värdet i balansräkningen för respektive finansiell tillgång.

Motpartsrisk framgår av koncernens finanspolicy och hanterar risknivåer hos motparten, förfallotid samt belopp. Motparter avser främst skandinaviska banker, myndigheter och kommuner. Under räkenskapsåret har motpartsrisken varit mycket begränsade och finanspolicy har efterlevts.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken för koncernen hänförs till att inte kunna sluta avtal om externa krediter och externa banklån.

Detta inkluderar även förmågan att finansiera kortfristiga betalningsskyldigheter.

Policyn för finansiell förvaltning inkluderar den kort- och långfristiga planeringen av kassaflödet. Den nuvarande finansieringen för koncernen baseras på externa banklån förbundna med finansiella villkor som rapporteras till bankerna. Samtliga villkor har varit uppfyllda under hela året. Den externa upplåningen har under räkenskapsåret upphandlats och förnyats. Den ökade faciliteten är främst ett led i att säkra finansiering av förvärv. Kort och långfristiga upplåningen specificeras i tilläggsupplysningarna under not 22 Upplåning.

Ränterisk

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

I enlighet med finanspolicy ska ränterisken minimeras genom att strukturera förfallotid på finansiella instrument som säkrar den rörliga räntan mot fast ränta. Förfallotiden på de finansiella instrumenten får ej innebära att mer än 50 procent av totala ränteperioder förfaller inom 12 månader samt att bindningstid ska vara mellan två till fyra år. Tillåtna säkringsinstrument för räntor är ränteterminer. Per utgången av räkenskapsåret har koncernen delvis säkrat den rörliga räntan via ränteterminer. Koncernen tillämpar säkringsredovisning, vilket framgår i redovisningsprinciperna. Koncernens externa lån i respektive valuta specificeras i tilläggsupplysningarna.

Om marknadsräntan ökar med en procentenhet försämrar resultatet före skatt med omkring 5,3 miljoner kronor baserat på balansdagens lånestruktur, ränteterminer och fördelning av valutor.

Bolagsstyrningsrapport

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att Dustin sköts på ett hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt. Styrningen stödjer bolagets långsiktiga strategi och mål samt lägger grunden för en fortsatt lönsam och hållbar tillväxt. Det övergripande målet är att öka värdet för aktieägarna och samtidigt upprätthålla förtroendet bland aktieägare och andra viktiga intressenter.

Dustin Group AB ("Dustin") är ett svenskt publikt aktiebolag som noterades på Nasdaq Stockholm i februari 2015. Bolagsstyrningsrapporten lämnas in i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning samt årsredovisningslagen. Rapporteringen om bolagsstyrning är en del av förvaltningsberättelsen och har granskats av bolagets revisor Ernst & Young AB, vars yttrande återfinns som en del av revisionsberättelsen.

Svensk kod för bolagsstyrning

Dustin tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Under verksamhetsåret 2017/18 har Dustin avvikit från Koden på en punkt:

Avvikelse

Enligt Koden regel 2:4 ska inte styrelseledamot vara valberedningens ordförande.

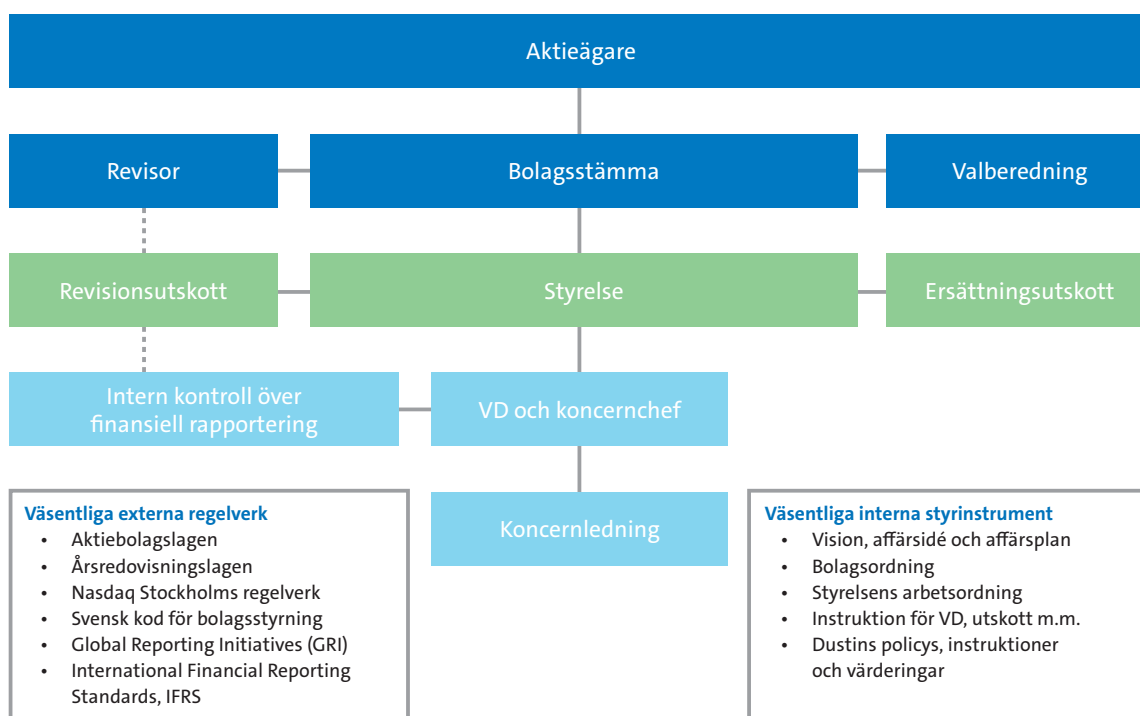
Förklaring

Avvikelsen, dvs. att Caroline Berg som är styrelseledamot även är ordförande i valberedning, är naturlig med hänvisning till ägarförhållandena.

Tillämpliga bestämmelser för börshandel

Dustin har inte haft någon överträdelse vare sig av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden.

Modell för bolagsstyrning



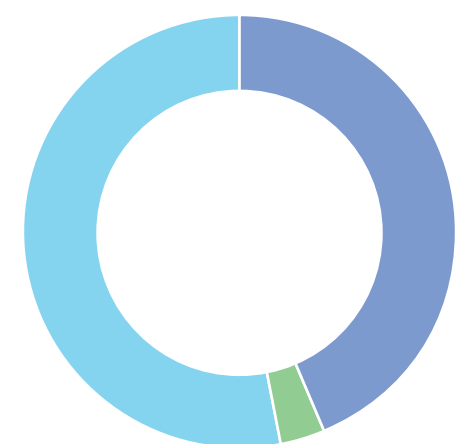
Aktieägare och bolagsstämma

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

Aktieägare

Dustins aktie noterades på Nasdaq Stockholm 2015. Samtliga aktier ger lika rösträtt samt lika rätt till bolagets vinst och kapital. Antalet aktieägare var vid verksamhetsårets slut totalt 6 534 (5 129) stycken. Bolagets största aktieägare, representerande till minst tio procent av aktiekapitalet vardera, var per den 31 augusti 2018, Axmedia AB (Axel Johnson AB) med 24,7 procent och Swedbank Robur Fonder med 11,0 procent.

Procentuellt ägande (röster och kapital)



■ Svenska juridiska personer: 43,8%

■ Svenska fysiska personer: 3,4%

■ Utlandsboende ägare: 52,8%

Källa: Euroclear.

Årsstämma 2016/17

Dustins årsstämma för verksamhetsåret 2016/17 hölls den 13 december 2017. Vid stämman var 121 aktieägare företrädare, motsvarande 58,51 procent av aktiekapitalet och rösterna. Sex av sju styrelseledamöter och koncernens huvudansvarige revisor närvarade vid stämman.

Följande viktiga beslut fattades vid årsstämman:

- Omval av styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Caroline Berg, Johan Fant, Tomas Franzén, Gunnel

Duveblad och Mattias Miksche samt nyval av Morten Strand. Mia Brunell Livfors nyvaldes som styrelseordförande. Tidigare styrelseordföranden Fredrik Cappelen samt tidigare styrelseledamöten Majja Strandberg utträdde ur styrelsen.

- Omval av revisionsbolaget Ernst & Young AB som revisor med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor.
- Fastställande av årsredovisningen för 2016/17 och beslut om utdelning om 2,80 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen fastställdes den 17 december 2017. Utbetalning av utdelningen till aktieägarna skedde den 20 december 2017.
- Beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD.
- Godkännande av arvoden till styrelsen och revisorn.
- Godkännande av instruktioner för valberedningen samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslut om Dustins aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram för 2018 omfattande upp till 1 017 956 teckningsoptioner och cirka 30 personer.

Protokollet från årsstämman återfinns på www.dustingroup.com.

Årsstämma 2017/18

Dustins årsstämma för verksamhetsåret 2017/18 äger rum den 11 december 2018 i Stockholm. För ytterligare information om nästa årsstämma, se sidan 131 samt Dustins hemsida www.dustingroup.com.

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.

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberednings förslag, att valberedningen inför årsstämman 2017/18 ska bestå av representanter för de per den 31 mars 2018 fyra största identifierade aktieägarna, enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, samt styrelsens ordförande. Valberedningen inför årsstämman 2017/18 består endast av tre ledamöter och styrelsens ordförande, med hänvisning till begränsningen i instruktionen som beslutades vid årsstämman 2016/17 om att; fler än de åtta största aktieägarna inte behöver tillfrågas, om inte detta krävs för att valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av aktieägare.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Dustins valberedning inför årsstämman 2017/18 består av följande ledamöter:

- Caroline Berg, Axel Johnson/Axmedia ordförande i valberedningen
- Lennart Francke, Swedbank Robur Fonder
- Jan Särilvik, Nordea Fonder
- Mia Brunell Livfors, Dustins styrelseordförande (adjungerad i valberedningen)

Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i Kodens, med undantag för avvikelse från Kodens regel 2:4 som förklaras ovan.

Valberedningen har hittills sammanträtt vid tre tillfällen under verksamhetsåret. Därtill har samtal förts och intervjuer skett mellan mötena. Styrelsens ordförande har informerat valberedningen om styrelsens och utskottens arbete samt presenterat styrelsens utvärdering av dess arbete. Utvärderingen har, tillsammans med de bolagsspecifika kraven, utgjort grunden för valberedningens arbete. En redogörelse för valberedningens arbete kommer att lämnas vid

årsstämman. Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter, dock att valberedningen har rätt till ersättning för vissa utlägg.

Valberedningens förslag och ett motiverat yttrande över förslaget till styrelse finns på www.dustingroup.com.

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 sju ledamöter: Mia Brunell Livfors (ordförande), Caroline Berg, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén, Mattias Miksche och Morten Strand. Under verksamhetsåret 2017/18 uppfyllde Dustins styrelse Kodens krav på

Styrelsen under räkenskapsåret 2017/18

Styrelseledamöter	Invald år	Mötesnärvaro			Styrelsearvode (SEK)*	Beroende**
		Styrelse	Revisionsutskott	Ersättning-utskott		
Mia Brunell Livfors (ordförande) ***	2016	14/14		2/2	660 000	
Fredrik Cappelen (ordförande) ****	2010	6/6	2/2	1/1		
Caroline Berg	2016	11/14		3/3	330 000	
Gunnel Duveblad	2016	14/14	3/3		350 000	
Johan Fant	2016	14/14	5/5		400 000	
Tomas Franzén	2013	13/14		3/3	330 000	
Mattias Miksche	2006	11/14			300 000	
Maija Strandberg ****	2013	3/6	2/2			
Morten Strand*****	2017	8/8	3/3		350 000	
Summa					2 720 000	

 = Beroende i förhållande till större aktieägare. Ingen ledamot är att anse som beroende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen.

* Styrelsearvodet anges inklusive ersättning för utskottsarbete, vilket fastställdes av årsstämman 2016/17.

** Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning.

*** Tillträdde som styrelsens ordförande från och med årsstämman den 13 december 2017.

**** Frånträdde styrelsen vid årsstämman den 13 december 2017.

***** Tillträdde styrelsen från och med årsstämman den 13 december 2017.

att majoriteten av de stämموvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamöternas oberoende framgår av tabellen Styrelsen under verksamhetsåret 2017/18 på föregående sida.

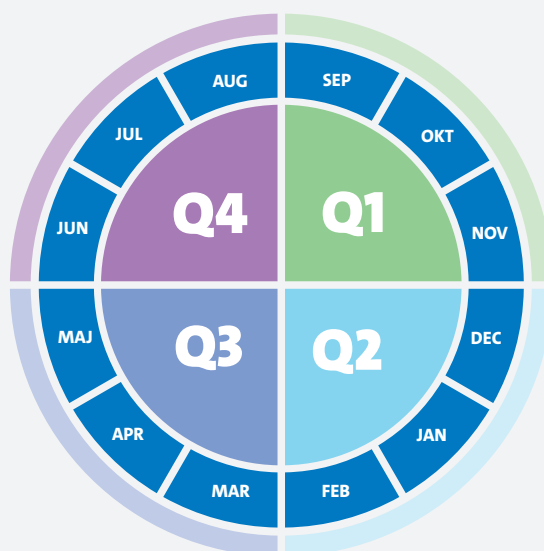
Styrelsen har antagit en arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och uppgifter, samt en VD-instruktion, inklusive instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen har även antagit policyer för väsentliga delar av verksamheten som till exempel

informationsgivning och etik. Samtliga policyer utvärderas vid behov och minst en gång per år.

Inom styrelsen finns ingen 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 årskalender

- Uppföljning av strategi och risker
- Uppföljning av hållbarhetsarbetet
- Tredje delårsrapporten*
- Budget och ekonomiska utsikter
- Utvärdering av styrelsens arbete



- Fjärde delårsrapporten*
- Års- och hållbarhetsredovisning

- Andra delårsrapporten*
- Strategidag

- Konstituerande styrelsemöte
- Första delårsrapporten*
- Väsentliga styrdokument

*Delårsrapporterna innehåller även hållbarhetsinformation.

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.

För verksamhetsåret 2017/18 genomfördes den årliga utvärderingen i enkätform följt av avrapportering och diskussion i styrelsen. Undersökningen fokuserar på hur styrelsearbetet fungerar, styrelsens engagemang och kompetens. Resultatet av utvärderingen har även presenterats för valberedningen.

I likhet med vad som framkommit vid tidigare års utvärderingar bedömdes styrelsearbetet fungera mycket bra. Ledamöterna anses bidra på ett konstruktivt sätt till såväl den strategiska diskussionen som styrningen av bolaget. Diskussionerna präglas av öppenhet och dialogen mellan styrelse och ledning uppfattas som god.

Vidare utvärderas styrelsen inom ramen för valberedningens arbete. Valberedningen har haft möten med samtliga styrelseledamöter och VD för att därigenom kunna ställa frågor till de enskilda ledamöterna om hur styrelsens arbete fungerar.

Hållbarhetsfrågor i styrelsen

Styrelsens ansvar för och godkännande av koncernens affärsstrategi inkluderar även hållbarhetsarbetet. Styrelsen behandlar regelbundet relevanta hållbarhetsfrågor vid sina möten. Under 2017/18 behandlades bland annat Dustins ledda fabriksinspektioner samt utfall för hållbarhetsarbetet kopplat till bolagets fokusområden.

Revisionsutskottet

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

Utskottet består för närvarande av tre ledamöter: Johan Fant (ordförande), Gunnel Duveblad och Morten Strand. Under verksamhetsåret 2017/18 höll utskottet fem protokollförda möten. Bolagets VD, CFO, externa revisor och representanter från organisationens specialistfunktioner närvarade 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 visselblåsarärenden har varit stående punkter på dagordningen. Under verksamhetsåret har revisionsutskottet dessutom granskat den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill, utvärderat koncernens utdelningspolicy, diskuterat de externa revisorernas revisionsplaner samt utvärderat revisorernas oberoende.

Ersättningsutskottet

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: Mia Brunell Livfors (ordförande), Caroline Berg och Tomas Franzén. Under verksamhetsåret 2017/18 höll utskottet tre möten och arbetet har främst rört ersättning till VD och ledande befattningshavare, 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 respektive CFO.

Styrelseutskott

Revisionsutskottet

Huvuduppgifter

- Övervakning av kvalitet i den finansiella rapporteringen och riskhanteringen
- Övervakning av effektiviteten i intern kontroll och regelefterlevnad

Ledamöter

- Johan Fant (ordförande)
- Gunnel Duveblad
- Morten Strand

Möten

Fem möten hölls under verksamhetsåret

Ersättningsutskottet

Huvuduppgifter

Ge rekommendationer till styrelsen rörande ersättning till ledande befattningshavare (inklusive långsiktiga incitamentsprogram)

Ledamöter

- Mia Brunell Livfors (ordförande)
- Caroline Berg
- Tomas Franzén

Möten

Tre möten hölls under verksamhetsåret

VD och koncernledning

VD ansvarar för Dustins löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och i 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 andra ledande befattningshavare i koncernen. Koncernledningen bestod vid utgången av verksamhetsåret av nio personer där varje medlem ansvarar för ett av koncernens affärsområden eller funktioner. Koncernledningsmöten 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 sam-

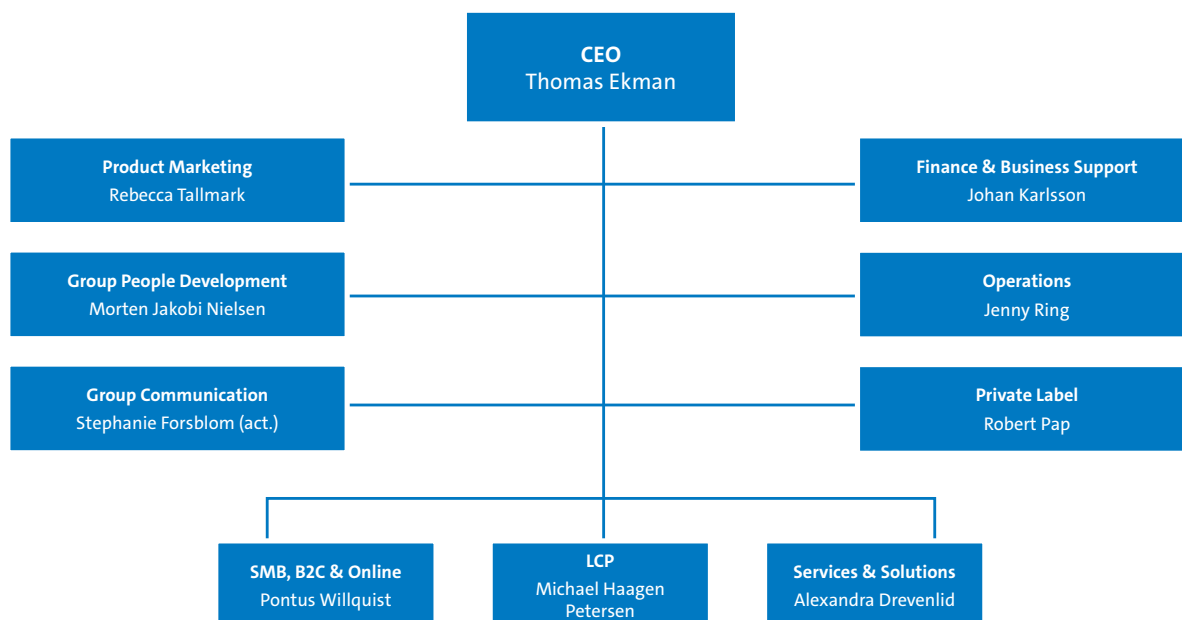
arbete inom ledningen. Presentation av medlemmarna i koncernledningen finns under avsnittet Koncernledning på sidan 76.

Revisor

Revisorn granskar bolagets och koncernens års- och hållbarhetsredovisning samt genomför en översiktlig granskning av kvartalsrapporten för det tredje kvartalet. Revisorerna rapporterar resultatet av revisionen för års- och hållbarhetsredovisningen samt genomgången av bolagsstyrningsrapporten, som de framlägger för årsstämman.

Vid årsstämman 2017/18 omvaldes Ernst & Young AB som revisionsbolag, med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Utöver uppdraget i Dustin är Jennifer Rock-Baley huvudansvarig revisor i bland annat DeLaval International AB, Recipharm AB (publ), HKScan AB, Skånemejerier AB och Swedfund International AB.

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 till revisorerna under verksamhetsåret 2017/18 återfinns i Not 6 Revisors arvode och kostnadsersättning.



Efter en omorganisation ser Dustins koncernledning den 1 oktober 2018 ut på följande sätt:

- Thomas Ekman, VD och koncernchef och tf VP Supply Chain
- Johan Karlsson, CFO och VP Finance & Business Support
- Alexandra Drevenlid, VP Services & Solutions
- Rebecca Tallmark, VP SMB Nordic
- Michael Haagen Petersen, VP LCP Nordic
- Henk Makaske, VP SMB & LCP Netherlands
- Per Lengquist, tf CIO
- Morten Jakobi, VP People Development

Intern styrning för ansvarsfullt företagande

Dustins uppförandekod är vår koncernövergripande policy för ett värdestyrt och ansvarsfullt agerande inom bolaget. Den bygger på våra värderingar, frivilliga åtaganden och en affärsverksamhet som konsekvent bedrivs enligt gällande lagar och regleringar. Uppförandekoden har antagits av Dustins styrelse.

I tillägg till Dustins uppförandekod finns policies och riktlinjer som förtydligar och exemplifierar förväntningarna och kraven i uppförandekoden kopplat till Dustins hållbarhetsarbete:

- Dustins uppförandekod för leverantörer
- Affärsetiska riktlinjer
- Konfliktmineralpolicy
- Miljö-, arbetsmiljö- och kvalitetspolicy

Efterlevnad

Alla medarbetare har ett personligt ansvar för att följa bolagets externa och interna regler samt att handla i enlighet med Dustins uppförandekod samt interna policyer och instruktioner.

Nyanställda genomför en webbutbildning i vår uppförandekod, med efterföljande test, och bekräftar där efter genom signering att de åtar sig att följa koden. Vid verksamhetsårets slut hade 87,7 procent (94,1) av aktiva anställda genomfört utbildningen. Nedgången förklaras av förvärv.

Medarbetare uppmuntras att anmäla missförhållanden och misstänkta överträdelser till sin närmaste chef, skyddsombud, koncernledningen eller bolagets chefsjurist. Det finns även ett visseblåsarssystem som ger anställda möjlighet att anonymt kontakta ordförande i revisionsutskottet. Visselblåsarfunktionen är ett säkert webbaserat rapporteringssystem. Funktionen leds av ordförande i revisionsutskottet. Under 2017/18 registrerades två ärenden.

Våra åtaganden

Dustin har vidare åtagit sig att följa FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna och den internationella arbetsorganisationen ILO:s kärnkonventioner. Vi har även undertecknat FN:s Global Compact med principer kring mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och affärsetik samt antikorruption som riktas till företag. Därtill har vi åtagit oss att följa OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa frivilliga åtaganden är införlivade i Dustins uppförandekod samt Dustins uppförandekod för leverantörer och omfattar samtliga bolag inom koncernen.



International
Labour
Organization



Intern kontroll över finansiell rapportering

Dustins internkontrollstruktur är baserad på COSO-modellen, vars ramverk har anpassats till koncernens verksamhet. Ramverket består av följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Utifrån detta ramverk identifieras och prioriteras utvecklingsområden för Dustins arbete med intern kontroll.

Styrelsen ansvarar för intern kontroll över den finansiella rapporteringen samt hållbarhetsrapporteringen. Revisionsutskottet bistår styrelsen genom att löpande övervaka den finansiella tillika hållbarhetsrapporteringen, de risker som kan påverka rapporteringen samt bolagets interna kontrollmiljö.

Dustin har en funktion för intern kontroll som har till syfte att stödja ledningen att tillgodose god intern kontroll över den finansiella rapporteringen inklusive hållbarhets data. Arbetet fokuserar på att säkerställa efterlevnad av riktlinjer och att följa upp kontrollaktiviteter i väsentliga processer relaterade till rapporteringen. Revisionsutskottet informeras om resultatet av det arbete som funktionen för intern kontroll inom Dustin bedriver rörande risker, kontrollaktiviteter och uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen över finansiell och hållbarhetsrapportering. Grunden i Dustins kontrollmiljö utgörs av koncernens värderingar samt policys och instruktioner. Styrelsen har antagit grundläggande styrdokument såsom arbetsordningar för styrelse och utskott, VD-instruktion, uppförandekod, policy för finansiell förvaltning, informationspolicy, Dustins uppförandekod för leverantörer och affärsetiska riktlinjer. Syftet med dessa styrdokument är att uppnå och upprätthålla en hög etisk standard i koncernen samt att skapa grunden för en god intern kontroll.

Dustin har tydliga riktlinjer kring ansvar och befogenheter för olika nivåer och funktioner inom koncernen och en viktig del är att dessa kommuniceras till hela gruppen. En viktig del av kontrollmiljön är ramverket för internkontroll. I detta finns de viktigaste kontrollaktiviteterna dokumenterade och vem som är ansvarig för aktiviteten.

Risikutvärdering

Dustin utvärderar regelbundet de risker som påverkar den interna kontrollen avseende rapporteringen. Åtgärder för att hantera de identifierade riskerna fastställs i samband med utvärderingen. Väsentliga risker behand-

las i styrelsen och revisionsutskottet för att fastställa åtgärder i syfte att säkerställa en god intern kontroll inom den finansiella samt hållbarhetsrapporteringen.

Kontrollaktiviteter

Dustins kontrollaktiviteter är definierade i ett koncernövergripande kontrollramverk som är uppdelad i bolagets väsentligaste processer. Kontrollaktiviteterna är designade för att hantera de risker som identifierats i riskanalysen. Exempel på kontrollaktiviteter som ingår i ramverket är behörigt godkännande av affärstransaktioner, kontoavstämningar, analys av resultatposter samt dokumentation av kritiska processer. Till varje kontroll finns en utsedd kontrollägare, som löpande utvärderar kontrollens förmåga att möta risken samt utförandet av kontrollen.

Information och kommunikation

Dustins styrdokument i form av policys, instruktioner och rutiner, till den del det avser den finansiella rapporteringen samt hållbarhetsdata, uppdateras minst en gång per år och kommuniceras framförallt via intranätet. Det finns även en elektronisk ekonomihandbok på intranätet innehållande instruktioner och rutiner för den finansiella rapporteringen. Ekonomihandboken uppdateras löpande utifrån förändringar i externa krav eller förändringar i Dustins verksamhet och processer.

För att säkerställa att den externa informationsgivningen är samstämd och av hög kvalitet finns en informationspolicy som beskriver hur extern information ska kommuniceras.

Uppföljning

Dustins interna kontrollfunktion följer löpande upp och utvärderar koncernens kontrollmiljö genom självutvärderingar. Eventuella avvikelser rapporteras till kontrollägare som ansvarar för att åtgärda brister och att förbättra den interna kontrollen inom sitt område.

Utvecklingen av intern kontroll rapporteras löpande till revisionsutskottet. Vidare rapporterar bolagets externa revisor sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollmiljön till revisionsutskottet.

Utvärdering av en särskild granskningsfunktion

Dustin har ingen särskild granskningsfunktion (intern revision). Styrelsen har prövat frågan och bedömt att befintlig struktur för uppföljning samt de aktiviteter som utförts inom ramverket för riskhantering och intern kontroll ger ett tillfredsställande underlag. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en särskild granskningsfunktion.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Aktieägarna beslutar på årsstämman om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Ersättningar till den VD och till övriga medlemmar i koncernledningen beslutas sedan av styrelsen baserat på rekommendation från ersättningsutskottet.

Ersättning till koncernledning

Under verksamhetsåret 2017/18 har ersättningen till koncernledningen bestått av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning på mellan 40 - 100 procent av den fasta lönen, långsiktigt incitamentsprogram samt pension och andra sedvanliga förmåner. Den rörliga lönen är kopplad till fastställda, individuella och mätbara finansiella mål.

Den totala ersättningen till koncernledning uppgick till 40,8 miljoner kronor under verksamhetsåret 2017/18 och redovisas mer utförligt i not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.

Långsiktigt incitamentsprogram

Styrelsen utvärderar på årlig basis om ett långsiktigt incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte. Dustin har tre utestående incitamentsprogram; LTI 2016, LTI 2017 och LTI 2018. Inget av programmen inkluderar styrelseledamöterna.

Vid årsstämman den 13 december 2017 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare (LTI 2018). Programmet omfattar totalt 1 017 956 teckningsoptioner som förvärvats till ett marknadsvärde om cirka fyra miljoner kronor. Dustin har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i bolaget upphör eller om deltagaren önskar överlåta optionerna.

För ytterligare information se not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.

Ersättningar till styrelsen

De ersättningar och arvoden som godkändes av årsstämman 2016/17 samt styrelseledamöternas mötesnärvaro för verksamhetsåret 2017/18 beskrivs i tabellen Styrelsen under verksamhetsåret 2017/18 på sidan 66.

samt i not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen. Ersättning för utskottsarbete har utgått i enlighet med beslut av årsstämman 2016/17 (100 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 50 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna i revisionsutskottet, samt 60 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 30 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna i ersättningsutskottet). Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Riktlinjer för ersättning

Årsstämman 2016/17 beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Dustin som består av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) som är knuten till för Dustin uppnådda finansiella mål och individuella prestationsmål, samt långsiktiga aktiebaserade eller aktierelaterade incitamentsprogram (LTI), utöver pension och andra sedvanliga förmåner. Riktlinjerna återfinns på www.dustingroup.com/sv/ersattning.

Årsstämman för 2017/18 kommer att fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen föreslår riktlinjer med i huvudsak oförändrat innehåll.

Avvikelser från riktlinjer som antogs av årsstämman 2016/17

Under särskilda omständigheter kan styrelsen avvika från riktlinjerna ovan. I sådant fall är styrelsen skyldig att redogöra för orsaken till avvikelserna vid närmast följande årsstämma.

Nuvarande riktlinjer som beslutades på årsstämman den 13 december 2017 har efterföljts och samtliga beslutade ersättningar håller sig inom ovan angivna ramar.

Ersättningsutskottet noterar att en ledande befattningshavare anställd i det nyligen förvärvade bolaget i Nederländerna, och som från och med den 1 oktober 2018 är en ledande befattningshavare Dustin, erhåller konsultarvode istället för fast lön. Utskottet konstaterar att det inte ska ses som en avvikelse från riktlinjerna som antogs vid årsstämman 2016/17.



Styrelse



MIA BRUNELL LIVFORS



JOHAN FANT



CAROLINE BERG



TOMAS FRANZÉN



GUNNEL DUVEBLAD



MORTEN STRAND



MATTIAS MIKSCHÉ

Dustins styrelse består av sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2017/18.



MIA BRUNELL LIVFORS

Styrelseordförande sedan 2017
Styrelseledamot sedan 2016
Född: 1965

Utbildning: Ekonomi vid Stockholms Universitet.

Nyckelkompetens: Mia Brunell Livfors har mångårig erfarenhet från styrelsearbete i börsnoterade företag. Mia Brunell Livfors bidrar till styrelsen med erfarenhet från handel, e-handel, telekom och media.

Övriga nuvarande befattningar: VD Axel Johnson. Styrelseordförande i Axel Johnson International, Axfood, Kicks och Åhléns. Styrelseledamot i Martin & Servera, Stena, Svensk Handel och Efva Attling Stockholm.

Tidigare befattningar (senaste åren): VD för Kinnevik.

Aktieinnehav¹: -



JOHAN FANT

Styrelseledamot sedan 2016
Född: 1959

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Nyckelkompetens: Jonas Fant tillför en bred erfarenhet av handel, affärsverksamhet och omfattande finansiella kunskaper genom sina tidigare roller bland annat som CFO på Axel Johnson och Boliden.

Övriga nuvarande befattningar: VD AltoCumulus, Styrelseledamot i bland annat AltoCumulus Asset Management, AxFast och Novax.

Tidigare befattningar (senaste åren): CFO för Axel Johnson.

Aktieinnehav¹: -

**CAROLINE BERG**

Styrelseledamot sedan 2016
Född: 1968

Utbildning: Media och psykologi vid Middlebury College, USA.

Nyckelkompetens: Caroline Berg har en bred styrelseerfarenhet från både noterade och onoterade bolag inom handel- och tjänstesektorn. Hon har även djup kunskap inom kommunikation, hållbart företagande och HR från sina år i Axel Johnsons koncernledning.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Axel Johnson Aktiebolag, Martin & Servera Aktiebolag samt Erik och Göran Ennerfeldts fond för svensk ungdoms internationella studier. Vice ordförande i Nordstjärnan Aktiebolag. Styrelseledamot i Nordstjärnan Kultur och Media, AxFast, Axfood Aktiebolag, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse och Handelshögskolans Advisory Board.

Tidigare befattningar (senaste åren): Direktör för Human Development och Kommunikation samt medlem i Axel Johnson Aktiebolags koncernledning. Styrelseledamot i Filippa K Group och Åhléns. Styrelsesuppleant i Axstores, AxRetail och Mekonomen Aktiebolag.

Aktieinnehav¹: -

**TOMAS FRANZÉN**

Styrelseledamot sedan 2013
Född: 1962

Utbildning: Civilingenjörsutbildning inom industriell ekonomi vid Linköping universitet.

Nyckelkompetens: Tomas Franzén har, bland annat genom sin nuvarande roll som VD på Bonnier och tidigare roll som VD på Com Hem, omfattande och bred erfarenhet att leda stora företag samt gedigen finansiell kunskap.

Övriga nuvarande befattningar: VD i Bonnier. Styrelseordförande i Bonnier Broadcasting, Bonnier News och Adlibrisgruppen. Styrelseledamot i Axel Johnson.

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

Aktieinnehav¹: 57 686

**GUNNEL DUVEBLAD**

Styrelseledamot sedan 2016
Född: 1955

Utbildning: Systemvetare från Umeå universitet.

Nyckelkompetens: Gunnel Duveblad bidrar med bred styrelseerfarenhet genom sina nuvarande och tidigare styrelseuppdrag samt värdefulla kompetenser inom IT-sektorn där hon bland annat har haft flera ledande befattningar på IBM samt VD för EDS Norra Europa.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i bl.a. Team Olivia, Global Scanning A/S, Stiftelsen Ruter Dam och HiQ International. Styrelseledamot i bl.a. och Sweco och Kindred Group plc.

Tidigare befattningar (senaste åren): Styrelseledamot i bl.a. PostNord, Anoto Group, och Aditro Holding.

Aktieinnehav¹: 2 000

**MORTEN STRAND**

Styrelseledamot sedan 2017
Född: 1965

Utbildning: Kandidat i Business and Information Management från University of San Francisco

Nyckelkompetens: Morten Strand bidrar med teknisk kompetens, erfarenhet av den nord Europeiska SMB marknaden och operativ erfarenhet inom IT, tjänsteutveckling och försäljning genom roller på Cint och Visma Software.

Övriga nuvarande befattningar: Senior Industri Advisor på Nordic Capital.

Tidigare befattningar (senaste åren): Verkställande direktör på Cint, Operativ Chef på Visma Software International AS.

Aktieinnehav¹: -

**MATTIAS MIKSCHÉ**

Styrelseledamot sedan 2006
Född: 1968

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan Stockholm.

Nyckelkompetens: Mattias Miksche bidrar med bred erfarenhet inom digitalt företagande genom sina roller som VD och grundare av E*TRADE Nordic, Boxman/LOVEFILM och Stardoll samt som styrelseledamot i bland annat Avanza, Pricerunner och Sportamore.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Hem Design Studio. Styrelseledamot i Glorious Games Group (fd Stardoll), Sana Labs, Avanza Bank Holding, Pricerunner Group och EuroFlorist Intressenter.

Tidigare befattningar (senaste åren): Styrelseledamot i Eniro och Sportamore.

Aktieinnehav¹: 53 628

¹Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska personers innehav per den 31 augusti 2018.

Koncernledning



I Dustins koncernledning ingår VD Thomas Ekman samt ytterligare nio befattningshavare med olika ansvarsområden.



THOMAS EKMAN

VD och koncernchef. Dustin sedan 2018

Född: 1969

Utbildning: Master of Business Administration från Stockholms Universitet

Tidigare befattningar: CEO Cabonline Group, CEO Tele2 Sverige.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Com Hem, Styrelseledamot i Sportamore.

Aktieinnehav²: 7 000

Teckningsoptioner: 239 387



JOHAN KARLSSON

CFO & VP Business Support. Dustin sedan 2009

Född: 1965

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

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

Aktieinnehav²: 282 734

Teckningsoptioner: 282 535

Efter en omorganisation ser Dustins koncernledning den 1 oktober 2018 ut på följande sätt:

- Thomas Ekman, VD och koncernchef och tf VP Supply Chain
- Johan Karlsson, CFO och VP Finance & Business Support
- Alexandra Drevenlid, VP Services & Solutions
- Rebecca Tallmark, VP SMB Nordic
- Michael Haagen Petersen, VP LCP Nordic
- Henk Makaske, VP SMB & LCP Netherlands
- Per Lengquist, tf CIO
- Morten Jakobi, VP People Development

**STEPHANIE FORSBLOM**

Tf* VP Group Communication.
Dustin sedan 2016
Född: 1983

Utbildning: Civilingenjör från tekniska högskolan i Helsingfors samt ekonomiexamen från Hanken Svenska handelshögskolan i Helsingfors.

Tidigare befattningar: Sustainability Manager på Microsoft och Nokia.

Aktieinnehav²: -

Teckningsoptioner: 50 076

**PONTUS WILLQUIST**

VP SMB & B2C. Dustin sedan 2014
Född: 1973

Utbildning: Civilingenjör i Industriell Ekonomi och Teknologic Licentiat i Innovationsteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Tidigare befattningar: Head of Pricing and Analytics på Dustin Business development and IT Director på Brandos.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Formac.

Aktieinnehav²: -

Teckningsoptioner: 80 299

**JENNY RING**

VP Operations. Dustin sedan 2015
Född: 1978

Utbildning: Kandidatexamen i Företagsekonomi från Stockholms Universitet.

Tidigare befattningar: Head of Nordic Contact Center & Ecom på Dustin Group, Consumer Sales Manager på GE Money Bank.

Aktieinnehav²: 2 000

Teckningsoptioner: 52 047

**ALEXANDRA DREVENLID**

VP Services & Solutions. Dustin sedan 2018
Född: 1967

Utbildning: Kungliga tekniska högskolan, väg- och vattensektionen

Tidigare befattningar: Chief Digital Officer på Tieto, Chief Technology Information Officer på Tele2.

Aktieinnehav²: -

Teckningsoptioner: -

**MICHAEL HAAGEN PETERSEN**

VP LCP. Dustin sedan 2008
Född: 1971

Utbildning: Kandidatexamen i Ekonomi från Handelshögskolan i Århus.

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

Aktieinnehav²: 179 784

Teckningsoptioner: 172 565

**MORTEN JAKOBI**

VP People Development. Dustin sedan 2004
Född: 1975

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.

Aktieinnehav²: 14 806

Teckningsoptioner: 62 608

**REBECCA TALLMARK**

VP Product Marketing. Dustin sedan 2017
Född: 1976

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare befattningar: Chef över strategi och verksamhetsutveckling på Systembolaget, Business affärsområdesansvarig Finance och M&A på Axel Johnson International och konsult på McKinsey.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Giving Wings Foundation.

Aktieinnehav²: 21 525

Teckningsoptioner: 159 465

**ROBERT PAP**

VP Private Label. Dustin sedan 2008
Född: 1964

Utbildning: Kandidatexamen i Ekonomi från Linköpings universitet.

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

Aktieinnehav²: 75 000

Teckningsoptioner: 109 954

*Tillförordnad för Caroline Rudbeck som är föräldraledig.

²Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska personer innehav per den 31 augusti 2018.

Koncernens resultaträkning

Miljoner kronor	Not	17/18	16/17
Nettoomsättning	3	10 300,5	9 306,2
Kostnader för sålda varor och tjänster	4	-8 663,7	-7 926,7
Bruttoresultat		1 636,8	1 379,5
Försäljnings- och administrationskostnader	4,6,7,8	-1 183,3	-1 016,3
Jämförelsestörande poster	5	1,0	-7,3
Övriga rörelseintäkter		6,8	5,9
Övriga rörelsekostnader		-17,5	-12,3
Rörelseresultat		443,8	349,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	9	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	9	-60,3	-42,6
Resultat efter finansiella poster		384,6	308,1
Skatt	10	-79,4	-69,0
Årets resultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		305,1	239,1
Övrigt totalresultat (samtliga poster kommer att överföras till resultaträkningen)			
Omräkningssdifferenser		115,3	-3,2
Kassaflödessäkring		-128,5	10,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring		28,2	-2,3
Övrigt totalresultat		15,0	5,1
Årets totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare		320,1	244,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	11	3,99	3,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	11	3,97	3,13

Koncernens balansräkning

Miljoner kronor	Not	2018-08-31	2017-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12	3 221,7	2 105,8
Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	12	572,0	357,9
Övriga immateriella tillgångar	12	127,0	115,1
Materiella anläggningstillgångar	13	91,7	24,6
Avyttringsrelaterade fordringar	14,19	1,6	-
Uppskjutna skattefordringar	15	2,1	8,4
Derivatinstrument	16,19	2,0	-
Övriga anläggningstillgångar		16,2	2,9
Summa anläggningstillgångar		4 034,1	2 614,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	17	395,8	261,9
Kundfordringar	18,19	1 272,6	1 047,1
Derivatinstrument	16,19	0,2	-
Skattefordringar		9,0	7,6
Övriga fordringar	19	14,4	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	168,3	158,5
Avyttringsrelaterade fordringar	14,19	5,0	-
Likvida medel	20	277,6	71,5
Summa omsättningstillgångar		2 143,0	1 554,1
SUMMA TILLGÅNGAR		6 177,1	4 168,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	21		
Aktiekapital		386,1	380,9
Övrigt tillskjutet kapital		443,0	393,7
Reserver		21,2	6,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		796,2	704,3
Summa eget kapital (i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare)		1 646,6	1 485,1
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		-	0,4
Uppskjutna skatteskulder	15	186,5	132,9
Skulder till kreditinstitut	19,22	1 984,8	1 068,6
Förvävsrelaterande skulder	14,19,23	202,5	78,3
Derivatinstrument	16,19	7,3	6,5
Summa långfristiga skulder		2 381,1	1 286,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19,22	12,6	-
Leverantörsskulder	19,22	1 568,5	956,3
Skatteskulder	15,19	20,0	59,3
Derivatinstrument	16,19	0,1	0,1
Övriga kortfristiga skulder	19,22	162,7	115,1
Förvävsrelaterande skulder	14,19,23	73,9	31,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	311,8	235,0
Summa kortfristiga skulder		2 149,5	1 397,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 177,1	4 168,8

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Miljoner kronor	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-09-01	380,9	393,7	12,0	-5,8	704,3	1 485,1
Årets resultat	-	-	-	-	305,1	305,1
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens	-	-	115,3	-	-	115,3
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-	-	-	-128,5	-	-128,5
Skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-	-	-	28,2	-	28,2
Summa övrigt totalresultat	-	-	115,3	-100,3	-	15,0
Summa årets totalresultat	-	-	115,3	-100,3	305,1	320,1
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-213,3	-213,3
Innehav egna optioner	-	-5,9	-	-	-	-5,9
Nyemission	5,3	50,1	-	-	-	55,4
Teckning med stöd av tecknings- optioner	-	5,1	-	-	-	5,1
Summa transaktioner med aktieägare	5,3	49,3	-	-	-213,3	-158,7
Utgående eget kapital 2018-08-31	386,1	443,0	127,3	-106,1	796,2	1 646,6

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

Miljoner kronor	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-09-01	380,9	392,1	15,2	-14,1	648,1	1 422,2
Årets resultat	-	-	-	-	239,1	239,1
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens	-	-	-3,2	-	-	-3,2
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-	-	-	10,6	-	10,6
Skatt	-	-	-	-2,3	-	-2,3
Summa övrigt totalresultat	-	-	-3,2	8,3	-	5,1
Summa årets totalresultat	-	-	-3,2	8,3	239,1	244,1
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-182,8	-182,8
Teckning med stöd av tecknings- optioner	-	1,6	-	-	-	1,6
Summa transaktioner med aktieägare	-	1,6	-	-	-182,8	-181,2
Utgående eget kapital 2017-08-31	380,9	393,7	12,0	-5,8	704,3	1 485,1

Koncernens rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	17/18	16/17
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		443,8	349,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	51,7	58,1
Erhållen ränta		1,1	1,2
Erlagd ränta		-34,6	-27,4
Betald inkomstskatt		-99,8	-57,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		362,3	323,4
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-87,1	-28,5
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		21,8	-143,8
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		451,0	62,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		385,7	-109,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		747,9	213,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-27,2	-18,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-24,9	-9,2
Förvärv av verksamheter	23	-1 023,0	-147,2
Avyttring av verksamheter		1,5	-
Erlagd villkorad köpeskilling	23	-53,7	-26,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 127,4	-201,0
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöden från LTI program		54,6	1,6
Nyupptagna lån		2 165,0	-
Återbetalning av lån		-1 383,6	-
Betalda låneupptagningskostnader		-8,4	-3,3
Utdelning		-213,3	-182,8
Betalning av finansieell leasingsskuld		-3,6	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		610,8	-186,1
Årets kassaflöde		231,3	-173,6
Likvida medel vid årets början		71,5	242,9
Årets kassaflöde		231,3	-173,6
Kursdifferens i likvida medel		-25,1	2,2
Likvida medel vid årets slut		277,6	71,5

Moderbolagets resultaträkning

Miljoner kronor	Not	17/18	16/17
Nettoomsättning		0,4	0,4
Nettoomsättning	M1	0,4	0,4
Rörelsens kostnader	M1		
Försäljnings- och administrationskostnader	M2,M3	-11,8	-10,4
Övriga rörelsekostnader		-0,1	0,0
Rörelseresultat		-11,5	-10,0
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	M4	314,2	20,0
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	M4	-187,6	-45,9
Resultat efter finansiella poster		115,1	-35,9
Bokslutsdispositioner	M5	269,4	212,4
Skatt	M6	-18,7	-38,8
Årets resultat		365,9	137,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

Miljoner kronor	17/18	16/17
Årets resultat	365,9	137,6
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	365,9	137,6

Moderbolagets balansräkning

Miljoner kronor	Not	2018-08-31	2017-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	M7	1 211,6	1 211,6
Summa anläggningstillgångar		1 211,6	1 211,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	M15	1 543,3	619,9
Skattefordringar		-	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M8	0,8	6,3
Övriga fordringar		-	0,2
Kassa och bank	M9	247,0	42,9
Summa omsättningstillgångar		1 791,1	669,8
SUMMA TILLGÅNGAR		3 002,7	1 881,4
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	M10		
Aktiekapital		386,1	380,9
Summa bundet eget kapital		386,1	380,9
Fritt eget kapital	M10		
Överkursfond		438,3	388,1
Balanserat resultat		-322,0	-251,5
Årets resultat		365,9	137,6
Summa fritt eget kapital		482,1	274,3
Summa eget kapital		868,2	655,2
Obeskattade reserver	M11	137,7	109,4
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	M12	1 984,8	1 068,6
Summa långfristiga skulder		1 984,8	1 068,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	M12	0,0	0,2
Skatteskulder	M12	6,6	45,1
Övriga kortfristiga skulder	M12	0,4	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M13	5,0	2,6
Summa kortfristiga skulder		12,0	48,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 002,7	1 881,4

Rapport över förändring i moderbolagets eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Miljoner kronor	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-09-01	380,9	388,1	-113,8	655,2
Årets resultat			365,9	365,9
Summa totalresultat	-	-	365,9	365,9
Utdelning	-	-	-213,3	-213,3
Nyemission	5,3	50,1	-	55,4
Teckning med stöd av teckningsoptioner	-	-	5,1	5,1
Summa transaktioner med aktieägare	5,3	50,1	157,6	213,0
Utgående eget kapital 2018-08-31	386,1	438,3	43,8	868,2

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Miljoner kronor	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-09-01	380,9	388,1	-70,3	698,7
Årets resultat			137,6	137,6
Summa totalresultat	-	-	137,6	137,6
Utdelning	-	-	-182,8	-182,8
Teckning med stöd av teckningsoptioner	-	-	1,6	1,6
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-43,5	-43,5
Utgående eget kapital 2017-08-31	380,9	388,1	-113,8	655,2

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Miljoner kronor	Not	17/18	16/17
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-11,5	-10,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	M14	297,7	271,2
Erhållen ränta		14,2	9,6
Erlagd ränta		-29,8	-23,7
Betald inkomstskatt		-56,6	-16,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		214,0	230,7
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-920,6	-162,3
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		2,3	1,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-918,3	-161,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-704,3	69,6
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från LTI program		60,5	1,6
Nyupptagna lån		2 153,2	-
Återbetalning av lån		-1 383,6	-
Betalda låneupptagningskostnader	M12	-8,4	-3,3
Erhållen utdelning		300,0	10,4
Utdelning		-213,3	-182,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		908,4	-174,1
Årets kassaflöde		204,1	-104,5
Likvida medel vid årets början		42,9	147,4
Likvida medel vid årets slut		247,0	42,9

Not 1

Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Dustin har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncern tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". Styrelsen och verkställande direktören har den 14 november 2018 godkänt denna års- och koncernredovisning för offentliggörande. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att bli föremål för fastställelse på årsstämman den 11 december 2018.

Värderingsgrunder vid upprättande av finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvävsrelaterade tilläggsköpeskillingar.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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 miljontals kronor.

Klassificering av kortsiktiga och långfristiga poster

Tillgångar och skulder fördelas på kort- respektive långfristiga. Långfristiga fordringar och skulder består främst av tillgångar och skulder som förväntas förfalla till betalning mer än tolv månader efter balansdagen. Kortfristiga fordringar och skulder består främst av tillgångar och skulder som förfallet till betalning inom tolv månader efter balansdagen.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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 och ses över regelbundet. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden, dock inte väsentligt. Ändring av uppskattningarna redovisas i den period ändringen inträffade. De områden som innefattar en hög grad av bedömning och som är av väsentlig betydelse för koncernen anges i not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar.

De redovisningsprinciper som anges i detta avsnitt tillämpas konsekvent på all extern rapportering om inte annat framgår.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

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

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden behandlar redovisningen av intäkter från avtal med kunder. Den nya standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Standarden trädde i kraft för räkenskapsår som började den 1 januari 2018 eller senare, vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar den 1 september 2018. Standarden innebär utöver vad som nämns nedan ett utökande av den finansiella upplysningen i den externa rapporteringen för bolaget.

Försäljning av produkter

Försäljning av produkter är till andel av totala intäkter den väsentligt största för koncernen. Intäkten ska redovisas vid den tidpunkt då köparen övertar kontroll över produkten jämfört med nuvarande princip där intäkt redovisas när väsentliga risker och förmåner överförs till köparen. Dustin har bedömt att bolagets nuvarande principer för intäktsredovisning till allt väsentligt överensstämmer med den nya standarden.

Försäljning av licenser

Dustin är återförsäljare av licenser och säljer inga egna licenser till kunder. Beroende på vilka mjukvarulicenser som säljs har Dustin identifierat kundavtal där Dustin i vissa avtal, för vissa licenser, är huvudman, men i andra agerar ombud. Dustin har bedömt att bolagets nuvarande intäktsredovisning till allt väsentligt överensstämmer med den nya standarden.

Intäkter från kombinerade tjänster

För de olika kombinerade tjänsterna görs bedömning av redovisning av intäkter baserat på om tjänst och hårdvara ska anses som en prestationsåtagande komponent och redovisas över tid, alternativt om tjänsten och hårdvaran ska redovisas separat där intäkt från hårdvara redovisas kundens övertagande av kontroll och tjänsten över tid. Analys av nuvarande intäktsredovisning påvisar att inga väsentliga förändringar föreligger.

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. Dustin kommer att utnyttja undantaget att inte räkna om jämförande information för tidigare perioder vad gäller ändringar i klassificering och värdering. Den nya standarden innebär förändring i princip för modell för nedskrivning av förväntade kreditförluster. Dustin har gjort en beräkning och bedömt effekten av förändrad princip inte kommer ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Vidare har Dustin bedömt att typerna av säkringsrelation för säkringsredovisningen uppfyller kraven i IFRS 9 och således bedöms ingen effekt på de finansiella rapporterna ske. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare vilket för Dustin innebär räkenskapsåret som börjar 1 september 2018.

IFRS 16 Leasingavtal

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

Segmentsrapportering

Segmentsrapportering i Dustin baseras på koncernens slutkunder och motsvarar den interna rapportstruktur

som ledningen, styrelsen och högsta verkställande beslutsfattare (VD) använder. I slutet av november presenterade Dustin en ny segmentsrapportering där det tidigare segmentet B2B delades upp i två nya segment. Dustins verksamhet är nu uppdelad i tre affärssegment: SMB (Small and Medium-sized Businesses), LCP (Large Corporate and Public Sector) and B2C (Business to Consumer). 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, för tidigare perioder, den avvecklade leasingverksamheten i B2B-segmentet.

Konsolideringsprinciper

Koncernens struktur

Koncernen omfattar moderbolaget samt dotterbolag. Dotterbolagens finansiella rapporter konsolideras i koncernredovisningen från och med den tidpunkt då bestämmande inflytande uppnås och fram till och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. En översikt över alla konsoliderade bolag i koncernen finns i not M7 Andelar i koncernbolag.

Konsolidering av dotterbolag samt förvärvsanalyser

Förvärv av dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom Dustin indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser.

Vid förvärv upprättas en förvärvsanalys som fastställer dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. En positiv skillnad mellan köpeskilling och verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas denna skillnad som en intäkt i resultaträkningen. Transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs löpande och under jämförelsestörande poster. Eventuell villkorad köpeskilling som ska erläggas efter förvärvsdagen redovisas som skuld till verkligt värde. Värdering sker därefter löpande till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under jämförelsestörande poster. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och är av karaktär att händelsen härrör från förvärvstidpunkt sker värdering dock via balansräkningen. För mer information om jämförelsestörande poster, se Definitioner på sidan 141.

Eliminering av transaktioner vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader som härrör från transaktioner mellan koncernbolagen elimineras vid upprättandet av koncernredovisning.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser som uppstår i samband med reglering av sådana transaktioner, eller vid omräkning av valutakurser för monetära tillgångar och skulder i utländska valutor på balansdagen, redovisas i resultaträkningen.

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet, vilket innebär att den lokala valutan motsvarar den funktionella valutan för bolagen. Vid konsolidering innebär detta att samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagens balansräkningar omräknas till balansdagskurs och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven under eget kapital.

Koncernen tillämpar säkringsredovisning för säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag. Vid effektiva säkringar sker redovisning av valutakurseffekter från omräkning av externa lån från kreditinstitut via övrigt totalresultat. Vinster eller förluster hänförliga till ineffektiva delar av säkringen sker i resultaträkningen under finansnettot. För vidare information se avsnitt Derivatinstrument och säkringsredovisning på sida 92. Valutakursdifferenser hänförliga till rörelserelaterade tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen inom rörelseresultatet.

Nettoomsättning

Nettoomsättning omfattar intäkter som redovisas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster exklusive rabatter, mervärdesskatt och efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter redovisas i resultaträkningen när följande kriterier är uppfyllda:

- Varan eller tjänsten är levererad till kund (B2C) eller speditören (B2B) och de ekonomiska fördelarna och riskerna relaterat till varan eller tjänsten i allt väsentligt har övergått till kunden,
- Det är sannolikt att eventuella framtida ekonomiska fördelar förknippade med intäktsposten kommer att tillfalla företaget, och
- Intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Dustins försäljning utgörs av försäljning av IT-produkter samt mer avancerade produkter och tjänster till företag (B2B) inom segmenten SMB (Small and Medium-sized Businesses), och LCP (Large Corporate and Public Sector) samt konsumenter (B2C). Vid försäljning av varor 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.

Kostnad för sålda varor och tjänster

Kostnaden för sålda varor och tjänster innefattar inköpspris, tullavgifter, övriga skatter, transportkostnader, kostnader för konsulter och andra direkt hänförliga kostnader. Rabatter från leverantörer, 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. Denna post inkluderar 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. I administrationskostnader ingår bland annat kostnad för finansavdelning, personalavdelning, IT-avdelning, avskrivningar samt övriga kostnader.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp för att underlätta förståelse för koncernens finansiella utveckling. Jämförelsestörande poster specificeras i not 5 Jämförelsestörande poster.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på banktillgodohavanden och fordringar samt räntekostnader på extern finansiering. Räntekostnader och ränteintäkter redovisas när de uppstår enligt effektivräntemetoden.

Inkomstskatt

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 i de länder där bolagets dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga resultat. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Redovisning av leasing

Dustin som leasetagare

Finansiell leasing

Leasing klassificeras som finansiell leasing då risken och förmånerna förknippade med ägandet är överförda till Dustin. Tillgångarna redovisas som materiella anläggningstillgångar och framtida betalningar som skulder.

Operationell leasing

Övriga leasingavtal klassificeras som operationella. Kostnaderna för operationella leasingavtal redovisas via resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Immateriella tillgångar

Varumärken

Varumärket Dustin redovisas som en immateriell tillgång med en obestämbar nyttjandeperiod då Dustin aktivt fortsätter att stödja varumärket via kontinuerlig vidareutveckling och förstärkning. Varumärken skrivs inte av, utan provas för nedskrivningsbehov årligen och när indikation på en värdeminskning uppkommit.

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av rörelse i de fall där anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet av Dustins andel i den förvärvade rörelsens identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar.

Nedskrivningsbehovet för goodwill provas årligen och när indikation på en värdeminskning uppkommit per kassagenererande enhet. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas som kostnad och återförs aldrig.

Följande kassagenererande enheter har identifierats:

- B2C: Privatkunder
- LCP: Företagskunder där bolagen har fler än 500

anställda per koncern/avtalspunkt samt publika bolag/organisationer

- SMB: Övriga företagskunder

Eventuellt nedskrivningsbehov för kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokerats ska provas 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 främst leverantörsskulder, avsättningar, skatteskulder och uppskjuten skatt.

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 övertärdet (skillnaden mellan återvinningsvärdet och det redovisade värdet) är tillräckligt.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består av förvärvade kundrelationer, aktiverade IT-utgifter för den integrerade IT-plattformen samt Dustins prisplattform. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen om de uppfyller kriterierna för immateriella tillgångar enligt IAS 38 Immateriella tillgångar.

Aktivering av IT-utgifter för den integrerade IT-plattformen sker endast för system som Dustin har bedömt som strategiskt långsiktiga system. Utgifter 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 arkitekturs principer.
- Arbete med att uppgradera plattformar, moduler och system för att uppnå viktiga nya funktioner.
- Arbete för att utöka användningen av plattformen i nya delar av organisationen.

Avskrivningar redovisas linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod och redovisas i resultaträkningen under Försäljnings- och administrationskostnader. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De förväntade nyttjandeperioderna för immateriella anläggningstillgångar är följande:

Kundrelationer	3–10 år
ERP-plattform	3-15 år
Webb-plattform	3- 6 år
Övrig teknologi	2-4 år
Licenser och utrustning	3 år
Prisplattform	3 år

Materiella anläggningstillgångar

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

Det redovisade värdet för materiella anläggnings-tillgångar 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 (efter avdrag för direkta försäljningskostnader) och tillgångens redovisade värde. Vinst eller förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad i resultaträkningen då kontroll övergått.

Avskrivningar sker linjärt över den beräknade nyttjande perioden och redovisas under Försäljnings- och administrationskostnader i resultaträkningen. Utvärdering av nyttjandeperioden sker kontinuerligt. De förväntade nyttjandeperioderna för materiella anläggningstillgångar är följande:

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

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader, vilket är skillnaden mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i

koncernredovisningen. 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. Uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar kvittas så långt detta är möjligt inom ramen för lokala lagar och föreskrifter för beskattning.

Nedskrivning av anläggningstillgångar

Avskrivning sker ej av tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod men dessa provas minst en gång om året för eventuellt nedskrivningsbehov. Även anläggningstillgångar som är föremål för avskrivningar provas vid indikation för nedskrivningsbehov. En eventuell nedskrivning av anläggningstillgångar som är föremål för avskrivningar återförs 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 utsträckningen 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 med avdrag för förväntad inkurans. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för att åstadkomma en försäljning. Varan beräknas ingå i Dustins lager från tidpunkt när varan civilrättsligt ägs av Dustin. 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.

Fordringar

Kundfordringar och andra fordringar redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället och sedan till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning. Värdeminskningen redovisas i resultaträkningen under Försäljnings- och

administrationskostnader. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickas. Fordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas utan diskontering.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden som omedelbart kan göras tillgängliga. Utnyttjade checkräkningskrediter redovisas under kortfristiga lån.

Eget kapital

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. För ytterligare information kring eget kapital hänvisas till not 21 Eget Kapital.

Avsättningar

En avsättning görs i balansräkningen när Dustin har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse och det är sannolikt 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.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernen har enbart så kallade avgiftsbestämda pensionsplaner. Vid avgiftsbestämda pensionsplaner är företagets skyldigheter begränsade till betalning av fasta avgifter. 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 antal ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Dustin har tilldelats teckningsoptioner inom linjen för koncernens aktierelaterade ersättningsplan. Dustin erhåller tjänster från de anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (teckningsoptioner). Vidare omfattar programmet även ett begränsat antal teckningsoptioner som regleras med kontanter, s.k. syntetiska optioner. Verkligt värde av skuld inklusive eventuella sociala avgifter för kontantreglerade ersättningar belastar resultatet med motsvarande förändring av skulden. Samtliga optioner har getts ut på marknadsmässiga villkor vid teckningstillfället.

När optionerna utnyttjas, emitterar Dustin nya aktier. Mottagna betalningar efter avdrag för eventuella transaktionskostnader ökar aktiekapitalet och övrigt tillskjutet kapital till den del som överstiger kvotvärdet.

För mer information avseende ersättningar till anställda, se not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.

Lån

Externa lån och utnyttjade krediter redovisas inledningsvis till verkligt värde av erhållet belopp, netto efter transaktionskostnader. Till transaktionskostnader räknas kostnader som uppstår i samband med anskaffande av lån eller lånelöften om det bedöms sannolikt att lån eller kredit kommer att utnyttjas. Kostnaden redovisas som förutbetalda tills dess att kredit eller lån utnyttjas. 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.

Förvävsrelaterade skulder

Förvävsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdering sker löpande till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under Jämförelsestörande poster. Om värdeförändring sker innan förvävsanalys är fastställd och är av karaktär att händelsen härrör från förvävstidpunkt sker värdering dock via balansräkningen. Skulden för villkorad köpeskillning diskonteras och effekten av diskontering kostnadsförs under finansiella kostnader.

Det verkliga värdet beräknas så som definierats för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Beräkningen av den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på parametrar i respektive förvärvsavtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Derivat utgörs av räntederivat för att täcka rörlig ränterisk i externa banklån samt i vissa fall valutaterminer för att täcka den transaktionsexponering som kan uppstå vid inköp i utländsk valuta. Derivatinstrument redovisas på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar via övrigt totalresultat, i säkringsreserven i eget kapital, under förutsättning att säkringen är effektiv. I samband med att säkringen realiseras återförs den realiserade delen till resultaträkningen.

Om säkringsredovisningen upphör kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som uppkommit till dess att den prognostiserade transaktionen inträffar. Om den prognostiserade transaktionen inte längre förväntas inträffa redovisas säkringsinstrumentets ackumulerade vinster eller förluster i finansnettot i resultaträkningen. Om ett derivat avbryts i förtid och ersätts med nytt liknande derivat periodiseras derivatets kostnad ut via resultaträkningen på ursprunglig återstående löptid.

Från och med den 1 september 2016 har säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering tillämpats på nettoinvesteringar i utländska dotterbolag. Detta innebär att valutakursdifferenser på externa lån redovisas via övrigt totalresultat. Effektivitetsmätningar görs kvartalsvis och i enlighet med Dustins finanspolicy. Eventuell vinst eller förlust från säkringsinstrumentet hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisas i övrigt totalresultat. Vinsten eller förlusten hänförlig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter. Ackumulerade vinster och förluster i övrigt totalresultat redovisas i resultaträkningen när den utländska verksamheten helt eller delvis avyttras. Koncernen uppfyller kraven för att tillämpa säkring av nettoinvesteringar

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder

klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om betalningen förväntas erläggas senare än tolv månader efter balansdagen, redovisas skulden som en långfristig skuld. Leverantörsskulder redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Eventualförpliktelser

Uppgift om eventualförpliktelser lämnas 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.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget Dustin Group AB:s finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 fastslår att de finansiella rapporterna för moderbolaget så långt som möjligt ska överensstämma med alla IFRS-principer och tolkningar godkända av EU. Vidare beskriver rekommendationen tillåtna undantag från IFRS, samt de tillägg till IFRS som krävs för att moderbolaget ska uppfylla kraven i svensk lagstiftning.

Nedan anges skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper.

Ändrade och nya redovisningsprinciper

Inga ändringar i moderbolagets redovisningsprinciper har skett under året. Inga nya eller reviderade IFRS eller RFR 2 förändringar bedöms ha påverkat moderbolaget. IFRS 9 Finansiella instrument som ersätter IAS 39 kommer inte tillämpas av moderbolaget med undantag av de krav som finns i RFR2.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument. Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde i enlighet med Årsredovisningslagen. Till skillnad mot koncernen tillämpar moderbolaget inte säkringsredovisning för nettoinvesteringen i utländska dotterbolag. Detta innebär att i moderbolagets resultaträkning redovisas valutaeffekten av lån i utländsk valuta. I enlighet med Dustins finanspolicy ska derivat användas för säkring av de externa lånens rörliga räntor. För att minimera risk för svängningar i räntekostnader för koncernen ska derivaten vara utformade så att förfallotider är spridda över flera perioder. Under innevarande räkenskapsår samt föregående räkenskapsår har derivat avslutats i förtid och ersatts med nya med större spridning i förfallotider.

Effekterna av att derivaten har avslutats i förtid är att den förtida betalningen redovisas som tillgång (förutbetalad kostnad) i balansräkningen och kostnaden periodiseras ut via finansnettot över ursprunglig återstående löptid.

Skatt

Moderbolaget redovisar obeskattade reserver (bokslutsdispositioner) och uppskjuten skatt.

Koncernbidrag

Dustin tillämpar 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 som finansiell intäkt. Vid indikation på att värdet av aktier i dotterbolag har sjunkit utförs ett nedskrivningstest. 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.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott aktiveras i aktier och andelar. Eventuellt nedskrivningsbehov beaktas.

Not 2

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. Årets redovisade uppskattningar och bedömningar bedöms rimliga. De identifierade väsentliga uppskattningarna är:

Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar

De mest väsentliga anläggningstillgångarna där nedskrivningsprövning bedöms kritiskt anses vara goodwill. Det beräknade återvinningsvärdet för identifierade kassagenererande enheter bygger på ett antal bedömningar och uppskattningar baserat på ledningens bästa bedömning. Förändringar av dessa skulle kunna resultera i väsentlig effekt på återvinningsvärdet. De mest väsentliga antagandena framgår av not 12 Immateriella anläggningstillgångar och not 23 Förvärv av rörelser. Känslighetsanalys visar att rimliga förändringar i gjorda antaganden ej skulle medföra ett lägre återvinningsvärde än redovisat värde på goodwill. Prövningarna av nedskrivningsbehovet för innevarande räkenskapsår indikerar inte något nedskrivningsbehov.

Resultatbaserad villkorad tilläggsköpeskilling

I samband med förvärv har Dustin ofta tillämpat en prismodell där den totala köpeskillingen delvis utgörs av resultatbaserad tilläggsköpeskilling. Den första bedömningen av total tilläggsköpeskilling görs vid fastställande av preliminär förvärvsanalys i direkt samband med förvärv. På kvartalsvis basis eller direkt vid behov utvärderas sedan behov av förändringar av skuld för tilläggsköpeskillingarna. De bedömningar som bokförd skuld baseras på utgörs av ett antal kritiska antaganden såsom tillväxt och marginal. Bolagets ledning arbetar aktivt med prognoser och uppföljning och de antaganden som ligger till grund för bokförda skulder bedöms vara rimliga. För ytterligare information hänvisas till not 23 Förvärv av rörelser.

Not 3

Affärssegment och omsättning per geografiskt område

Nettoomsättning	Koncernen	
	17/18	16/17
LCP	5 284,1	5 184,6
SMB	4 375,1	3 530,8
B2C	641,2	590,8
Summa nettoomsättning	10 300,5	9 306,2
Segmentsresultat		
LCP	330,5	355,4
SMB	508,2	377,5
B2C	31,5	24,6
Summa segmentsresultat	870,2	757,4
Centrala funktioner	-369,5	-331,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	500,6	426,1
Segmentsmarginal		
LCP, segmentsmarginal (%)	6,3	6,9
SMB, segmentsmarginal (%)	11,6	10,7
B2C, segmentsmarginal (%)	4,9	4,2
Kostnaden för centrala funktioner, exklusive jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättningen (%)	-3,6	-3,6
Avstämning mot rörelseresultat		
Jämförelsestörande poster	1,0	-7,3
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-57,8	-69,3
Rörelseresultat koncernen	443,8	349,5
Finansiella intäkter och andra liknande resultatposter	1,1	1,2
Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	-60,3	-42,6
Resultat efter finansiella poster, koncernen	384,6	308,1

Per geografiskt område	Nettoomsättning		Anläggningstillgångar*	
	17/18	16/17	2018-08-31	2017-08-31
Danmark	1 638,5	1 563,0	538,3	258,5
Finland	1 631,0	1 571,6	366,8	267,4
Nederländerna	167,6	-	738,5	-
Norge	1 710,5	1 374,7	492,2	325,3
Sverige	5 152,8	4 796,9	1 876,5	1 752,2
Summa	10 300,5	9 306,2	4 012,3	2 603,4

* Summa anläggningstillgångar exklusive avyttringsrelaterade fordringar, uppskjutna skattefordringar, derivatinstrument samt övriga anläggningstillgångar

Dustins verksamhet var tidigare uppdelad i två affärssegment: B2B och B2C, men från och med räkenskapsåret 17/18 delades B2B upp i två segment: LCP (Large Corporate and Public Sector) och SMB (Small and Medium-sized Businesses). Inom segmentet LCP och SMB betjänas kunderna både via onlineplattformen och genom relationsbaserad försäljning. Dustins försäljningsmodell har anpassats för att så effektivt som möjligt kunna möta kundens behov. Utöver kärnsegmenten LCP och SMB betjänar Dustin även privatkunder inom affärssegmentet B2C. Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen. Genom detta kundsegment får Dustin bland annat insikter i trender och prissättning samt en ökad försäljning med begränsade merkostnader.

Dessa tre affärssegment stöds av ett antal koncerngemensamma funktioner inklusive produktinköp, prissättning, online, marknadsföring, affärsstöd och personalutveckling. Dessa koncerngemensamma funktioner benämns ovan centrala funktioner. Dustins centrala funktioner är nyckeln till att leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader, generera skalfördelar och för att förenkla integrationen av förvärvade verksamheter.

Not 4

Kostnader fördelade per kostnadsslag

	17/18	16/17
Kostnad för sålda varor och tjänster från leverantörer	8 604,1	7 863,6
Personalkostnader inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster	59,5	63,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	8 663,7	7 926,7
Personalkostnader	870,7	639,9
Avskrivningar materiella- och immateriella anläggningstillgångar	78,4	81,6
Övriga försäljnings- och administrationskostnader inkl. jämförelsestörande poster	233,2	302,2
Försäljnings- och administrationskostnader inkl. jämförelsestörande poster	1 182,3	1 023,6
Summa	9 845,9	8 950,3

Posten Kostnad för sålda varor och tjänster från leverantörer avser direkta kostnader för inköp av varor samt direkta kostnader relaterade till leverans av tjänst. Personalkostnader inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster avser personalkostnader som är direkt hänförliga till leverans av tjänst. Personalkostnader som inte är direkt relaterade till leverans av tjänst inkluderas i raden Försäljnings- och administrationskostnader och avser lönekostnader inklusive sociala kostnader.

Avskrivningarna omfattar immateriella- och materiella tillgångar och inkluderas i raden Försäljnings- och administrationskostnader i resultaträkningen. Övriga försäljnings- och administrationskostnader inkl. jämförelsestörande poster avser, förutom jämförelsestörande poster som specificeras i not 5, främst lokalhyra, kostnader för inhyrd personal, marknadsföring, IT samt övriga kostnader relaterade till personal som ej avser lön eller sociala avgifter.

Not 5

Jämförelsestörande poster

	17/18	16/17
Förvärv- och avyttringsrelaterade kostnader	-20,2	-11,6
Rekryteringskostnader ledande befattningshavare	-2,9	-
Värdeförändring förvärvsrelaterad skuld	23,7	22,3
Resultat hänförligt till avyttring av verksamhet	0,4	-
Avsättning för återbetalningskrav	-	-18,0
Summa	1,0	-7,3

Jämförelsestörande poster uppgick för året till 1 miljon kronor (-7) och bestod främst av kostnader relaterade till årets genomförda förvärv om 20 miljoner kronor (12) samt positiva effekter från värdeförändringar av förvärvsrelaterade skulder om 24 miljoner kronor (22).

Kostnader för förvärv och avyttring avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och

legal rådgivning i samband med förvärv och avyttring. Årets värdeförändringar av förvärvsrelaterade skulder är hänförligt till förvärvet av IDENET AB, det fusionerade bolaget IKT AS samt Core Services AS. För mer information om förvärvsrelaterade skulder se not 14 Förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder. Resultat hänförligt till avyttring av verksamhet avser försäljning av IT-Hantverkarna Sverige AB.

Not 6

Revisorerers arvode och kostnadsersättning

	17/18	16/17
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	3,0	3,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1,4	0,9
Skatterådgivning	0,1	0,1
Övriga tjänster	-	0,1
Totalt	4,5	4,1
Övriga revisionsbyråer		
Revisionsuppdrag	0,2	-
Totalt	4,7	4,1

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 förädlades av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses huvudsakligen revisornas översiktliga granskning av delårsrapport samt översiktlig granskning av bolagets hållbarhetsrapportering.

För räkenskapsåren 16/17 och 17/18 var Ernst & Young AB utsedd revisor för koncernen.

Not 7

Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen

Medelantalet anställda	17/18			16/17		
	Kvinnor	Män	Summa	Kvinnor	Män	Summa
Sverige	169	540	709	147	500	647
Norge	27	126	153	22	100	123
Finland	26	82	108	21	77	98
Danmark	20	105	125	20	90	110
Nederländerna (konsoliderat 4 juli)	8	49	57	-	-	-
Totalt	250	902	1 152	211	767	977

Fördelning styrelse och ledande befattningshavare per balansdagen	17/18			16/17		
	Kvinnor	Män	Total	Kvinnor	Män	Total
Styrelseledamöter	3	4	7	4	4	8
Koncernledning, inkl. vd	4	6	10	3	7	10
Total	7	10	17	7	11	18

Not 7

Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen - fortsättning

Löner och andra ersättningar till VD, koncernledning och övriga anställda	17/18				Summa
	VD och koncernledning	varav VD Thomas Ekman från och med 1 jan 2018	varav VD till och med 31 dec 2017 Georgi Ganev	Övriga anställda	
Löner och andra ersättningar	28,2	5,8	3,3	673,7	701,9
varav rörlig ersättning	9,5	2,5	1,4	26,1	35,6
Sociala kostnader	12,4	2,8	1,4	215,9	228,3
varav pensionskostnader	4,8	1,0	0,4	63,7	68,5
Summa	40,6	8,6	4,7	889,6	930,2

Löner och andra ersättningar till VD, koncernledning och övriga anställda	16/17			Summa
	VD och koncernledning	varav VD Georgi Ganev	Övriga anställda	
Löner och andra ersättningar	28,1	9,0	514,1	542,2
varav rörlig ersättning	9,0	3,5	17,9	26,9
Sociala kostnader	10,7	4,6	150,1	160,8
varav pensionskostnader	4,6	1,8	40,2	44,7
Summa	38,8	13,6	664,2	702,9

Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av aktieägarna på årsstämman. Årsstämman, som ska hållas den 11 december 2018, kommer att fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget inför årsstämman är att riktlinjerna för nästkommande år är oförändrade mot de nu fastställda riktlinjerna. Förslaget finns på www.dustingroup.com.

Styrelseledamöterna

De ersättningar och arvoden som har godkänts för 2017/18 beskrivs i tabellen "Ersättning till styrelsen". Under räkenskapsåret 2017/18 har separat ersättning för arbete i utskotten utgått till skillnad från tidigare år, vilket beslutades om på årsstämman den 13 december 2017.

Verkställande direktören och övrig koncernledning

Den 31 december 2017 avgick Georgi Ganev som VD för Dustin och ersattes av Thomas Ekman som tillträdde den 1 januari 2018.

Ersättning till verkställande direktören Thomas Ekman består av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt rörlig ersättning. Verkställande direktören har rätt till en fast årslön på 4 800 000 kronor samt en årlig rörlig ersättning på maximalt 60 procent av den fasta lönen. Verkställande direktörens avtalade pensionsålder är 65 år. Fram till avtalad pensionsålder ska bolaget månatligen avsätta ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta lönen i pension. Verkställande direktören har 12 månaders uppsägningstid vid bolagets uppsägning och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning.

Ersättning till den före detta verkställande direktören Georgi Ganev bestod av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt rörlig ersättning. F.d verkställande direktören hade rätt till en fast årslön på 4 800 000 kronor samt en årlig rörlig ersättning på maximalt 100 procent av den fasta lönen. Verkställande direktörens avtalade pensionsålder var 65 år. Fram till avtalad pensionsålder skulle bolaget månatligen avsätta ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta lönen i pension.

Not 7

Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen - fortsättning

Ersättning till övrig koncernledning utgörs av fast lön, pension och övriga sedvanliga förmåner samt en rörlig ersättning på maximalt 60 procent av den fasta lönen. Pension för övrig koncernledning utgår som en procentuell andel av den fasta lönen eller premiebaserad pensionslösning. Vid uppsägning från bolagets sida för övrig koncernledning gäller en uppsägningstid på 6-12 månader. Vid egen uppsägning gäller en uppsägningstid på sex månader.

Långsiktigt incitamentsprogram

Vid årsstämman den 13 december 2017 beslutade aktieägarna att anta ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2018) för ledande befattningshavare och andra identifierade nyckelpersoner. Programmet har samma struktur som föregående års incitamentsprogram och består av teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget. Programmet omfattar totalt 866 713 teckningsoptioner och ger rätt att teckna lika många aktier. Löptid på optionerna uppgår till 3,5 år. Vidare finns två långsiktiga incitamentsprogram från tidigare år (LTI 2016 och LTI 2017) vilket omfattar totalt 593 108 respektive 1 159 996 antal teckningsoptioner med en löptid om 3,5 år. Ett fullt utnyttjande av optionerna skulle medföra en

utspädning om cirka 3,4 procent. Syftet med optionsprogrammen är att öka andelen ägande bland koncernledningen och övriga nyckelpersoner samt att motivera dessa att stanna kvar inom bolaget. Vidare förväntas ägandet öka det långsiktiga engagemanget för Dustin och dess resultatutveckling.

Under räkenskapsåret har det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2015 utnyttjats till fullo av deltagarna och därmed har antalet aktier ökat med 1 053 387, från 76 173 115 till 77 226 502. Lösenpriset per teckningsoption var 52,60 kronor och till följd av detta har aktiekapitalet ökat med 5 miljoner kronor och överkursfonden ökat med 50 miljoner kronor.

Av de teckningsoptioner i LTI 2016 samt LTI 2017 som tillhörde den före detta verkställande direktören Georgi Ganev, har 25 000 per program köpts av den verkställande direktören Thomas Ekman under perioden. Resterande antal av den före detta verkställande direktörens teckningsoptioner har under perioden köpts tillbaka av Dustin Aktiebolag, vilket redovisas i tabellen nedan. Till följd av detta har den tidigare verkställande direktören inga teckningsoptioner kvar från LTI-programmen.

Program	Nyttjandeperiod	Utestående teckningsoptioner*	Lösenpris, kronor	Lösenpris justerat för nyemission, kronor	Utspädningseffekt vid fullt utnyttjande*
LTI 2018	2021-01-31 - 2021-06-30	866 713	88,9	87,1	1,1 %
LTI 2017	2020-01-31 - 2020-06-30	1 159 996	73,9	72,4	1,5 %
LTI 2016	2019-01-30 - 2019-06-30	593 108	69,3**	67,9	0,8 %
Summa		2 619 817			3,4 %

* Antalet optioner kommer att räknas upp med faktor 1,02 efter den av styrelsen beslutade företrädesemissionen, vilket får genomslag på utspädningseffekten vid fullt utnyttjande.

** Lösenpriset har justerats för utdelning under löptiden.

Deltagare	Antal optioner att nyttja per program		
	LTI 2018	LTI 2017	LTI 2016
VD Thomas Ekman	189 387	25 000	25 000
Övrig koncernledning	313 784	421 820	237 242
Övriga deltagare	363 542	474 527	118 622
Innehav av egna optioner	-	238 649	212 244
Total	866 713	1 159 996*	593 108

* Varav 92 271 teckningsoptioner är syntetiska optioner.

Not 7

Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen - fortsättning

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgift är att förbereda frågor avseende ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Arbetet innefattar att bereda förslag på riktlinjer för bland annat fördelningen mellan fast och rörlig ersättning och förhållandet mellan resultat och kompensation, huvudsakliga villkor för incitamentsprogram, villkor för övriga förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag samt att bereda förslag till individuella kompensationspaket för verkställande direktören och övrig koncernledning. Ersättningsutskottet ska vidare övervaka och utvärdera utfallet av de rörliga ersättningarna och hur bolaget följer riktlinjerna för ersättningar som antagits av bolagsstämman. Under 2017/18 var styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors (ordförande), Caroline Berg och Tomas Franzén medlemmar i ersättningsutskottet. Utskottet kommer för räkenskapsåret 2018/19 att lägga fram förslag på ersättning till verkställande direktören för godkännande av styrelsen. Utskottet kommer även

att bistå den verkställande direktören vid fastställandet av ersättningar till övrig koncernledning.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets uppgift är att övervaka finansiell rapportering, riskhantering och effektiviteten i bolagets interna kontroll och regelefterlevnad. Under 2017/18 var styrelseledamöterna Johan Fant (ordförande), Gunnel Duveblad och Morten Strand medlemmar i revisionsutskottet.

Styrelseledamöterna

De ersättningar och arvoden för 2017/18 som har godkänts vid årsstämman beskrivs i tabellen nedan. Vid årsstämman beslutades om att ersättning till utskottsarbete skulle utgå, till skillnad från tidigare år. Ersättning för utskottsarbete beskrivs i tabellen nedan i kolumnen Övriga ersättningar. Ersättning till styrelsen beslutas årligen på stämman och avser perioden fram till nästa årsstämma. Styrelsearvode regleras via Dustin Aktiebolag. Inget styrelsearvode har utgått i dotterbolagen.

Ersättning till styrelsen (årligt arvode angivet i kronor)	17/18		16/17	
	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Styrelsearvode	Övriga ersättningar
Mia Brunell Livfors (Ordf)	600 000	60 000	250 000	-
Fredrik Cappelen (f.d. Ordf)	-	-	750 000	-
Caroline Berg	300 000	30 000	250 000	-
Gunnel Duveblad	300 000	50 000	250 000	-
Johan Fant	300 000	100 000	250 000	-
Maija Strandberg	-	-	250 000	-
Mattias Miksche	300 000	-	250 000	-
Morten Strand	300 000	50 000	-	-
Tomas Franzén	300 000	30 000	250 000	-
Summa	2 400 000	320 000	2 500 000	-

Not 8

Leasingavtal

Operationella leasingavtal (Dustin som leasetagare)

Årets leasingkostnad i koncernen uppgår till 82 miljoner kronor (77).

Framtida leasingavgifter uppgår till:	17/18	16/17
Inom 1 år	96,1	69,4
År 2	84,3	52,9
År 3	79,6	40,3
Därefter	74,0	37,8
Summa	333,9	200,4

Dustinkoncernen hyr främst lokaler, bilar, truckar, IT-utrustning och kontorsmaterial enligt definitionen av operationella leasingavtal. Leasingavtalen löper normalt på 24-60 månader, med en option till förlängning. Inga avtal innebär krav på förlängning. I leasingavtalen förekommer det indexklausuler.

Finansiella leasingavtal (Dustin som leasetagare)

Koncernen hyr tillgångar under finansiella leasingavtal. Inga finansiella leasingavtal sträcker sig över en period som är längre än 36 månader. Inga variabla avgifter har redovisats i årets resultat. De leasade tillgångarna avser främst IT-hårdvara och bilar.

Framtida minimi- leaseavgifter uppgår till:	17/18			16/17		
	Minimi- leasingavgifter	Ränta	Nuvärde	Minimi- leasingavgifter	Ränta	Nuvärde
Inom ett år	4,4	0,3	4,7	1,1	0,1	1,1
Mellan ett och fem år	2,2	0,2	2,4	0,0	0,0	0,0
Summa	6,6	0,6	7,1	1,1	0,1	1,2

Finansiella leasingtillgångar

Finansiella leasingtillgångar som redovisas som materiella anläggningstillgångar består av:

	17/18	16/17
Anskaffningsvärden		
Bilar	11,1	-
IT-hårdvara	10,5	6,7
Utgående balans	21,6	6,7
Akkumulerade avskrivningar		
Bilar	-3,8	-
IT-hårdvara	-5,9	-3,0
Utgående balans	-9,6	-3,0
Bokfört värde	12,0	3,7

Not 9

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter	17/18	16/17
Ränteintäkter	1,1	1,2
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,0
Summa	1,1	1,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	17/18	16/17
Lånekostnader för extern finansiering	54,7	37,9
Valutadifferenser på lån och övriga långfristiga skulder	0,0	2,8
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskilling	4,3	0,9
Övriga finansiella kostnader	1,3	1,0
Summa	60,3	42,6

Not 10

Skatt

Redovisad effektiv skatt

Skattekostnad	17/18	16/17
Följande komponenter ingår i skattekostnaden i resultaträkningen:		
Aktuell skatt	-73,1	-72,6
Uppskjuten skatt	-6,1	3,7
Justering aktuell skatt hänförligt till tidigare år	-0,3	-0,1
Redovisad effektiv skatt	-79,4	-69,0
Redovisad effektiv skattesats	20,7%	22,4%
Redovisat resultat före skatt	384,6	308,1
Avstämning av den effektiva skattesatsen		
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-84,6	-67,8
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-3,8	-1,2
Ej skattepliktig intäkt	4,8	-1,3
Schablonintäkt hänförlig till periodiseringsfond	-0,1	-0,2
Justering av skatt från tidigare år och övrigt	-0,3	0,7
Skillnad i skattesats mellan moderbolag och dotterbolag	0,1	1,6
Ändrad skattesats	4,5	-0,9
Redovisad effektiv skatt	-79,4	-69,0

Not 11

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning	17/18	16/17
Årets resultat, miljoner kronor	305,1	239,1
Vägt antal utestående aktier	76 548 031	76 173 115
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie	76 548 031	76 173 115
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,99	3,14
Resultat per aktie efter utspädning	17/18	16/17
Årets resultat, miljoner kronor	305,1	239,1
Vägt antal utestående aktier	76 548 031	76 173 115
Justerings för antagen utspädning via incitamentsprogram*	370 780	165 672
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	76 918 811	76 338 787
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,97	3,13

* För mer information om incitamentsprogram, se not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen

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.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning har vägt antal genomsnittligt utestående aktier enligt ovan justerats för en potentiell utspädningseffekten av utestående teckningsoptioner.

Not 12

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Årets förändring av goodwill	17/18	16/17
Ingående anskaffningsvärde	2 105,8	1 894,7
Förvärv av verksamheter	981,8	224,8
Omallokering övervärden för preliminära förvärvsanalyser	1,6	-11,6
Valutakursdifferenser	132,5	-2,2
Utgående planenligt restvärde	3 221,7	2 105,8

Goodwill hänförs till övervärden från rörelseförvärv. Vid varje förvärv genomförs en analys för att allokera övervärdet vid förvärvet till immateriella tillgångar.

Goodwill per segment	2018-08-31	2017-08-31
B2C	7,7	7,7
LCP	883,5	722,9
SMB	2 330,5	1 375,2
Summa	3 221,7	2 105,8

Identifierad goodwill är främst relaterad till kompetensen och organisationsstrukturen där årets förvärv gjorts inom områden mer avancerade produkter och tjänster.

Not 12

Immateriella anläggningstillgångar - fortsättning från föregående sida

Övriga immateriella tillgångar hänförliga till förvärv

	Kundkontrakt		Varumärken		Övrigt		Summa	
	17/18	16/17	17/18	16/17	17/18	16/17	17/18	16/17
Ingående ack. anskaffningsvärde	296,1	257,2	318,3	318,3	-	-	614,4	575,5
Förvärv av verksamheter	231,4	39,4	-	-	2,3	-	233,6	39,4
Avyttringar och utträngingar	-51,2	-	-6,3	-	-	-	-57,5	-
Valutakursdifferenser	22,3	-0,6	-	-	0,1	-	22,3	-0,6
Utgående ack. anskaffningsvärde	498,5	296,1	312,0	318,3	2,4	-	812,9	614,4
Ingående ack. avskrivningar	-250,5	-205,4	-5,9	-5,6	-	-	-256,5	-211,0
Förvärv av verksamheter	-	-0,3	-	-	-	-	-	-0,3
Årets avskrivningar	-29,7	-45,9	-0,4	-0,3	-0,1	-	-30,1	-46,2
Avyttringar och utträngingar	-	-	6,3	-	-	-	57,5	-
Valutakursdifferenser	-11,8	1,1	-	-	0,0	-	-11,8	1,1
Utgående ack. avskrivningar	-240,8	-250,5	0,0	-5,9	-0,1	-	-240,9	-256,5
Utgående planenligt restvärde	257,7	45,5	312,0	312,4	2,3	-	572,0	357,9

Varumärken avser Dustins varumärke om 312 miljoner kronor. Varumärket Dustin 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 är proportionerligt fördelade över de två kassagenererade enheterna LCP och SMB.

Not 12

Immateriella anläggningstillgångar - fortsättning från föregående sida

Övriga immateriella tillgångar

	IT-plattform		Övrigt		Summa	
	17/18	16/17	17/18	16/17	17/18	16/17
Ingående anskaffningsvärde	160,4	143,4	53,2	42,7	213,6	186,1
Inköp	22,9	16,9	4,3	1,2	27,2	18,1
Förvärv av verksamheter	-	-	21,8	10,0	21,8	10,0
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar*	-	-	-7,2	-0,3	-7,2	-0,3
Valutakursdifferenser	0,1	0,0	2,3	-0,3	2,4	-0,3
Utgående ack. anskaffningsvärde	183,4	160,4	74,4	53,2	257,8	213,6
Ingående avskrivningar	-38,7	-22,2	-36,1	-28,1	-74,8	-50,3
Årets avskrivningar enligt plan	-19,5	-16,5	-8,2	-6,5	-27,7	-23,1
Förvärv av verksamheter	-	-	-9,7	-2,0	-9,7	-2,0
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar*	-	-	6,3	0,3	6,3	0,3
Valutakursdifferenser	-0,1	0,0	-1,1	0,1	-1,2	0,1
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-58,3	-38,7	-48,9	-36,1	-107,2	-74,8
Ingående nedskrivning	-23,6	-23,6	-	-	-23,6	-23,6
Årets nedskrivning	-	-	-	-	-	-
Utgående nedskrivning	-23,6	-23,6	-	-	-23,6	-23,6
Utgående planenligt restvärde	101,5	98,0	25,5	17,1	127,0	115,1

*Av årets avyttringar avser - miljoner kronor (0,3) utrangeringar.

Nedskrivningsprövning av immateriella anläggningstillgångar

Nedskrivningsprövning görs baserat på de kassagenererande enheternas nyttjandevärde där dessa enheter är likställda med koncernens rapporterade segment. Beräkningen av värdet på Dustins kassagenererande enheter baseras på ledningens kassaflödesprognoser för en femårsperiod. Kassaflödet för de påföljande åren har extrapolerats genom att använda ett tillväxtantagande på 2,5 procent för LCP och SMB samt 1,0 procent för B2C. Huvudantagandet som ledningen använt vid beräkningen av prognoser för framtida kassaflöden är marknadstillväxt, de kassagenererande enheternas förväntade marknadsandelar, utvecklingen av produktmarginaler och personalkostnader. Den uppskattade marknaden har baserats på externa branschuppskattningar. Marknadsandelsutvecklingen, produktmarginaler och personalkostnader har bedömts baserat på tidigare erfarenheter.

Vid beräkning av nyttjandevärdet för de tre kassagenererande enheterna används en diskonteringsränta på 8,2 procent (8,2) före skatt. Huvudantagandena avser främst riskfri ränta 2,0 procent (2,35), aktiemarknadspremie 5,2

procent (5,2), aktiebeta 1,08 procent (0,95) samt beräknad lånemarginal om 1,5 procent (1,3). Beräkningen visar att den vägda kapitalkostnaden skulle kunna ha sänkts med 0,5 procentenheter (0,8) men för att jämförbarhet mellan perioder och konsekvent tillämpning av valda modeller har justering ej gjorts.

Vid årets och föregående års nedskrivningsprövning översteg det beräknade värdet det bokförda värdet för samtliga enheter och därmed föreligger inget nedskrivningsbehov.

En känslighetsanalys med avseende på tillväxtantagandena och diskonteringsräntan har gjorts. Analysen visade att om diskonteringsräntan ökade med 0,5 procentenheter minskade återvinningsvärdet med 7,6 procent (8,1). Om tillväxtantagandet minskade med 0,5 procentenheter minskade återvinningsvärdet med 6,5 procent (6,5). Analysen omfattade även en beräkning där diskonteringsräntan ökades med upp till 5 procentenheter (5) utan att nedskrivningsbehov indikerades. Känslighetsanalysen påvisar att risk för nedskrivningsbehov bedöms vara låg.

Not 13

Materiella anläggningstillgångar

	Förbättringsutgifter på annans fastighet		Inventarier		Summa	
	17/18	16/17	17/18	16/17	17/18	16/17
Ingående ack. anskaffningsvärde	16,8	14,9	69,9	58,2	86,7	73,1
Inköp	1,0	1,6	27,9	7,7	28,9	9,3
Förvärv av verksamheter	7,9	0,7	118,1	15,8	126,0	16,5
Avyttringar och utrangeringar	-0,3	-0,5	-2,3	-11,6	-2,6	-12,1
Valutakursdifferenser	0,3	0,0	6,6	-0,1	7,0	-0,1
Utgående ack. anskaffningsvärde	25,7	16,8	220,3	69,9	246,0	86,7
Ingående ack. avskrivningar	-12,1	-10,1	-50,0	-42,7	-62,2	-52,8
Årets avskrivningar enligt plan	-2,8	-2,3	-17,7	-10,0	-20,5	-12,3
Förvärv av verksamheter	-6,6	-0,2	-62,7	-8,9	-69,4	-9,1
Avyttringar och utrangeringar	0,1	0,5	1,5	11,6	1,6	12,1
Valutakursdifferenser	-0,3	0,0	-3,6	0,0	-3,9	0,0
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-21,8	-12,1	-132,6	-50,0	-154,4	-62,2
Utgående planenligt restvärde	3,9	4,6	87,7	19,9	91,7	24,6

Not 14

Förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder

Förändring i förvärvsrelaterade skulder värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	17/18	16/17
Ingående balans	109,6	52,6
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen:		
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskilling redovisad under Jämförelsestörande poster	-23,7	-22,3
Diskontering av villkorad tilläggsköpeskilling redovisad under Finansiella kostnader och andra liknande resultatposter	4,3	0,9
Omvärderingar redovisade under övrigt totalresultat:		
Orealiserade valutakursdifferenser redovisade under Omräkningsdifferenser	12,2	-3,1
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Utbetalning hänförlig till tidigare förvärv	-53,7	-26,6
Förvärv	227,7	108,0
Utgående balans	276,3	109,6

Förändring i avyttringsrelaterade fordringar värderade till verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden (Nivå 3)	17/18	16/17
Ingående balans	-	-
Förändringar redovisade via balansräkningen:		
Bedömd köpeskilling avyttring av dotterbolag, lång och kort	6,6	-
Utgående balans	6,6	-

Verkligt värde

Värdering av förvärvsrelaterade skulder och avyttringsrelaterade tillgångar görs löpande till verkligt värde och skulden regleras vid behov via resultaträkningen. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalys är fastställd och inte är ett resultat av händelser efter förvärvstidpunkten sker värdering dock via balansräkning. Av 276 miljoner kronor (110) är 186 miljoner kronor (106) relaterade till preliminära förvärvsanalyser. Det verkliga värdet beräknas så som definierats för nivå 3 i IFRS 7, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. För ytterligare information om förvärvsanalyser se not 23 Förvärv av rörelser.

Beräkning av den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på parametrar i respektive förvärvsavtal. Dessa parametrar är vanligen kopplade till utfall på resultatmått mätt i upp till tre år från förvärv.

Under detta räkenskapsår har tilläggsköpeskilling om 228 miljoner kronor (108) för nya förvärv skuldförts, hänförligt till förvärven av JML-System AB, Core Services AS, ITaito Oy samt inkråmsförvärvet av Norriq. Vid förvärvet av Vincere Netherlands B.V. tillkom även en tilläggsköpeskilling från ett av dotterbolagets tidigare förvärv. Av föregående års bokförda tilläggsköpeskillingar om 110 miljoner kronor har under innevarande år 54 miljoner kronor reglerats. Vidare gjordes nya bedömningar av skulderna till Core Services AS, det nu fusionerade bolaget IKT AS samt IDENET AB, vilket innebar nedskrivning av de förvärvsrelaterade skulderna med 15 respektive 3 miljoner kronor. Maximal resultatbaserad tilläggsköpeskilling för årets förvärv uppgår till totalt 341 miljoner kronor (138). För förfallostruktur över förvärvsrelaterade skulder se not 22 Upplåning.

Not 15

Uppskjuten skatt

	Övriga anlägg- ningstill- gångar	Boksluts- disposi- tioner	Finansiella instrument	Summa uppskjuten skatteskuld	Övriga anlägg- ningstill- gångar	Under- skotts- avdrag	Summa uppskjuten skatte- fordran
Ingående balans 2017-09-01	80,7	54,2	-2,1	132,9	8,4	0,0	8,4
Redovisat över årets resultat	-2,0	1,8	-	-0,2	-6,3	-	-6,3
Redovisat över finansiell ställning	52,3	0,5	-	52,8	-	-	-
Redovisat över övrigt totalresultat	-	-	1,0	1,0	-	-	-
Utgående balans 2018-08-31	131,0	56,6	-1,1	186,5	2,1	0,0	2,1
Ingående balans 2016-09-01	80,9	45,0	-4,0	121,9	4,6	1,9	6,5
Redovisat över årets resultat	-11,4	9,6	-	-1,8	3,9	-2,0	1,9
Redovisat över finansiell ställning	11,1	-0,3	-	10,9	-0,2	-	-0,2
Redovisat över övrigt totalresultat	0,0	-	1,9	1,9	0,0	0,1	0,1
Utgående balans 2017-08-31	80,7	54,2	-2,1	132,9	8,4	0,0	8,4

Det finns inga oredovisade uppskjutna skattefordringar eller skatteskulder i koncernen på bokslutsdagen eller i motsvarande period föregående år.

Not 16

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Derivatinstrument värderade till verkligt värde består av räntederivat och valutaterminer. Räntederivat är avsedda som säkringsinstrument för säkring av rörlig ränta på externa banklån. Valutaterminer avser säkringar av inköp i USD från Kina. Koncernen tillämpar säkringsredovisning på derivat och det verkliga värdet beräknas såsom definierats för nivå 2 i IFRS 13. Värderingsnivån är oförändrad jämfört med 2017-08-31. Förändringar i verkligt värde redovisas över övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven i eget kapital och återförs till resultaträkningen när de säkrade posterna redovisas i resultaträkningen. Ingen vinst eller förlust har bokförts i resultaträkningen till följd av ineffektiv säkring under räkenskapsåret och alla säkrade poster per 2018-08-31 är kvalificerade för fortsatt säkringsredovisning.

Kortfristiga tillgångar	2018-08-31	2017-08-31
Ränteswappar	0,1	-
Valutaterminer	0,1	-
Summa	0,2	-
Långfristiga tillgångar	2018-08-31	2017-08-31
Ränteswappar	2,0	-
Valutaterminer	-	-
Summa	2,0	-
Kortfristiga skulder	2018-08-31	2017-08-31
Ränteswappar	0,1	-
Valutaterminer	-	0,1
Summa	0,1	0,1
Långfristiga skulder	2018-08-31	2017-08-31
Ränteswappar	7,3	6,5
Valutaterminer	-	-
Summa	7,3	6,5

Not 16

Derivatinstrument och säkringsredovisning - fortsättning från föregående sida

Räntederivat	Nominellt belopp		Ränta till fast växelkurs		Förfall swap	
	2018-08-31	2017-08-31	2018-08-31	2017-08-31	2018-08-31	2017-08-31
SWAP SEK*	140 000 000	140 000 000	0,565%	0,565%	2022-04-29	2022-04-29
SWAP SEK*	-	70 000 000	-	0,165%	-	2022-04-29
SWAP EUR*	12 500 000	12 500 000	0,049%	0,049%	2022-04-29	2022-04-29
SWAP EUR*	-	7 000 000	-	-0,114%	-	2020-04-29
SWAP EUR	40 000 000	-	-0,075%	-	2021-07-16	-
SWAP NOK	160 000 000	160 000 000	1,545%	1,545%	2021-10-29	2021-10-29
SWAP NOK**	70 000 000	-	1,950%	-	2023-01-31	-
SWAP DKK***	100 000 000	100 000 000	0,298%	0,298%	2021-10-29	2021-10-29

* Swap vars rörliga räntebenen innefattar räntegolv om 0%.

** Swap var rörliga räntebenen innefattar ett räntetak om 1,75%.

*** Swap var rörliga räntebenen innefattar ett räntegolv om 0% samt ett räntetak för nominellt 40 000 000 DKK om 0,50%.

Valutaterminer

Totalt uppgick marknadsvärdet på utestående terminer till 0,1 miljoner kronor (0,1) per balansdagen.

Not 17

Varulager

	2018-08-31	2017-08-31
Handelsvaror	395,8	261,9
Summa	395,8	261,9
Kostnad för sålda varor	-8 604,1	-7 790,1

Inkuransreserven vid årets slut uppgick till 16 miljoner kronor (9).

Kostnad för nedskrivning av lager har under året uppgått till 5 miljoner kronor (2).

Not 18

Kundfordringar och andra kortfristiga tillgångar

Kundfordringar

Förfallostruktur utestående kundfordringar	2018-08-31	2017-08-31
0-30 dagar	1 207,9	963,4
31-90 dagar	50,1	53,4
91- dagar	16,6	36,2
Nedskrivning hänförlig till osäkra kundfordringar	-2,0	-6,0
Summa	1 272,6	1 047,0

Förändringar i reserv för osäkra kundfordringar	2018-08-31	2017-08-31
Ingående balans	6,0	2,6
Förvärv av verksamheter	0,5	0,8
Reservering för befarade kundförluster	2,8	6,8
Konstaterade kundförluster	-6,9	-4,0
Återvunna kundförluster	-0,6	-0,1
Valutakursdifferens	0,3	0,0
Utgående balans	2,0	6,0

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.

Nedskrivning hänförlig till osäkra kundfordringar uppgår till 2 miljoner kronor (6) och uppgår i förhållande till kundfordringarna till 0,2 procent (0,6). Dustin har historiskt haft låga kundförluster. Bolaget tar löpande in kreditupplysning på alla företagskunder och erbjuder själva inte någon kredit till privatkunder.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-08-31	2017-08-31
Förutbetalda kostnader leverantörer	31,9	30,1
Upplupet marknadsföringsstöd	15,6	22,6
Upplupna rabatter från leverantörer	52,7	62,6
Upplupen leasingintäkt	0,8	14,9
Upplupna intäkter hänförligt till levererat men ej fakturerat	42,4	22,4
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25,0	5,8
Summa	168,3	158,5

Not 19

Finansiella tillgångar och skulder

	Kund- och låne- fordringar	Poster som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella tillgångar och skulder	Derivat som används i säkrings- redovisning	Summa redovisat värde	Verkligt värde
2018-08-31						
Tillgångar						
Derivatinstrument (Nivå 2)	-	-	-	2,2	2,2	2,2
Kundfordringar och övriga fordringar	1 287,0	-	-	-	1 287,0	1 287,0
Upplupna intäkter	111,5	-	-	-	111,5	111,5
Avyttringsrelaterade fordringar (Nivå 3)	-	6,6	-	-	6,6	6,6
Likvida medel	277,6	-	-	-	277,6	277,6
Summa tillgångar	1 676,2	6,6	-	2,2	1 684,9	1 684,9
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 997,4	-	1 997,4	1 997,4
Derivatinstrument (Nivå 2)	-	-	-	7,4	7,4	7,4
Leverantörsskulder	-	-	1 568,5	-	1 568,5	1 568,5
Förvärvsrelaterade skulder (Nivå 3)	-	276,3	-	-	276,3	276,3
Övriga kortfristiga skulder	-	-	162,7	-	162,7	162,7
Upplupna kostnader	-	-	280,5	-	280,5	280,5
Summa skulder	-	276,3	4 009,1	7,4	4 292,8	4 292,8

	Kund- och låne- fordringar	Poster som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella tillgångar och skulder	Derivat som används i säkrings- redovisning	Summa redovisat värde	Verkligt värde
2017-08-31						
Tillgångar						
Kundfordringar och övriga fordringar	1 054,7	-	-	-	1 054,7	1 054,7
Upplupna intäkter	122,5	-	-	-	122,5	122,5
Likvida medel	71,5	-	-	-	71,5	71,5
Summa tillgångar	1 248,7	-	-	-	1 248,7	1 248,7
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 068,6	-	1 068,6	1 068,6
Derivatinstrument (Nivå 2)	-	-	-	6,6	6,6	6,6
Leverantörsskulder	-	-	956,3	-	956,3	956,3
Förvärvsrelaterade skulder (Nivå 3)	-	109,6	-	-	109,6	109,6
Övriga kortfristiga skulder	-	-	115,1	-	115,1	115,1
Upplupna kostnader	-	-	206,4	-	206,4	206,4
Summa skulder	-	109,6	2 346,4	6,6	2 462,6	2 462,6

Not 20

Likvida medel

	2018-08-31	2017-08-31
Likvida medel	277,6	71,5
Utgående balans	277,6	71,5

Nyttjad checkräkningskredit uppgick vid räkenskapsårets slut till - miljoner kronor (-). Ej nyttjad checkräkningskredit uppgick vid räkenskapsårets slut till 270 miljoner kronor (270).

I det förvärvade nederländska dotterbolaget finns även en kreditfacilitet om maximalt 5 miljoner euro varav 1 miljon euro var utnyttjade vid räkenskapsårets slut.

Koncernen har en Global cash pool hos Nordea. Moderbolaget är huvudkontoinnehavare till koncernkontot som möjliggör för dotterbolagen att använda likvida medel som deponerats i banken i en eller flera valutor. Syftet är att effektivisera likviditetshanteringen med dagliga utbetalningar i olika valutor och länder i den löpande verksamheten. Koncernkontot möjliggör dessa transaktioner utan att nödvändiga medel anslås i respektive valuta, under förutsättning att motsvarande medel sammantaget finns tillgängliga på koncernkontot.

Not 21

Eget kapital

Aktiekapital

Det finns enbart en typ av aktier inom Dustin Group och samtliga aktier innehar således samma röstvärde. Under räkenskapsåret har aktiekapitalet ökat med 1 053 387 aktier till följd av upplösning av optionsprogram. Antal aktier uppgick per 31 augusti 2018 till 77 226 502 (76 173 115). Till följd av optionsprogrammets utnyttjande har aktiekapitalet ökat med 5 miljoner kronor.

Övrigt tillskjutet kapital

Posten avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Under året har övrigt tillskjutet kapital ökat med 49 miljoner kronor varav 50 miljoner kronor avser nyemission, -6 miljoner kronor avser optioner i eget förvar samt 5 miljoner kronor avsåg teckningsoptioner. Föregående års ökning avsåg teckningsoptioner om 2 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 värde värdering av derivat som har ingåtts för att säkra den rörliga räntan på externa banklån samt den effektiva andelen av säkring av nettoinvestering i utländsk valuta.

Överkursfond

Till följd av optionsprogrammets utnyttjande har överkursfonden ökat med 50 miljoner kronor.

Balanserad vinst

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

Kapitalhantering

Dustins internt upparbetade finansiella strategi bygger på en kapitalstruktur med en hög grad av finansiell flexibilitet som möjliggör utrymme för bland annat förvärv ska eftersträvas. Bolagets målsättning är att nettoskuldssättningen ska uppgå till 2,0-3,0 gånger justerad EBITDA för den senaste tolv månadersperioden. Utöver koncernens egna kapital finns en extern bankfinansiering om cirka 2 miljarder kronor (1) med finansiella covenant. Dustin har under innevarande och tidigare år uppfyllt samtliga rapporterade covenantkrav.

Not 22

Upplåning

Förfallostruktur i upplåning

Tabellen nedan visar förfallostrukturen för Dustins avtalsenliga finansiella skulder. Beloppen gäller ej diskonterade framtida kassaflöden och kan därför avvika från redovisade siffror.

	Summa upplåning	Förfallotid högst 1 år	Förfallotid längre än 1 år men högst 2 år	Förfallotid längre än 2 år men högst 5 år	Förfallotid längre än 5 år
2018-08-31					
Skulder till kreditinstitut inkl. framtida räntebetalningar	2 103,7	32,5	20,0	59,9	1 991,4
Leverantörsskulder	1 568,5	1 568,5	-	-	-
Skatteskulder	20,0	20,0	-	-	-
Derivatinstrument	7,4	0,1	1,8	5,6	-
Övriga kortfristiga skulder	162,7	162,7	-	-	-
Förvärvsrelaterade skulder	276,3	73,9	202,5	-	-
Upplupna kostnader	280,5	280,5	-	-	-
Summa	4 419,2	2 138,5	224,2	65,4	1 991,4

	Summa upplåning	Förfallotid högst 1 år	Förfallotid längre än 1 år men högst 2 år	Förfallotid längre än 2 år men högst 5 år	Förfallotid längre än 5 år
2017-08-31					
Skulder till kreditinstitut inkl. framtida räntebetalningar	1 143,8	16,5	16,5	1 110,7	-
Leverantörsskulder	956,3	956,3	-	-	-
Skatteskulder	59,3	59,3	-	-	-
Derivatinstrument	6,6	0,1	-	6,5	-
Övriga kortfristiga skulder	115,1	115,1	-	-	-
Förvärvsrelaterade skulder	109,6	31,3	78,3	-	-
Upplupna kostnader	206,4	206,4	-	-	-
Summa	2 597,0	1 385,0	94,8	1 117,2	-

Not 22

Upplåning - fortsättning från föregående sida

Sammanställning över kassaflöden från finansieringsverksamheten avseende externa lån

Årets förändring av skulder till kreditinstitut	17/18	16/17
Ingående balans	1 068,6	1 066,4
Förändring finansiellt kassaflöde		
Nyupptagna lån	2 153,2	-
Nyupptagna lån genom årets förvärv	11,8	
Betalda låneupptagningskostnader	-8,4	-3,3
Amortering av lån	-1 383,6	-
Summa förändring finansiellt kassaflöde	773,0	-3,3
Övriga förändringar		
Förändring via effektivräntemetoden	20,9	7,6
Valutakursdifferenser, NOK, DKK samt EURO	134,8	-2,0
Summa övriga förändringar	155,7	5,6
Utgående balans	1 997,4	1 068,6

Lån

Under året avtalade Dustin om nytt bankavtal vilket trädde i kraft under det fjärde kvartalet. Den nya kreditvolymen uppgår till cirka 2 000 miljoner kronor med möjlighet till ytterligare upplåning om 1 000 miljoner kronor. Samtliga tidigare externa låneavtal har i sin helhet återbetalats varpå låneupptagningskostnader hänförliga till tidigare finansieringsavtal har skrivits ned till fullo, vilket förklarar ökningen av posten av-/nedskrivning på låneupptagningskostnader i jämförelse med tidigare år.

Räntevillkoren för de utnyttjade banklånen är beskrivna i tabellen nedan. Bankavtalet löper över tre års tid med möjlighet till totalt två års förlängning, med drygt ett år på taget. Lånet är fritt från amorteringar under löptiden.

Verkligt värde på externa lån

Verkligt värde på externa lån bedöms motsvara de bokförda värdena. Räntan på banklånen är rörlig och kreditrisk bedöms ej ha förändrats med väsentlig grad sedan lånen ingicks.

Koncernen och moderbolaget 18-08-31	Skulder till kreditinstitut	Räntevillkor	Ränteperiod
Banklån i SEK	106,5	Stibor + räntemarginal 0,75 -1,45 %	3 + 1 + 1 år
Banklån i EUR	110,8	Euribor + räntemarginal 0,75 -1,45 %	3 + 1 + 1 år
Banklån i NOK	280,0	Nibor + räntemarginal 0,75 -1,45 %	3 + 1 + 1 år
Banklån i DKK	280,0	Cibor + räntemarginal 1,15-1,80 %	3 + 1 + 1 år

Checkräkningskredit

Bolaget hade per balansdagen en outnyttjad checkräkningskredit om totalt 270 miljoner kronor (270). Även per balansdagen för jämförelseåret var checkräkningen outnyttjad. Vidare så fanns även en kreditfacilitet i det förvärvade dotterbolaget Vincere Netherlands B.V. om maximalt 5 miljoner euro varav 1 miljon euro var utnyttjad vid räkenskapsårets slut.

Covenant

Den nuvarande finansieringen för koncernen baseras på externa banklån förbundna med finansiella villkor som rapporteras till bankerna på kvartalsvis basis. Samtliga villkor var uppfyllda per sista augusti 2018.

Not 23

Förvärv av rörelser

Förvärv 2017/18

Under 2017/18 har Dustin genomfört totalt sex stycken förvärv. Samtliga förvärv inom kategorin mer avancerade produkter och tjänster. Nedan presenteras dessa förvärv i kronologisk ordning.

Den 29 september 2017 förvärvade dotterbolaget Dustin Danmark A/S, genom ett inkråmsförvärv, en dansk verksamhet från Norriq Infrastructure & Cloud Services AS. Verksamheten avser affärsområdet för hosting och outsourcing av IT-tjänster. Köpeskillingen uppgick till 216 miljoner kronor varav 75 miljoner kronor avsåg bedömd villkorad köpeskillning.

Den 1 november 2017 förvärvades, genom dotterbolaget Dustin Norway AS, samtliga utestående aktier i det norska bolaget Core Services AS, org. nr. 995 962 292. Core Services AS är en av de ledande aktörerna inom den nya generationens datacenterlösningar, Software Defined Datacenter. Kundbasen består främst av bolag inom LCP-segmentet. Köpeskillingen uppgick till 198 miljoner kronor varav 54 miljoner kronor avsåg bedömd tilläggsköpeskillning.

Den 1 november 2017 förvärvades samtliga aktier i det svenska bolaget JML-System AB org. nr. 556643-2802. JML-System erbjuder installation och service av AV-lösningar för mötesrum och konferenser, främst till små och medelstora bolag. Köpeskillingen uppgick till 136 miljoner kronor varav 34 miljoner kronor avsåg bedömd tilläggsköpeskillning.

Den 1 juni 2018 förvärvades, genom dotterbolaget Dustin Finland OY, samtliga utomstående aktier i det finska bolaget ITaito Oy org. nr. 2201996-8. ITaito levererar IT-tjänster med fokus på små och medelstora företag. Köpeskillingen uppgick till 72 miljoner kronor varav 25 miljoner kronor avsåg bedömd tilläggsköpeskillning.

Den 2 juli 2018 förvärvades samtliga aktier i det svenska bolaget DAV Partner AB org. nr. 556609-4842. DAV Partner AB är ett bolag specialiserade inom AV-lösningar. Köpeskillingen uppgick till 15 miljoner kronor, ingen bedömd tilläggsköpeskillning.

Den 4 juli 2018 förvärvades det nederländska bolaget Vincere Netherlands B.V. org.nr. 71903968. Vincere koncernen är specialiserad på managerade tjänster med fokus på molnlösningar och säkerhet samt IT-lösningar med tillhörande hårdvara och konsulttjänster främst inom små och medelstora företag och organisationer. Köpeskillingen uppgick till 655 miljoner kronor, ingen avtalad tilläggsköpeskillning.

Nedan specificeras effekter av förvärven på koncernens finansiella ställning. Förvärvsanalyserna är preliminära och slutliga analyser av förvärvade tillgångar kommer ske inom ett år från förvärvsdatum. Förvärvsanalyserna är preliminära för att säkerställa hög kvalitet i interna processer och rutiner för de förvärvade bolagen innan de preliminära analyserna konkluderas vara slutliga.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 20 miljoner kronor (11).

Not 23

Förvärv av rörelser - fortsättning från föregående sida

Preliminär förvärvsanalys

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	Norriq Infrastructure & Cloud Services	Core Services AS	JML-System AB	DAV Partner AB	ITaito Oy	Vincere Netherlands B.V.	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	32,8	7,0	7,4	-	5,8	203,0	256,0
Materiella anläggningstillgångar	1,3	0,0	7,1	0,1	5,3	42,8	56,6
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Varulager	0,1	-	6,9	7,2	0,5	25,5	40,2
Övriga omsättningstillgångar	-	41,2	51,2	23,0	6,7	83,8	206,0
Likvida medel	-	39,9	-4,2	4,9	8,8	-	49,4
Övriga kortfristiga skulder	11,8	30,1	43,6	23,3	10,2	170,2	289,2
Summa identifierade tillgångar och skulder	22,4	58,1	24,8	11,9	16,9	184,9	319,1
Koncerngoodwill	193,3	139,6	111,5	3,3	55,3	469,7	972,8
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	215,8	197,7	136,3	15,3	72,2	654,6	1 291,9
Avgår:							
Likvida medel	-	39,9	-4,2	4,9	8,8	-	49,4
Beräknad villkorad köpeskilling	74,6	53,7	34,0	-	25,4	-	187,8
Netto kassautflöde	141,2	104,1	106,5	10,4	38,0	654,6	1 054,7

Intäkter och resultat hänförligt till förvärvade bolag

Räkenskapsårets förvärv av Norriq Infrastructure & Cloud Services AS, Core Services AS, JML-System AB, ITaito Oy, DAV Partner AB och Vincere Netherlands B.V. har under året bidragit med totalt 610 miljoner kronor (101) till koncernens intäkter och 67 miljoner (5) kronor till koncernens EBITA.

Förvärvet av Vincere Netherlands B.V. har från förvärvstidpunkten bidragit med totalt 168 miljoner kronor till koncernens intäkter och 13 miljoner kronor till koncernens EBITA. Under föregående räkenskapsår (jan 2017 - dec 2017) uppgick Vincere Netherlands B.V. intäkter till 67 miljoner euro samt en EBITA om 4 miljoner euro. Övriga bolag bedöms enskilt ej vara väsentliga i finansiellt perspektiv.

Goodwill

I de preliminära förvärvsanalyserna har förvärvade övervärden delvis allokaterats till goodwill. Goodwill bedöms vara hänförlig till medarbetarkompetens och förväntade synergieffekter. Goodwill bedöms ej vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorade tilläggsköpeskillingar. För ytterligare information avseende villkorad tilläggsköpeskilling, se not 14 Förvärvs- och avyttringsrelaterade tillgångar och skulder.

Not 23

Förvärv av rörelser - fortsättning från föregående sida

Förvärv 2016/17

Under föregående räkenskapsår genomfördes tre förvärv varav två stycken i Norge och ett i Sverige. Total köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling uppgick till 270,5 miljoner kronor varav totalt nettokassa-utflöde uppgick till 143,0 miljoner under 2016/17. Under 2017/18 fastställdes de slutliga förvärvsanalyserna för förvärven 2016/17 enligt nedan utan någon justering.

Slutlig förvärvsanalys

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	IKT Gruppen AS inkl.			Summa
	IT Gruppen AS	Purity IT AS	Saldab IT AB	
Immateriella anläggningstillgångar	4,4	19,0	9,0	32,5
Materiella anläggningstillgångar	0,1	5,3	1,9	7,4
Varulager	0,9	1,9	1,7	4,6
Övriga omsättningstillgångar	3,0	16,3	33,4	52,7
Likvida medel	4,3	11,6	3,6	19,4
Övriga kortfristiga skulder	6,6	33,4	30,9	70,9
Summa identifierade tillgångar och skulder	6,2	20,8	18,7	45,6
Koncerngoodwill	46,2	87,1	91,6	224,8
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	52,3	107,9	110,2	270,5

Not 24

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-08-31	2017-08-31
Upplupna personalkostnader	142,1	112,0
Upplupna kostnader leverantörer	89,2	52,8
Upplupna rabatter till kunder	7,6	2,1
Förutbetalt marknadsstöd	4,1	7,7
Förskottsfakturering	27,2	20,9
Avsättning för domstolstvist	-	22,2
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41,6	17,3
Summa	311,8	235,0

Förutbetalt marknadsföringsstöd avser ersättning som Dustin fått från leverantörer och där Dustin har en förpliktelse att utföra marknadsaktiviteter.

Not 25

Kassaflödesanalys

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	17/18	16/17
Avskrivning av materiella tillgångar	20,5	12,3
Avskrivning av immateriella tillgångar	57,8	69,3
Orealiserad omvärdering på villkorad tilläggsköpeskilling redovisad under jämförelsestörande poster	-23,7	-22,3
Realisationsresultat	-2,3	-
Valutakursdifferens	-	-0,3
Övrigt	-0,6	-0,9
Summa	51,7	58,1

Not 26

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2018-08-31	2017-08-31
För låneskulder och checkräkningskrediter		
Företagsinteckningar	98,3	85,3
Summa	98,3	85,3

Ökningen i företagsinteckningar är hänförlig till tidigare uttagna inteckningar i under året förvärvade bolag. Dustin har inte ställt några säkerheter för sina skyldigheter under innevarande låneavtal.

Not 27

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående leverantörer och kunder

Dustin har transaktioner med leverantörer och kunder som har definierats som närstående. Dessa transaktioner är normala affärstransaktioner och beloppen har ej bedömts vara av väsentlig karaktär för koncernen och presenteras därmed ej. Samtliga koncernföretag som nämns i not M7 Andelar i koncernbolag anses vara närstående. Transaktioner mellan koncernföretag elimineras vid konsolidering. Beträffande löner och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare hänvisas till not 7 Antal anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.

Not 28

Väsentliga händelser efter balansdagen

Förändringar i Dustins koncernledning

Dustin har meddelat om förändringar i organisationen för att skapa större tydlighet i segmenten och ytterligare öka skalbarheten i supportfunktionerna. Organisationen anpassas också till expansionen i Nederländerna. Som ett resultat av detta genomförs förändringar i Dustins koncernledning där nya roller tillkommer medan andra funktioner inte längre ingår. Förändringarna implementerades från och med 1 oktober 2018.

Företrädesemission

Dustin Group AB höll extra bolagsstämma den 10 oktober 2018 där beslut togs om att godkänna den av styrelsen tidigare beslutade företrädesemissionen. Villkor för företrädesemissionen innebär att för varje sju (7) teckningsrätter berättigas till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 63 kronor per ny aktie. Efter företrädesemissionen uppgår antal aktier till 88 258 859 och totalt ökat eget kapital uppgår till 695 038 518 kronor varav 55 161 788 avser aktiekapital. Genom företrädesemissionen ges bolaget en större flexibilitet och förmåga att fortsätta bredda kunderbjudandet genom förvärv av bolag med ett högt inslag av avancerade produkter, tjänster och återkommande intäkter.

Moderbolagets noter

Not M1

Uppgift om intäkter och kostnader inom koncernen

	17/18	16/17
Intäkter	100%	100%
Kostnader	0%	0%

Not M2

Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

Antal anställda och könsfördelning

	17/18			16/17		
Fördelning styrelse och ledande befattningshavare per balansdagen	Kvinnor	Män	Total	Kvinnor	Män	Total
Styrelseledamöter	3	4	7	4	4	8
Total	3	4	7	4	4	8

Moderbolaget har inga anställda. Information om ersättningar till bolagets styrelse framgår av koncernens not 7. Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen på sida 99.

Not M3

Revisorers arvode och kostnadsersättning

	17/18	16/17
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-	0,9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	0,1
Totalt	0,0	1,0

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.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses huvudsakligen revisorns översiktliga granskning av delårsrapport samt översiktlig granskning av bolagets hållbarhetsrapport.

Kostnader för revision i moderbolaget betalas av dotterbolaget Dustin Aktiebolag.

Not M4

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter	17/18	16/17
Ränteintäkter	14,2	9,6
Utdelning	300,0	10,4
Summa	314,2	20,0

Räntekostnader och liknande resultatposter	17/18	16/17
Lånekostnader på extern finansiering	54,5	37,7
Valutakursdifferenser på skulder till kreditinstitut	132,5	-1,9
Övriga finansiella kostnader	0,6	0,1
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	10,0
Summa	187,6	45,9

Not M5

Bokslutsdispositioner

	17/18	16/17
Erhållna koncernbidrag	297,7	271,2
Förändring av periodiseringsfond	-28,3	-58,8
Summa	269,4	212,4

Not M6

Skatt

Redovisad effektiv skatt

Skattekostnad	17/18	16/17
Följande komponenter ingår i skattekostnaden i resultaträkningen:		
Aktuell skatt	-18,7	-38,8
Justering aktuell skatt hänförlig till tidigare år	0,0	0,0
Redovisad effektiv skatt	-18,7	-38,8
Redovisad effektiv skattesats	4,9%	22,0%
Redovisat resultat före skatt	384,6	176,4
Avstämning av den effektiva skattesatsen		
Skatt enligt gällande skattesats	-84,6	-38,8
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-0,1	-2,2
Ej skattepliktig intäkt	66,0	2,3
Justering av skatt från tidigare år och övrigt	0,0	0,0
Redovisad effektiv skatt	-18,7	-38,8
Aktuella skatter	17/18	16/17
Aktuella skatteskulder	6,6	45,1
Summa	6,6	45,1

Moderbolaget har inga redovisade eller oredovisade uppskjutna skattefordringar eller skulder.

Not M7

Andelar i koncernbolag

Moderbolagets innehav i koncernföretag

Bolagsnamn	Org.nr	Säte	Antal aktier	Andel	Eget kapital	Årets resultat	Bokfört värde	
							17/18	16/17
Dustin Aktiebolag	556237-8785	Stockholm	25 000 000	100%	300,3	51,5	1 211,6	1 211,6
Summa							1 211,6	1 221,7

Utöver moderbolagets direkta ägande ingår följande bolag i koncernen:

Bolagsnamn	Org.nr	2018-08-31	2017-08-31
		Ägarandel	Ägarandel
ComPromise Domino B.V.	04062532	100%	-
Core Services AS	995962292	100%	-
DAV Partner AB	556609-4842	100%	-
Dustin A/S	26092183	100%	100%
Dustin Finland Oy	0935141-3	100%	100%
Dustin Norway AS	939483969	100%	100%
Dustin Sverige AB	556666-1012	100%	100%
IDENET AB	556443-9072	100%	100%
Issys ICT B.V.	37104253	100%	-
ITaito Oy	2201996-8	100%	-
JML- System AB	556643-2802	100%	-
Purity IT AS	915291783	100%	100%
Saldab IT AB	556645-4210	100%	100%
Sincerus B.V.	51450976	100%	-
Sincerus Consultancy B.V.	08142104	100%	-
Switch IT Solutions B.V.	06070240	100%	-
TopCrowd B.V.	08142105	100%	-
Unilogic B.V.	14053559	100%	-
Unilogic Networks 2 B.V.	68329210	100%	-
Vincere Group B.V.	06070239	100%	-
Vincere Netherlands B.V.	71903968	100%	-
Webnamen B.V.	06088974	100%	-
Xcellent Automatisering B.V.	32119865	100%	-

Not M8

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	17/18	16/17
Förutbetald ränteswap	-	2,8
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,8	3,5
Summa	0,8	6,3

Under föregående räkenskapsår löstes en ränteswap upp i förtid för att säkerställa spridning i bindningstider.

Kostnaden för swappen periodiserades baserat på återstående löptid från löstidpunkt.

Not M9

Kassa och bank

	17/18	16/17
Likvida medel	247,0	42,9
Utgående balans	247,0	42,9

Moderbolaget är huvudkontoinnehavare till koncernkontot hos Nordea. För mer information om koncern-

konto (cash pool) samt checkräkningskredit och kreditfacilitet se koncernens not 20 Likvida medel.

Not M10

Eget kapital

Aktiekapital

Se not 21 Eget kapital för koncernen angående upplysningar om moderbolagets aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital.

Balanserad vinst

I balanserad vinst ingår årets resultat samt tidigare års intjänade vinstmedel.

Utdelning

Under räkenskapsåret betalades totalt 213 miljoner kronor i enlighet med beslut på årsstämman den 13 december 2017. För innevarande räkenskapsår uppgår föreslagen utdelning till 239 miljoner kronor (213) vilket motsvarar cirka 78 procent av årets resultat (89).

Överkursfond

Under året utnyttjades det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2015, vilket ökade överkursfonden med 50 miljoner kronor.

Not M11

Obeskattade reserver

	17/18	16/17
Perioderingsfond	137,7	109,4
Summa	137,7	109,4

Not M12

Upplåning

Koncernens externa finansiering är samlad i moderbolaget med undantag för det nyligen förvärvade bolaget Vincere Netherlands B.V.. Totalt uppgår externa lån till 1 985 miljoner kronor (1 069). För mer information avseende upplåning se not 22 Upplåning för koncernen.

Förfallostruktur i upplåning

Tabellen nedan visar förfallostrukturen för moderbolagets avtalsenliga finansiella skulder. Beloppen gäller icke-diskonterade framtida kassaflöden och kan därför avvika från redovisade siffror.

	Summa upplåning	Förfallotid högst 1 år	Förfallotid längre än 1 år men högst 2 år	Förfallotid längre än 2 år men högst 5 år	Förfallotid längre än 5 år
2018-08-31					
Skulder till kreditinstitut inkl. framtida räntebetalningar	2 091,1	20,0	20,0	59,9	1 991,4
Leverantörsskulder	0,0	0,0	-	-	-
Skatteskulder	6,6	6,6	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,4	0,4	-	-	-
Upplupna kostnader	5,0	5,0	-	-	-
Summa	2 103,1	31,9	20,0	59,9	1 991,4

	Summa upplåning	Förfallotid högst 1 år	Förfallotid längre än 1 år men högst 2 år	Förfallotid längre än 2 år men högst 5 år	Förfallotid längre än 5 år
2017-08-31					
Skulder till kreditinstitut inkl. framtida räntebetalningar	1 143,8	16,5	16,5	1 110,7	-
Leverantörsskulder	0,2	0,2	-	-	-
Skatteskulder	45,1	45,1	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,3	0,3	-	-	-
Upplupna kostnader	2,6	2,6	-	-	-
Summa	1 192,0	64,8	16,5	1 110,7	-

Not M13

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	17/18	16/17
Upplupna kostnader leverantörer	-	0,4
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,0	2,2
Summa	5,0	2,6

Not M14

Kassaflödesanalys

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	17/18	16/17
Ej reglerade koncernbidrag	297,7	271,2
Summa	297,7	271,2

Not M15

Transaktioner med närstående

Transaktioner med dotterbolag

För upplysningar om direkt och indirekt aktieinnehav i dotterbolag hänvisas till not M7 Andelar i koncernbolag för moderbolaget.

Transaktioner med dotterbolag	17/18	16/17
Inköp	-	-
Försäljning	0,4	0,4
Fordan per 31 augusti	1 543,3	619,9
Skuld per 31 augusti	-	-

Koncernens resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman den 11 december 2018 för fastställelse. Års- och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Den lagstadgade Hållbarhetsrapporten, för Dustin Group AB (publ), vars innehåll anges i förvaltningsberättelsen, har godkänts för utfärdande av styrelsen.

Mia Brunell Livfors
Styrelseordförande

Caroline Berg

Gunnel Duveblad

Johan Fant

Tomas Franzén

Mattias Miksche

Morten Strand

Thomas Ekman
VD

Stockholm 14 november 2018

Vår revisionsberättelse har avgivits den 14 november 2018
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Dustin Group AB (publ), org nr 556703-3062

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Dustin Group AB (publ) för räkenskapsåret 2017-09-01 – 2018-08-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 64-77. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 49–123 i detta dokument.

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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 64-77. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod utgjorde per 31 augusti 2018 en väsentlig del av Dustin Group ABs totala balansomslutning och uppgick till 3 534 MSEK i rapport över finansiell ställning för koncernen. De utgör 57 % av koncernens balansomslutning och 215 % av eget kapital. Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod redovisas till historiskt anskaffningsvärde och testas årligen för nedskrivning och vid indikation på nedskrivningsbehov. Ett nedskrivningsbehov finns om en tillgångs återvinningsvärde understiger det redovisade värdet.

Återvinningsvärdet för tillgångarna var baserat på bolagets nyttjandevärde genom framtida möjlighet och förmåga att generera kassaflöden. Bolagets bedömning av återvinningsvärdet per 31 augusti 2018 baserades därför på bolagets prognos avseende framtida kassaflöden. I bedömningen ingår även diskonteringsränta och tillväxttakt efter de första fem åren.

Då värdet av goodwill och de övriga immateriella tillgångarna med obestämbar nyttjandeperiod i förhållande till bolagets totala balansomslutning är stort är det ett område vi fäster stor vikt vid. Det i kombination med den osäkerhet som normalt finns vid bedömningar i samband med beräkning av återvinningsvärdet, gör att vi i vår revision bedömt värderingen av goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod som ett särskilt betydelsefullt område.

I vår revision har vi utvärderat bolagets process för att upprätta nedskrivningstestet. Vi har utvärderat den prognos för framtida kassaflöden som bolaget baserat sina värderingsmodeller på. Prognosen har utvärderats för rimlighet genom jämförelse med vår kännedom om bolagets verksamhet och historisk information samt bolagets tidigare förmåga att bedöma framtida utfall. Vi har i vår revision använt våra värderingsspecialister för att utvärdera bolagets värderingsmodell och använd diskonteringsränta. Rimligheten i använd diskonteringsränta och långsiktig tillväxt för respektive enhet har utvärderats genom jämförelser med andra bolag i samma bransch. Vi har utvärderat bolagets identifierade kassagenererade enheter och den allokering av goodwill som under året allokerats till de olika kassagenererade enheterna.

Se not 1 för redovisningsprinciper avseende värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod samt not 2 och 13 för

bolagets beskrivning av de bedömningar som görs i samband med nedskrivningstestets utförande. Vi har bedömt om lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Värdering av tilläggsköpeskillning och förvärvsanalys

Under räkenskapsåret 2017/18 har Dustin genomfört sex verksamhetsförvärv varav fem av förvärven innehåller en tilläggsköpeskillning som baseras på framtida resultatutveckling. Enligt IFRS 3 redovisas den totala tilläggsköpeskillningen tillsammans med initial köpeskillning till verkligt värde per förvärvsdagen. Det bedömda förvärvspriset har en direkt påverkan på bolagets förvärvsanalys och fördelning av värde till goodwill. Per den 31 augusti 2018 uppgick den totala skulden relaterad till tilläggsköpeskillningar för rörelseförvärv till 276 MSEK.

Tilläggsköpeskillningen beräknas som en multipel av framtida resultat för förvärven och Dustin har därför estimerat framtida resultatutveckling hos de förvärvade bolagen för att beräkna förväntad framtida tilläggsköpeskillning. För att beräkna det verkliga värdet av den estimerade framtida betalningen har beloppet diskonterats med en diskonteringsränta som tar hänsyn till relaterade risker. Som en del av förvärvsanalysen har bolaget även allokerat köpeskillningen till förvärvade tillgångar inklusive goodwill. Det har gjorts genom att identifiera förvärvade tillgångar och värdera dem till verkligt värde baserat på för tillgången tillämpliga värderingsmodeller. Efter fördelning till identifierbara tillgångar har kvarvarande del av köpeskillningen allokerats till goodwill.

Det föreligger normalt en osäkerhet kring bedömningen av det verkliga värdet av förvärvspriset vid förvärv som innehåller tilläggsköpeskillningar och det verkliga värdet av de förvärvade identifierbara tillgångarna. Bedömningarna har normalt också en materiell finansiell påverkan. Därför har vi bedömt värderingen av tilläggsköpeskillning och förvärvsanalys som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Vi har utvärderat den prognos för framtida resultat som bolaget baserat sina värderingsmodeller för att bedöma verkligt värde på. Prognosen har utvärderats gällande rimlighet genom jämförelse med det förvärvade bolagets tidigare prestation, den prognos som använts vid beräkning av bolagets värde, bolagets framtida planer för utveckling av det förvärvade bolaget samt Dustins tidigare förmåga att bedöma framtida utfall. Vi har i vår revision använt våra värderingsspecialister för att utvärdera bolagets använda diskonteringsränta.

Se not 1 för redovisningsprinciper avseende värdering av tilläggsköpeskilling samt not 2, 14 och 23 för bolagets beskrivning av de bedömningar som görs i samband med värdering av tilläggsköpeskilling och förvärvsanalyser. Vi har bedömt om lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-15, 22-29, 46-49, 131 och 134-145. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka för-

mågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för

enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionsplanerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Dustin Group AB (publ) för räkenskapsåret 2017-09-01 – 2018-08-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska

angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation.

Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 64-77 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämför den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor, utsågs till Dustin Group ABs revisor av bolagsstämman den 13 december 2017 och har varit bolagets huvudansvariga revisor sedan 13 februari 2015 (Ernst & Young AB har varit valda revisorer sedan 2 oktober 2006). Dustin Group AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan 13 februari 2015.

Stockholm den 14 November 2018
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Revisors rapport över översiktlig granskning av Dustin Group AB:s hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till Dustin Group AB (publ), org nr 556703-3062

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Dustin Group AB att översiktligt granska Dustin Group AB:s hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 1 september 2017 - 31 augusti 2018. Hållbarhetsredovisningen som även innefattar den lagstadgade hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 1 september 2017 - 31 augusti 2018 definieras på sidan 56 i Års- och Hållbarhetsredovisningen. Vår granskning omfattar de delar av rapporten som avser Dustin Group AB:s verksamhet.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen och den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen. Kriterierna framgår på sidan 135-136 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk

finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt IAASBs standarder för revision och god revisionssed i övrigt har.

Ernst & Young AB tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Dustin Group AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi

blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

Uttalanden

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 14 november 2018
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Charlotte Söderlund
Auktoriserad revisor

Årsstämma 2017/18

Dustins årsstämma hålls tisdagen den 11 december 2018 klockan 15.00 på Westmanska Palatset, Holländargatan 17 i Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar klockan 14.00.

Deltagande

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear AB förda aktieboken onsdagen den 5 december 2018.
- dels anmäla sig till bolaget via epost: gm@dustingroup.com eller per brev Dustin Group AB (publ), Att: Bolagsstämma, Box 1194, 131 27 Nacka Strand senast onsdagen den 5 december 2018.

Anmälan

Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, person eller organisationsnummer, adress och telefonnummer 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 bör i god tid före bolagsstämman insändas till Dustin Group AB på adressen ovan.

Fullmaktsformulär på svenska och engelska finns på koncernens hemsida <http://www.dustingroup.com/sv/arsstamma1718>

Företrädare för juridisk person ska vidare uppvisa bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar.

För information om hur personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>

Kallelse och annan information finns tillgänglig på <http://www.dustingroup.com/sv/arsstamma1718> sedan fyra veckor innan årsstämman.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, utöver anmälan om deltagande vid stämman, tillfällig föras in i aktieboken i eget namn (så kallad röst-rättsregistrering) för att få delta vid stämman. För att denna registrering ska vara verkställd den 5 december 2018, bör aktieägaren i god tid före denna dag kontakta sin förvaltare eller bank.

Utdelning

Styrelsen föreslår för 2017/18 en utdelning om totalt 239 miljoner kronor, vilket motsvarar en utdelning på 2,72 kronor per aktie efter beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen. Den föreslagna utdelningen motsvarar cirka 78 procent av årets resultat. Torsdagen den 13 december 2018 föreslås som avstämningsdag för utdelningen. Beräknat datum för utbetalning av utdelningen är tisdagen den 18 december 2018.

Finansiell kalender

Årsstämma 2017/18	2018-12-11
Delårsrapport sep – nov	2019-01-09
Delårsrapport dec – feb	2019-04-10
Delårsrapport mar – maj	2019-07-03
Bokslutskommuniké sep – aug	2019-10-09

Hållbarhetsinformation

Om denna redovisning

Dustins års- och hållbarhetsrapport summerar det finansiella resultatet och det hållbarhetsarbete vi har utfört under verksamhetsåret 2017/18. Det är första gången vi redovisar integrerad finansiell information och hållbarhetsinformation i en gemensam rapport. Dustin har redovisat enligt Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer sedan 2014/15. För 2017/18 följer Dustin "GRI Standards" och rapporterar på nivå "Core". Det innebär att Dustin har identifierat de aspekter som är väsentliga för bolaget och rapporterar på minst en indikator per aspekt.

Rapporten omfattar koncernens hållbarhetsarbete under verksamhetsåret från den 1 september 2017 till den 31 augusti 2018. Dustin redovisar hållbarhetsdata årligen, och föregående års rapport publicerades 17 november 2017. Vid frågor, vänligen kontakta Hållbarhetschef Stephanie Forsblom.

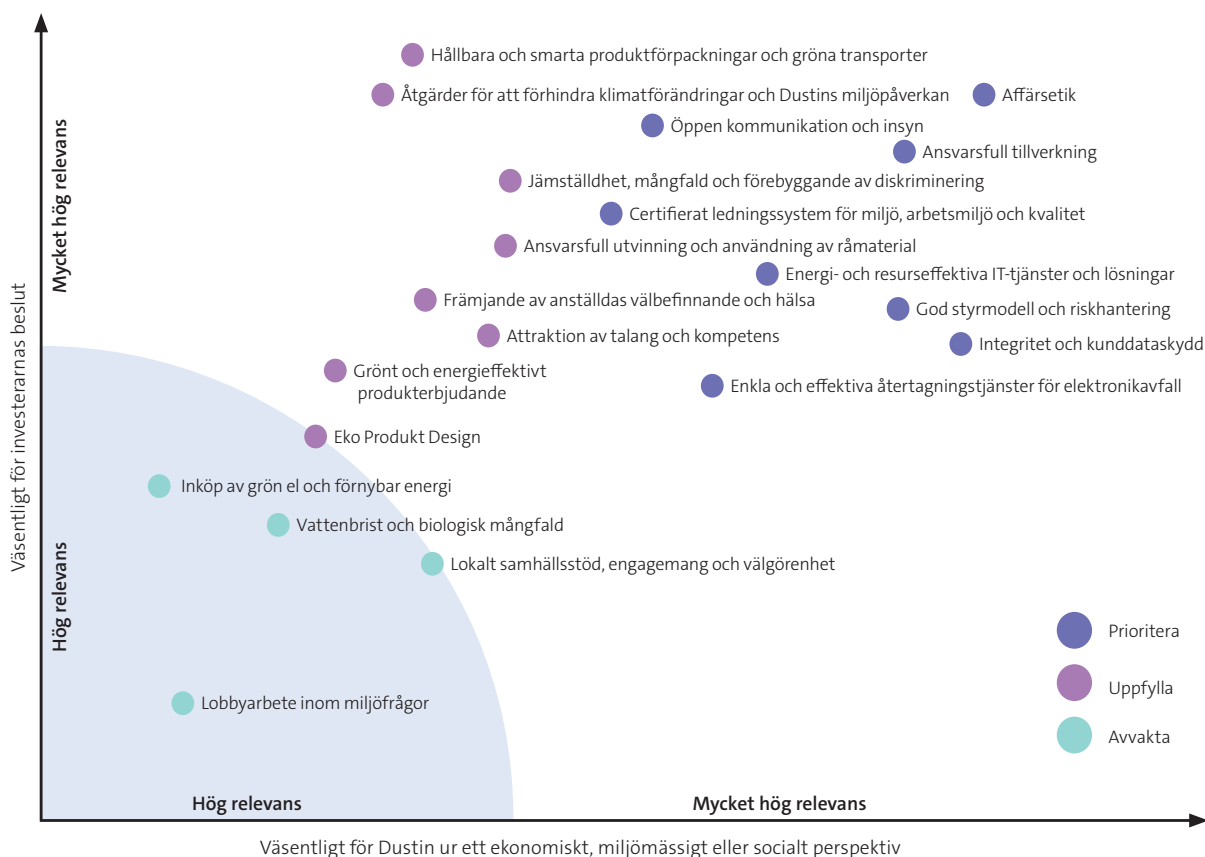
Väsentlighetsanalys

Väsentlighetsanalysen 2015/16 är den mest omfattande Dustin har gjort med avseende på hållbarhet. Totalt

deltog 77 intressenter, bland annat tillverkare, distributörer, kunder, affärspartners, medarbetare, styrelse, koncernledning, investerare, ickestatliga organisationer och samarbetspartners. Syftet var att kartlägga våra intressenters syn på vilka hållbarhetsaspekter de anser vara de viktigaste.

Utifrån resultatet av väsentlighetsanalysen och våra fem fokusområden har Dustin definierat de hållbarhetsområden som beskrivs i årets hållbarhetsredovisning. Hållbarhetsområdena anses väsentliga för hela organisationen och för våra externa intressentgrupper.

Eftersom vi har långsiktiga mål för vårt hållbarhetsarbete fram till 2020 har vi valt att genomföra en väsentlighetsanalys minst vart tredje år. Om det skulle inträffa betydande förändringar av bolagets strategi eller operativa verksamhet, såsom geografisk expansion eller att nya produktkategorier tillkommer, kan det finnas behov av att utföra väsentlighetsanalyser oftare. Under 2018/19 planerar vi genomföra en ny väsentlighetsanalys.



Intressentöversikt

Dialogen med våra intressenter sker fortlöpande. Nedan redogör vi för de intressenter vi identifierat som mest väsentliga för vårt hållbarhetsarbete, kanal för dialog samt viktiga frågor under året.

Intressenter	Kanaler för dialog	Viktiga frågor
Kund	• Kundkontakt och kundmöten • Konceptbutik • Kundtidning och IT-mässa (Dustin Expo) • Information på hemsida, kundservice och sociala medier • Kundundersökning och brand tracker	• Konfliktmineraler • Certifierat ledningssystem • Uppförandekod och efterlevnad • Fabriksinspektioner
Ägare	• Enskilda investerarmöten • Webbsändingar/telefonkonferenser vid delårsrapporter • Presentationer vid investerarluncher, seminarier och andra sammankomster	• Riskkartläggning av värdekedjan och fabriksinspektion • Miljömål
Medarbetare	• Dagliga avstämningar och interaktion • Möten för hela organisationen, All Staff • Utbildning, klassrum och e-kurs • Årlig medarbetarundersökning • Årliga utvecklingssamtal	• Ansvarsfull tillverkning av produkter under eget varumärke • Arbetet med Dustins fem fokusområden • Konfliktmineraler • Återtag
Leverantörer	• Separata möten i inköpsprocessen • Leverantörsbedömning inom ramen för Dustins uppförandekod • Seminarier och paneldiskussioner • Fabriksinspektioner.	• Efterlevnad av uppförandekod • Sunda arbetsförhållanden och befrämjande av mänskliga rättigheter • Arbetsmiljö, säkerhet och hälsa • Miljöskydd • Anti-korruption och mutor • Ursprungsland och spårbarhet
Frivilliga organisationer och samarbetspartners	• Enskilda möten • Konferenser, utbildningar och paneldiskussioner	• Hållbar IT och miljömärkningar • Miljömål • Transparens och spårbarhet • Återtag

Medarbetare

Nedan redogör vi mer utförligt avseende åldersfördelning bland nyanställningar och avslutade anställningar samt fördelningen mellan länder, utöver den medarbetardata som finns rapporterad på sidan 45. Dustin har få deltidsanställda och åldersfördelningen ligger i linje med åldersfördelningen för liknande medelstora bolag inom IT-branschen.

I slutet av verksamhetsåret 2017/18 var könsfördelningen (kvinnor/män) inom Dustin 30/70 procent. Inkluderar vi medarbetarna hos våra förvärvade bolag sjunker könsfördelningen till 26/74 procent. Främsta orsaken till detta är att de förvärvade bolagen har en betydande andel män. Jämför vi könsfördelningen mellan länderna, ligger Sverige i framkant med en könsfördelning på 35/65 procent medan Danmark ligger efter med en könsfördelning på 16/84 procent.

Åldersfördelning anställningar	-29 år	30-49 år	50- år
Nyanställningar (antal)	70 (116)	116 (89)	14 (14)
Nyanställningar (%)	35 % (53 %)	58 % (41 %)	7 % (6 %)
Avslutade anställningar (antal)	62 (79)	107 (74)	23 (18)
Avslutade anställningar (%)	32 % (46 %)	56 % (43 %)	12 % (11 %)

Anställningar	Totalt	Sverige	Norge	Danmark	Finland
Nyanställningar (antal)	200 (219)	136 (160)	8 (19)	41 (18)	15 (22)
Nyanställningar (%)		68 % (73 %)	4 % (9 %)	21 % (8 %)	7 % (10 %)
Avslutade anställningar (antal)	192 (171)	130 (106)	16 (18)	28 (27)	18 (20)
Avslutade anställningar (%)		68 % (62 %)	8 % (10 %)	15 % (16 %)	9 % (12 %)

Könsfördelning inom Dustin	Totalt	Sverige	Norge	Danmark	Finland
Könsfördelningen inom Dustin	30/70 (29/71)	35/65 (33/67)	23/77 (21/79)	16/84 (21/79)	29/71 (22/78)
Könsfördelning inklusive förvärv	26/74 (24/76)				
Könsfördelningen på chefsnivå	36/64 (31/69)	40/60 (34/66)	38/62 (29/71)	16/84 (13/87)	44/65 (22/78)
Könsför. På chefsnivå inkl. förvärv	34/66 (28/72)				

Åldersfördelning Koncernledning och Styrelse	-29år	30 – 49 år	50 - år
Totalt	24 % (24 %)	64 % (63 %)	12 % (13 %)
Koncernledning	0 % (0 %)	70 % (70 %)	30 % (30 %)
Styrelsen	0 % (0 %)	0 % (37 %)	100 % (63 %)

I Finland är kollektivavtalet för anställda allmänt bindande. Sedan våren 2017 omfattas även majoriteten av anställda i Sverige av kollektivavtal. I Danmark och Norge omfattas inga av anställda av kollektivavtal.

Redovisningsprinciper

Datainsamling och mätning

Miljödata, energi och utsläpp samlas in via koncernens miljörapporteringsprocess. Koncernövergripande definitioner används för samtliga miljöparametrar för att öka kvaliteten. Konsolideringsprinciperna för miljödata inkluderar alla bolag inom koncernen. Förvärvade företag ingår i rapportering för miljödata inom tolv månader efter förvärvstidpunkten. All data är insamlad i enlighet med Dustins rapporteringsperiod 1 september till 31 augusti för såväl 2014/15, 2015/16, 2016/17 som 2017/18. Vid insamling av data avseende utsläpp och energi används rapporteringsperioden 1 augusti till 31 juli.

Medarbetardata samlas in separat från verksamhetsländerna och konsolideras på koncernnivå. Konsolideringsprinciperna för medarbetardata inkluderar alla majoritetsägda bolag inom koncernen, inklusive Dustins förvärv. Även interna konsulter, det vill säga konsulter med en egen epostadress från Dustin är inkluderade.

Under verksamhetsåret 2016/17 blev IKT Gruppen operativt en del av Dustin och under 2017/18 integrerades Commsec. Rapporterad medarbetardata som avser Dustin inkluderar således även IKT gruppen och Commsec, medan DAV Partner, Idenet, JML-System, Saldab, Purity IT, Core Services, Norriq och ITaito rapporteras under begreppet 'förvärv'. Under verksamhetsåret 2017/18 sålde Dustin IT-Hantverkarna. Vincere är inte inkluderad insamlad data och mätning.

Utsläpp till luft

Framtagen klimatdata hos företag är ofta förknippad med osäkerhet. Den beror på vetenskaplig osäkerhet kring mätmetoder men också på osäkerheten i data som mätmetoderna appliceras på. Totala mängden växthusgaser rapporteras i kg koldioxidekvivalent (CO₂e) och inkluderar främst CO₂-växthusgaser. Biogent utsläpp är inte väsentligt och har inte rapporterats.

Rapporteringen sker i enlighet med GHG-Protokollet och inkluderar Scope 1-, Scope 2- samt Scope 3-utsläpp. Vald ansats för konsolidering av utsläpp är "operationell kontroll". Det innebär att vi räknar enheter baserat på om vi kan införa policyer och operativa åtgärder snarare än på grundval av finansiell kontroll och ekonomiskt intresse.

Med anledning av detta ingår följande utsläppskällor:

- Bilresor med bilar ägda av Dustin (Scope 1).
- Elförbrukning, uppvärmning och avkylning av Dustins kontor i Sverige, Norge, Danmark och Finland med mer än 15 medarbetare. Vidare ingår Dustins konceptbutik i Sverige, Dustins centrallager i Sverige och mindre konsolideringslager i Finland (Scope 2).
- Utgående transporter från lager till kund. Här ingår både transporter från Dustins centrallager i Sverige, konsolideringslager i Finland och Norge samt direktleverans från distributör till kund (Scope 3).
- Dustins utlokaliserade serverhallar (Scope 3).
- Leasingbilar för personal (Scope 3).
- Affärsresor med tåg och flyg (Scope 3).
- Återvinning och energiutvinning av avfall från huvudkontor och centrallager (Scope 3).
- Återanvändning av återtagna sålda enheter (Scope 3).
- Specifika emissionsfaktorer har använts för att räkna ut samtliga Scope 1-, Scope 2- och Scope 3-utsläpp, i enlighet med "location-based" metoden. För uträkning av Scope 2-utsläpp i enlighet med "market-based" metoden, används Nordisk Residualmix för 2017 (329,19 g CO₂/kWh)

Energi

Den totala mängden förbrukad energi rapporteras i kilowattimmar och inkluderar elförbrukning, uppvärmning samt avkylning. Beräkningarna omfattar Dustins samtliga kontorsfastigheter med mer än 15 medarbetare, centrallager, mindre konsolideringslager i Finland samt Dustins konceptbutik i Sverige. Avgränsningen är enhetlig med uträkningarna av Scope 2-utsläpp. Vidare inkluderar förbrukningen även el och avkylning av utlokaliserade serverhallar.

Kontorsfastigheterna i Sverige, Norge, Danmark och Finland används bara delvis av Dustin och värme-förbrukningen allokeras utifrån yta. Detsamma gäller konsolideringslaget i Norge samt Dustins konceptbutik. För serverhallarna mäts förbrukningen med hjälp av PUE-värde (Power Usage Effectiveness).

Avfall

Den totala rapporterade avfallsmängden omfattar Dustins avfall från huvudkontor och centrallager. Övriga fastigheter eller lagerutrymmen inkluderas inte.

Farligt avfall

Den totala rapporterade mängden farligt avfall omfattar endast farligt avfall från centrallaget samt elektronikavfall vi som producent är ansvariga att ta tillbaka. I dagsläget har Dustin ingen vedertagen metod för att mäta mängden avfall som skickas till återvinning från våra övriga fastigheter.

Mellan 2016/17 och 2017/18 ändrades lagstiftningen avseende rapportering av återvinningsmetod för insamlade elektriska och elektroniska produkter. Under åren har majoriteten av det farliga avfall som genereras hos Dustin varit kopplat till det insamlade elektronikavfall vi som producent är ansvariga att hantera. Numera förser insamlingssystemet inte bolag med data kring återvinningsmetod. För 2017/18 representerar mängden farligt avfall således endast farligt avfall som vi själva genererat på vårt centrallager och kontor – exempelvis gamla lysrör, batterier och uttjänt elektronikutrustning.

Återtag av elektronikprodukter

Antal återtagna produkter inkluderar kategorierna stationära datorer, bärbar datorer, surfplattor, mobiltelefoner, skärmar, servrar, nätverksutrustning och skrivare. Kategorier som inte omfattas är bland annat datormöss, tangentbord, kablar, lapptopdockningsstationer, externa hårddiskar, lösa hårddiskar, CDskivor och lösa datordelar. Koldioxidbesparingarna räknas endast ut på produkter som kan återanvändas.

Medarbetardata

Med aktiva anställda avses alla medarbetare på Dustin och förvärvade bolag, inklusive interna konsulter med egen e-postadress hos Dustin. Personer som är föräldralediga eller långtidssjukskrivna inkluderas ej. Aktiva anställda rapporteras i samband med andelen anställda som utfört kursen i Dustins uppförandekod. Vissa GRI-indikatorer angående våra medarbetare har inte rapporterats per åldersgrupp och land när skillnaden mellan åldern inte har ansetts väsentlig.

Förändrad information från tidigare hållbarhetsredovisning

Under 2016 köpte Stena Recycling bolaget IL Recycling. Som en följd av detta har förhindrade utsläpp från

återvinning av avfall för 2016/17 justerats till att inkludera såväl rapporterade siffror från IL Recycling för H1 2016/17 samt från Stena Recycling för 2H 2016/17. Förändringen har bidragit till en ökning av förhindrade utsläpp från 27 325 kg CO₂e till 96 181 kg CO₂e.

Väsentliga förändringar avseende omfattning och avgränsningar

Beslutet att inkludera samtliga förvärv i miljöredovisningen för energi och utsläpp inom tolv månader efter förvärvstidpunkten har medfört att ett ökat antal datacenter och fastigheter ingår i rapporteringen. Utifrån denna princip är Saldab, Idenet och Purity inkluderade i energi och utsläppsrapporteringen, medan Commsec och IKT Gruppen redan är en operativ del av Dustin.

Försiktighetsprincipen

Försiktighetsprincipen är en av de grundläggande principerna för god redovisningsstandard hos Dustin. I dagsläget tillämpas försiktighetsprincipen för hållbarhet vid behov, såsom vid uppskattningen av utsläpp från leasingbilar. Principen är definierad i bolagets uppförandekod.

Lagstadgad hållbarhetsrapport

Dustin omfattas av kravet på lagstadgad hållbarhetsrapportering i enlighet med krav i årsredovisningslagen. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten återfinns i Års och hållbarhetsredovisningen under följande rubriker och omfattar rapporteringskrav som miljö, socialt ansvar, personal, mänskliga rättigheter och antikorrupcion:

- Mål och nyckeltal på sidorna 20-21
- Affärsmodell och värdeskapande på sidorna 16 -19
- Integritet och riskhantering på sidorna 43, 58-63 och 70
- Intern styrning på sidorna 64-70
- Väsentlighetsanalys och intressenter på sidorna 132-133
- Ansvarsfulla inköp på sidorna 30-31 samt 38-40
- Mänskliga rättigheter på sidan 30-31 samt 38-40
- Miljö på sidorna 32-33 samt 41-42
- Personal på sidorna 34-35, 45 och 134

Externt bestyrkande

Hållbarhetsinformationen i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2017/18 har översiktligt granskats av Dustins revisorer, Ernst & Young. Därtill har den godkänts av Dustins styrelse.

GRI-Index

GRI Standard	Beskrivning/uppllysning	Sida
GRI 102: Allmän information 2016		
102-1	Namn på organisationen	50
102-2	Produkter, tjänster, varumärken	7
102-3	Lokalisering av huvudkontor	50
102-4	Länder där verksamheten bedrivs	50
102-5	Ägarstruktur och företagsform	50
102-6	Marknader	7
102-7	Organisationens storlek	7
102-8	Antalet anställda och entreprenörer	45
102-9	Organisationens leverantörskedja	30-33
102-10	Väsentlig förändring av organisationen och dess värdekedja	6 & 13-15
102-11	Om försiktighetsprincipen	136
102-12	Externa initiativ	70
102-13	Medlemskap i sammanslutningar	Svenskt Näringsliv, Världsnaturfonden WWF & Womentor
Strategi		
102-14	Uttalande från VD	10-11 & 37
Etik och integritet		
102-16	Värderingar, principer, standarder och normer för beteende	34, 43, & 64-72
Styrning		
102-18	Styrningsstruktur	64-77
Involvering av intressenter		
102-40	Lista över intressentgrupper	133
102-41	Kollektivavtal	134
102-42	Identifiering och val av intressentgrupper	132
102-43	Organisationens hantering av intressentgruppens engagemang	133
102-44	Huvudsakliga ämnen och frågor	132-133
Rapporteringsgrunder		
102-45	Enheter som ingår i koncernrapporteringen	120
102-46	Definition av rapportinnehåll	132
102-47	Identifierade väsentliga aspekter	132
102-48	Förändrad information	135
102-49	Förändring från tidigare rapporter	136
102-50	Rapportperiod	135
102-51	Datum för tidigare rapport	132
102-52	Rapportcykel	135
102-53	Kontaktuppgifter	132
102-54	Uttalande om rapportering i enlighet med GRI Standard	132
102-55	GRI-Index	137-138
102-56	Extern granskning	129-130

GRI Standard	Beskrivning / upplysning	Sida	Utestående information
GRI 205: Anti-korruption 2016			
103-1/2/3	Angreppssätt 205	43 & 70	
205-1	Riskbedömning med avseende på korruption	43	
205-3	Rapporterade fall av korruption	43	
GRI: 301 Material 2016			
103 – 1/2/3	Angreppssätt 301	33 & 44	
301-3	Andel återlämnade och återvunna produkter	44	Fokus på antal eftersom den är mest väsentligt för Dustins 2020 mål
GRI 302: Energi 2016			
103-1/2/3	Angreppssätt 302	32, 41 & 135	
302-1	Energianvändning	41	
GRI 305: Utsläpp 2016			
103-1/2/3	Angreppssätt, 305	41	
305-1	Direkt (Scope 1) GHG-utsläpp	41	
305-2	Indirekt (Scope 2) GHG-utsläpp	41	
305-3	Andra indirekt (Scope 3) GHG-utsläpp	41	
305-5	Minskning av utsläpp	41	
GRI 308: Miljögranskning av leverantörer 2016			
103-1/2/3	Angreppssätt, 308	30-31	
308-1	Nya leverantörer som granskats utifrån miljökriterier	38-40	
GRI 401: Anställning			
103-1/2/3	Angreppssätt, 401	34-35, 45 & 134-136	
401-1	Personalomsättning	45 & 134	
GRI 405: Mångfald och Jämställdhet 2016			
103-1/2/3	Angreppssätt, 405	34-35	
	Mångfald i ledningsgrupper och bland anställda	45 & 134	
GRI 414: Social granskning av leverantörer 201			
103-1/2/3	Angreppssätt, 414	30-31	
414-1	Nya leverantörer som granskats utifrån sociala kriterier	38-40	

Flerårsöversikt

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges	17/18	16/17	15/16	14/15	13/14
Resultaträkning					
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,0	8,6	4,4	5,7	21,0
Bruttomarginal (%)	15,9	14,8	15,0	14,1	14,4
Rörelseresultat	443,8	349,5	323,5	218,0	301,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	521,2	438,4	400,2	364,1	361,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	500,6	426,1	389,6	353,5	353,5
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	4,6	4,7	4,5	4,8
Avkastning på eget kapital (%)	18,5	16,1	15,8	9,4	22,0
Balansräkning					
Nettorörelsekapital	-192,0	118,1	31,6	158,3	7,1
Sysselsatt kapital	48,5	269,1	173,3	292,6	145,1
Nettoskuld	1730,6	998,3	826,3	936,9	1 076,7
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	3,3	2,3	2,1	2,6	3,0
Underhållsinvesteringar	-52,1	-27,3	-4,7	-8,9	-8,0
Soliditet (%)	26,7	35,6	36,5	34,4	20,4
Kassaflöde					
Operativt kassaflöde	854,8	301,2	500,7	217,2	458,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	747,9	213,6	447,2	58,6	255,7
Data per aktie					
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet före utspädning (SEK)	3,99	3,14	2,95	1,75	2,48
Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet efter utspädning (SEK)	3,97	3,13	2,95	1,75	2,48
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	21,32	19,50	18,67	17,38	11,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (SEK)	9,77	2,80	5,87	0,82	3,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (SEK)	9,72	2,80	5,87	0,82	3,87
Genomsnittligt beräknat antal aktier	76 548 031	76 173 115	76 173 115	71 545 731	66 095 090
Genomsnittligt beräknat antal aktier efter utspädning	76 918 811	76 338 787	76 173 115	71 552 025	66 095 090
Antal emitterade aktier vid årets slut	77 226 502	76 173 115	76 173 115	76 173 115	66 095 090
Utdelning per aktie, kronor	3,10*	2,80	2,40	1,70	0,00

* Styrelsens föreslagna utdelning visas här före beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen i syfte att skapa jämförbarhet mellan räkenskapsåren. Efter beaktande av utfallet i den genomförda företrädesemissionen uppgår föreslagen utdelning per aktie till 2,72 kronor.

Härledning av alternativa nyckeltal

Alla siffror i miljoner kronor om inte annat anges

	17/18	16/17	15/16	14/15	13/14
Organisk tillväxt					
Omsättningstillväxt (%)	10,7	12,1	4,6	7,6	35,5
Förvärvat tillväxt (%)	-7,3	-1,7	-1,2	-0,6	-14,3
Valutaeffekt i omsättningstillväxt (%)	-1,4	-1,8	1,0	-1,3	-0,2
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,0	8,6	4,4	5,7	21,0
Resultat före finansiella poster inklusive rörelseresultat för avvecklade verksamheter					
Rörelseresultat kvarvarande verksamheter	443,8	349,5	323,5	218,0	294,9
Rörelseresultat avvecklade verksamheter	-	0,0	0,4	8,5	6,1
Summa	443,8	349,5	323,9	226,5	301,0

	17/18	16/17	15/16	14/15	13/14
Justerat rörelseresultat (EBITA)					
Rörelseresultat inklusive avvecklade verksamheter	443,8	349,5	323,9	226,5	301,0
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	57,8	69,3	60,6	58,3	53,6
Jämförelsestörande poster	-1,0	7,3	5,0	68,7	-1,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	500,6	426,1	389,6	353,5	353,5

	17/18	16/17	15/16	14/15	13/14
Justerat rörelseresultat (EBITDA)					
Rörelseresultat inklusive avvecklade verksamheter	443,8	349,5	323,9	226,5	301,0
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	20,5	12,3	10,6	10,6	8,5
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	57,8	69,3	60,6	58,3	53,6
Jämförelsestörande poster	-1,0	7,3	5,0	68,7	-1,1
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	521,2	438,4	400,2	364,1	361,9

Definitioner

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

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

Ordlista

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

Finansiell kalender

2018-12-11

Årsstämma i Stockholm

2019-01-09

Delårsrapport för första kvartalet,
1 september 2018 – 30 november 2018

2019-04-10

Delårsrapport för andra kvartalet,
1 december 2018 – 28 februari 2019

2019-07-03

Delårsrapport för tredje kvartalet,
1 mars 2019 – 31 maj 2019

2019-10-09

Bokslutskommuniké,
1 september 2018 – 31 augusti 2019

2019-11-14

Årsredovisning 2018/19

2019-12-11

Årsstämma 2018/19

För mer information, kontakta:

Dustin Group AB

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

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

