

ÅRSREDOVISNING

1 SEPTEMBER 2013 – 31 AUGUSTI 2014

ÅRSREDOVISNINGEN BESTÅR AV FÖLJANDE

Förvaltningsberättelse	3
Koncernens rapport över totalresultatet	10
Koncernens rapport över finansiell ställning	11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	13
Koncernens rapport över kassaflöde	15
Moderbolagets resultaträkning	16
Moderbolagets balansräkning	17
Moderbolagets över förändringar i eget kapital	19
Moderbolagets kassaflödesanalys	20
Noter	22
Revisionsberättelse	53
Definitioner	54

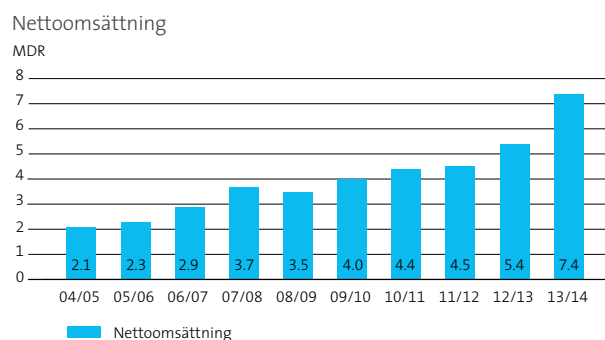
Styrelsen och verkställande direktören för Dustin Group AB lämnar härmed årsredovisningen och koncernredovisningen i sammandrag för räkenskapsåret 2013-09-01 – 2014-08-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Översikt

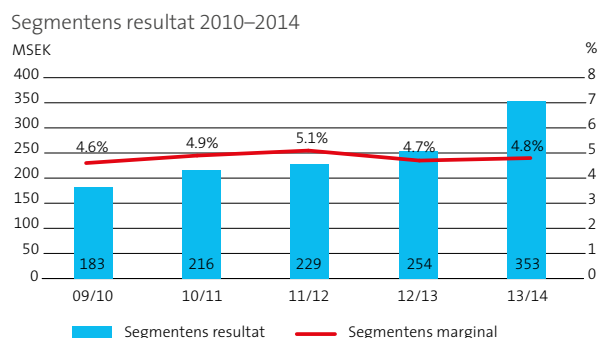
Dustin Group ("Dustin") är en ledande onlinebaserad återförsäljare av IT-produkter och IT-tjänster. Dustin tillhandahåller ett omfattande sortiment av hårdvara, programvara och tjänster till ett stort antal små och medelstora bolag, offentliga organisationer, stora företag samt privatkunder. Dustins huvudkontor ligger i Nacka, Sverige. Under räkenskapsåret 2013/14 hade Dustin i genomsnitt 910 heltidsanställda. För räkenskapsåret 2013/14 uppgick Dustins nettoomsättning till 7,4 miljarder kronor.

Den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) de senaste tio åren uppgick till 15 procent.



Dustin har en flexibel kostnadsstruktur med tydliga skalfördelar

Som en ledande onlinebaserad återförsäljare har Dustin en flexibel kostnadsbas. Under räkenskapsåret 2013/14 uppgick de rörliga kostnaderna till 85–90 procent av de totala kostnaderna, medan återstående kostnader var delvis rörliga eller fasta. Som ett resultat av detta har Dustin redovisat en stabil marginal under de senaste fem åren på cirka 5 procent.



Sedan 2007 har Dustin gjort betydande investeringar för att förbättra bolagets position och bredda kunderbjudandet och på så sätt kunna ta del av en högre andel av kundernas IT-budget, samt utöka den geografiska närvaron. Investeringarna har både gjorts organiskt och genom förvärv.

Intern effektivitet

Dustin har en flexibel kostnadsbas och ett lågt rörelsekapitalbehov. Dustins operationella effektivitet återspeglas genom förmågan att ytterligare kunna stärka bruttomarginalen och reducera kostnader för centrala funktioner räknat i procent av nettoomsättningen.

	13/14	12/13	11/12
Bruttomarginal (%)	14,4	14,0	13,6
Centrala funktioner/ nettoomsättning (%)	3,2	3,7	4,4

Viktiga händelser under 2013/14

För att skapa bättre förutsättningar för att leverera i enlighet med Dustins strategi och nå de strategiska målen beslutade ledningen i augusti 2014 att omorganisera och helt integrera print- och licensieringsverksamheten med B2B-segmentet. Affärsorganisationen för onlineförsäljning breddades också för att omfatta kundtjänstavdelningarna i Sverige och Norge.

Under fjärde kvartalet finansierade Dustin den återstående delen av köpeskillingen för förvärvet av IT-Hantverkarna och Businessforum genom utnyttjandet av 121 miljoner kronor av befintliga lånefaciliteter.

Redovisningsstruktur

Dustin är uppdelat i två affärssegment: företagskundsegmentet, även kallat Business-to-business (B2B), och privatkundssegmentet, även kallat Business-to-consumer (B2C), som i sin tur stöds av ett antal koncerngemensamma funktioner inklusive produktinköp, prissättning, online, marknadsföring, affärsstöd och personalutveckling.

I denna rapport anges de jämförande siffrorna inom parantes efter det operativa och finansiella resultatet och (de jämförande siffrorna) hänvisar till samma poster för hela räkenskapsåret 2012/13, om inget annat anges.

Marknadsöversikt

Dustin riktar sig i främsta hand till företag i Norden, en B2B-marknad som 2013 uppgick till cirka 100 miljarder kronor. Under räkenskapsåret 2013/14 svarade företagssegmentet för cirka 90 procent av koncernens nettoomsättning. Dustin har positionerat bolaget mot onlinesegmentet av marknaden och har därför fördelar vid övergången från att handla offline till online. Dustin anser

att onlinekanalen kommer att fortsätta växa framöver, eftersom en stor del av den adresserbara IT-marknaden kan betjänas mer effektivt av en onlinekanal. Onlinekanalen har även flera fördelar för kunderna bland annat enkelhet att lägga ordrar, åtkomst till ett brett sortiment, snabba och bekväma leveransalternativ samt konkurrenskraftiga priser.

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

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

Finansiella nyckeltal

Räkenskapsåren som avslutades den 31 augusti 2014, 2013 and 2012

Alla siffror i miljoner kronor	13/14	12/13	11/12
Nettoomsättning	7 371	5 438	4 506
Bruttomarginal (%)	14,4	14,0	13,6
Segmentens resultat	353	254	229
Årets resultat	164	77	85
Resultat per aktie (SEK)	1,01	0,51	0,59
Avkastning på eget kapital (%)	25,2	14,4	17,5
Antal aktier, miljoner	161,6	161,2	143,1
Medelantalet heltidsanställda	910	890	440

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för räkenskapsåret ökade med 35,5 procent till 7 371 miljoner kronor (5 438). Tillväxten för B2B-segmentet var 38,3 procent respektive 15,5 procent för B2C-segmentet.

Bruttovinst och bruttomarginal

Bruttovinsten ökade från 759 miljoner kronor till 1058 miljoner kronor, efter positiv påverkan från försäljningstillväxt och förbättrade volymrabatter. Bruttomarginalen för perioden ökade från 14,0 procent under räkenskapsåret 2012/13 till 14,4 procent under 2013/14.

Segmentens resultat

Segmentens resultat för Dustin uppgick till 353 miljoner kronor (254). En stor del av ökningen var hänförlig till en högre bruttovinst, delvis motverkat av högre försäljnings- och administrationskostnader.

Jämförelsestörande poster

Alla siffror i miljoner kronor	13/14	12/13	11/12
Inom rörelseresultat			
Förvävsrelaterade kostnader	-10	-4	-2
Implementeringen av integrerad IT-plattform	-88	-	-1
Upplösning av skuld för tilläggsköpeskilling	99	-	-
Övriga	-	-	-5
Summa	1	-4	-8

Implementeringen av en integrerad IT-plattform

Bolaget beslutade under perioden att lansera en ny integrerad IT-plattform för Dustin. Lanseringen ägde rum den 1 september 2014 och omfattade de svenska och danska verksamheterna samt delar av den norska verksamheten. Under året har implementeringen av den integrerade IT-plattformen belastat resultatet med 88 miljoner kronor.

Upplösning av skuld för tilläggsköpeskilling

I de jämförelsestörande posterna i resultaträkningen för koncernen ingår en intäkt på 112 miljoner kronor i relation till upplösning av en skuld för tilläggsköpeskilling som etablerades i samband med förvärvet av Norsk Data Senter. En kostnad som rör tilläggsköpeskillingen som uppkom i samband med förvärvet av IT-Hantverkarna minskade denna post till totalt 99 miljoner kronor.

Rörelseresultat

Rörelseresultat för Dustin uppgick till 301 miljoner kronor (197).

Finansiella kostnader och andra finansiella poster

Finansiella kostnader och andra finansiella poster, netto, uppgick till 116 miljoner kronor (113) för perioden. Ökningen var ett resultat av ökad räntebärande nettoskuld, motverkat av en lägre räntesats. Av räntekostnaderna kapitaliserades 41 miljoner kronor (41) under perioden.

Dustins effektiva skattesats var 11 procent, jämfört med 8 procent under föregående år.

Årets totalresultat

Som ett resultat av ovannämnda faktorer och periodens positiva omräkningsdifferenser, som uppgick till 30,8 miljoner kronor (16,9), ökade totalresultatet från 95 miljoner kronor under 2012/13 till 185 miljoner kronor under 2013/14.

Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning

Alla siffror i miljoner kronor	2014-08-31	2013-08-31	2012-08-31
Tillgångar			
Goodwill och andra övervärden	2 121	2 074	1 474
Övriga anläggningstillgångar	303	268	148
Summa anläggningstillgångar	2 424	2 342	1 622
Omsättningstillgångar	1 078	896	575
Likvida medel	134	2	59
Summa omsättningstillgångar	1 212	898	634
Summa tillgångar	3 636	3 240	2 256
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	743	556	522
Upptagna lån	1 631	1 484	993
Avsättningar och övriga skulder	1 262	1 200	741
Summa eget kapital och skulder	3 636	3 240	2 256

Totalt sett var den finansiella ställningen stabil jämfört med föregående år, även om rörelsetillgångarna och rörelseskulder ökade på grund av organisk tillväxt samt av genomförda förvärv.

Nettoskuld och kreditfaciliteter

	13/14	12/13	11/12
Finansiella skulder			
Långfristiga lån (exklusive aktieägarlån)	1 169	1 111	509
Kortfristiga lån	112	89	88
Skulder avseende finansiell leasing (kort- och långfristiga)	147	95	59
Tilläggsköpeskillingar	89	224	15
Summa finansiella skulder	1 517	1 519	671
Finansiella tillgångar			
Likvida medel	134	2	59
Fordringar avseende finansiell leasing (räntebärande)	218	134	99
Summa finansiella tillgångar	351	136	158
Nettoskuld	1 166	1 383	513

Nettoskulden för Dustin innefattar lång- och kortfristiga räntebärande skulder, samt skulder för tilläggsköpeskillingar som reducerats med fordringar från finansiell leasing och likvida medel. Nettoskulden minskade med 217 miljoner kronor under perioden.

Dustinkoncernens upplåning är villkorad av specificerade ekonomiska mål – så kallade kovenantvillkor. Under 2013/14 erhöll Dustin dispens för utgifter för den integrerade IT-plattformen. Inga kovenantvillkor har brutits under den senaste treårsperioden.

Likvida medel

Totalt uppgick likvida medel till 134 miljoner kronor (2).

Kassaflöde

Alla siffror i miljoner kronor	13/14	12/13	11/12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	256	19	200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-214	-468	-101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	86	392	-48
Periodens kassaflöde	127	-57	51
Likvida medel vid periodens slut	134	2	59

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 237 miljoner kronor. Ökningen var främst ett resultat av förändringar i rörelsekapitalet mellan åren. Jämförelseåret 2012/13 påverkades negativt av erlagd ränta avseende aktieägarlån.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheterna uppgick till -214 miljoner kronor (-468). Minskningen drevs främst av en lägre förvärvsaktivitet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 306 miljoner kronor, främst som ett resultat av finansieringsaktiviteter i samband med föregående års förvärv av verksamheter i Finland och Sverige.

Periodens kassaflöde

Kassaflödet för perioden ökade från -57 miljoner kronor under räkenskapsåret 2012/13 till 127 miljoner kronor under 2013/14.

Rörelsekapital

	13/14	12/13	11/12
Rörelsekapital	7	65	-81
Rörelsekapital/nettoomsättning (%)	0,1	1,2	-1,8

Tack vare Dustins effektiva logistik och betydande integration med leverantörer kan bolaget upprätthålla en hög servicenivå på tjänsterna till kunder, samtidigt som lagernivån kan ligga på en relativt låg volym i relation till omsättningen.

Investeringar av operationell karaktär

Alla siffror i miljoner kronor	13/14	12/13	11/12
Investeringar			
Projektrelaterade investeringar:	23	39	36
Underhållsinvesteringar:	8	4	2
Summa	31	43	38

Underhållsrelaterade investeringar uppgick till 8 miljoner kronor (4). Projektrelaterade investeringar avseende den integrerade IT-plattformen uppgick till 23 miljoner kronor (39). Inga nya förvärv gjordes under detta räkenskapsår.

Översikt affärssegment

Dustins verksamhet är uppdelad i två affärssegment: B2B (där hela Dustin Financial Services, DFS, ingår) och B2C.

Inom segmentet B2B betjänas kunderna både via online-plattformen och genom relationsbaserad försäljning. Dustins försäljningsmodell har anpassats för att så effektivt som möjligt möta kundens behov och potential. Även om B2B är Dustins kärnsegment finns det flera fördelar med att även betjäna B2C-kunderna, exempelvis ett liknande produktsortiment, begränsade merkostnader samt nya insikter i trender och prissättning. Inom segmentet B2C betjänas kunderna enbart via onlineplattformen.

Nettoomsättning per segment

Alla siffror i miljoner kronor	13/14	12/13	11/12
Nettoomsättning			
B2B	6 618	4 786	3 832
B2C	753	652	674
Summa nettoomsättning	7 371	5 438	4 506

B2B-segmentet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 38,3 procent under perioden till 6 618 miljoner kronor (4 786).

Segmentsresultat

Segmentsresultatet påverkades positivt av ökad nettoomsättning om 1 832 miljoner kronor, samt från högre inköpsrabatter tack vare större volymer. Detta motverkades delvis av investeringar i ytterligare säljresurser och ökade kostnader för distributionen samt en högre försäljningsandel till den offentliga sektorn.

B2C-segmentet

Nettoomsättning

Nettoomsättning ökade med 15,5 procent under perioden till 753 miljoner kronor (652).

Segmentsresultat

Segmentsresultatet påverkades positivt av ökad nettoförsäljning om 101 miljoner kronor, huvudsakligen från marknaderna i Sverige och Danmark samt genom framgångsrik prissättning och säljaktiviteter.

Centrala funktioner

De centrala funktionerna är nyckeln till Dustins förmåga att leverera sina erbjudanden på ett effektivt sätt på alla marknader. Under de senaste åren har bolaget gjort betydande investeringar i de centrala funktionerna för att realisera skalfördelar och hantera integreringen av förvärvade verksamheter. Kostnaden för de centrala funktionerna i förhållande till omsättningen minskade till 3,2 procent (3,7) för perioden exklusive jämförelsestörande poster.

Dustin Financial Services

Under räkenskapsåret 2013/14 ökade storleken på Dustin Financial Services leasingportfölj till följd av en högre kundefterfrågan. Värdet på nya avtal ökade och uppgick till 218 miljoner kronor (134), vilket har en positiv effekt på rörelseresultatet för Dustin Financial Services. Kostnaderna låg på en stabil nivå under året jämfört med föregående år. Under året har det inte skett några betydande kreditförluster.

Organisation och medarbetare

Dustin bedriver sin verksamhet i två affärssegment, B2B och B2C, vilka har stöd av ett antal gemensamma centrala stabsfunktioner, däribland inköp och prissättning av produkter, online, marknadsföring och affärsstöd.

Dustins verkställande ledning består av den verkställande direktören, finanschefen och ansvarig för investerarrelationer samt ansvariga för segment B2B och B2C. Därutöver har Bolaget en operationell ledningsgrupp som innefattar den verkställande ledningen tillsammans med cheferna för affärssegmenten, cheferna för de centrala stabsfunktionerna och försäljningscheferna inom B2B-segmentet.

I varje land finns en ansvarig för den lokala relationsförsäljningen som tillsammans med den nordiska onlinechefen ansvarar för den totala försäljningen inom B2B-segmentet. Dessa rapporterar samtliga till ansvarig för B2B-segmentet.

Strukturen medför en centraliserad styrning av bolagets två affärssegment och nordiska funktioner i kombination med ett nedbrutet ansvar för relationsförsäljningen inom respektive land.

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare 2013/14 var 910 (890). I takt med att Dustin har utökat verksamheten genom både organisk tillväxt och förvärv har antalet heltidsanställda ökat.

Dustin har fastställt en långsiktig strategi för att främja en långsiktig lönsam tillväxt.

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

Dustin Group AB

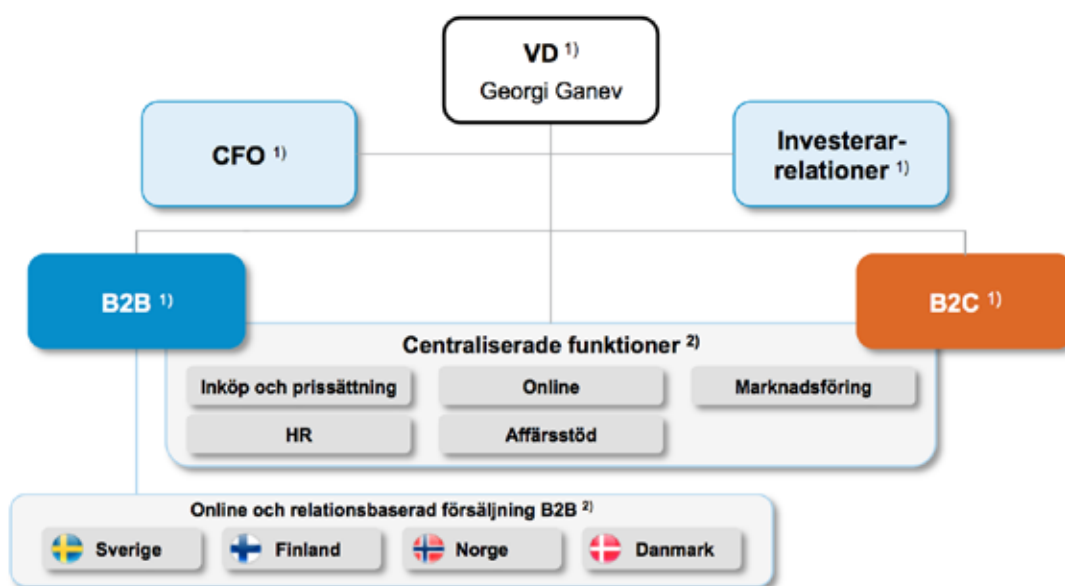
Moderbolaget, Dustin Group AB (organisationsnummer 556703-3062), med säte i Nacka, Sverige, bedriver enbart holdingverksamhet. Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Huvudägare för Dustin Group AB är Altor Fund II GP Ltd., i egenskap av general partner och investment manager till Altor Fund II. Årets resultat uppgick till -7 miljoner kronor (0).

Väsentliga händelser efter balansdagen

Per den 1 september 2014 lanserade Dustin en ny integrerad IT-plattform, inklusive ett koncernomfattande ERP-system samt ett webbaserat kundgränssnitt. Lanseringen omfattar hela koncernen med undantag för de förvärvade företagen IT-Hantverkarna, Businessforum och Norsk Data Senter. Den nya integrerade IT-plattformen ska bidra till en ökning av den interna effektiviteten, och underlätta vid integreringen av förvärvade verksamheter.

Efter periodens slut erhöll Dustin Financial Services en ny kreditfacilitet om 50 miljoner kronor för att stödja efterfrågan på företagets tjänster.

Dustins organisationsstruktur



¹⁾ Ledande befattningshavare

²⁾ Medlemmar i den operationella ledningsgruppen

Styrelse

Dustins styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden, utan några suppleanter, varav samtliga är valda fram till årsstämman 2014. I tabellen nedan visas styrelseledamöterna, när de först valdes in och huruvida de betraktas som oberoende i förhållande till bolaget och/eller huvudägaren.

Bolagsstyrning

Styrelsens uppgift är att bygga en starkare ramverk för att hantera framtida utmaningar och möjligheter för att kunna fortsätta att leverera lönsam tillväxt och en hållbar verksamhet. Bolagsstyrningen kommer att stärkas ytterligare under första kvartalet 2014/15 genom införandet av den nya CSR-policy, där bolagets sociala ansvar tydliggörs.

Risker och riskhantering

Med sitt breda utbud av IT-produkter och tjänster bedriver Dustin verksamhet i den hårt konkurrensutsatta branschen i Norden. Som en följd därav är Dustin exponerat för en rad risker och osäkerhetsfaktorer. Dustin har definierat risk som allt som skulle kunna ha en betydande negativ effekt på Dustins förmåga att nå de uppsatta strategiska målen. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter hänförliga till Dustins aktuella eller framtida verksamhet eller aktiviteter. Dustin har under fjärde kvartalet 2013/14 etablerat ett ramverk för riskhantering för att på regelbunden basis kunna identifiera, analysera, bedöma samt redovisa risker

och osäkerhetsfaktorer. Riskhantering är en integrerad del av Dustins process för att planera affärsverksamheten samt att övervaka verksamhetsresultatet. Ramverket är anpassat efter branschen och rådande marknadsförhållanden, affärs- respektive verksamhetsmodell, efterlevnad av lagar och regler samt finansiell rapportering. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i noterna till koncernredovisningen.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande (siffrorna i tusen kronor):

Fritt eget kapital	44 082 287
Årets resultat	-7 297 978
	36 784 309

Styrelsens föreslår att denna summa fördelas enligt följande:

Att överföra i ny räkning	36 784 309
	36 784 309

Namn	Position	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till bolaget och högsta ledningen	Oberoende i förhållande till huvudägaren
Fredrik Cappelen	Ordförande	2010	Ja	Ja
Tomas Franzén	Ledamot	2013	Ja	Ja
Stefan Linder	Ledamot	2006	Ja	Nej
Mattias Miksche	Ledamot	2006	Ja	Ja
Petter Samlin	Ledamot	2013	Ja	Nej
Maija Strandberg	Ledamot	2013	Ja	Ja

Koncernens rapport över totalresultatet

Alla belopp i KSEK	Not	2013-09-01 2014-08-31	2012-09-01 2013-08-31	2011-09-01 2012-08-31
IT-produkter och tjänster				
Nettoomsättning	3, 4	7 370 893	5 438 248	4 506 405
Kostnad sålda varor och tjänster	3, 36	-6 312 768	-4 679 435	-3 894 022
Bruttovinst		1 058 125	758 813	612 383
Försäljnings- och administrationskostnader	5, 6, 7, 36	-774 600	-572 637	-418 143
Jämförelsestörande poster	37	1 128	-3 587	-8 192
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter, netto		10 295	13 610	-3 233
Rörelseresultat, IT-produkter och tjänster		294 948	196 199	182 815
Finansiella tjänster				
Ränteintäkter		18 331	14 702	9 452
Räntekostnader		-3 969	-2 866	-1 834
Ränteöverskott		14 362	11 836	7 618
Försäljnings- och administrationskostnader		-8 318	-10 861	-5 540
Rörelseresultat, Finansiella tjänster		6 044	975	2 078
Rörelseresultat, koncernen		300 992	197 174	184 893
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	2 102	1 928	2 554
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-118 205	-115 034	-67 508
Resultat efter finansiella poster		184 889	84 068	119 939
Skatt	11	-21 159	-6 736	-34 825
ÅRETS RESULTAT*		163 730	77 332	85 114
Övrigt totalresultat				
(Samtliga poster som kommer att överföras till resultaträkningen)				
Omräkningsdifferens		30 823	16 925	-26 663
Kassaflödessäkringar		-12 323	688	-1 136
Skatt	24	2 711	-151	298
Summa övrigt totalresultat		21 211	17 462	-27 501
SUMMA ÅRETS TOTALRESULTAT		184 941	94 794	57 613

* I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i KSEK	Not	2014-08-31	2013-08-31	2012-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill och andra övervärden	13, 14, 16	2 120 856	2 074 059	1 474 134
Andra immateriella tillgångar	12, 15, 17	97 789	101 046	70 447
Materiella anläggningstillgångar	18, 19	18 378	21 671	16 775
Uppskjutna skattefordringar	24	17 261	8 419	5 423
Fordringar avseende finansiell leasing	6	165 385	130 687	52 191
Derivatinstrument	26	-	708	19
Övriga tillgångar		4 534	5 602	2 867
Summa anläggningstillgångar		2 424 203	2 342 192	1 621 856
Omsättningstillgångar				
Lager		217 590	189 689	157 947
Kundfordringar	21	689 190	613 307	315 754
Skattefordringar		4 457	4 309	503
Övriga fordringar		3 468	1 073	899
Fordringar avseende finansiell leasing	6	52 227	3 226	46 502
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	111 148	83 681	53 071
Likvida medel		133 607	2 419	59 436
Summa omsättningstillgångar		1 211 687	897 704	634 112
SUMMA TILLGÅNGAR		3 635 890	3 239 896	2 255 968

Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i KSEK	Not	2014-08-31	2013-08-31	2012-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	33	161 601	161 232	143 081
Pågående nyemission		-	-	3 013
Övrigt tillskjutet kapital		146 993	145 112	94 876
Reserver		6 726	-14 485	-31 947
Balanserade vinstmedel		427 713	263 983	312 557
Summa eget kapital		743 033	555 842	521 580
Långfristiga skulder				
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		642	742	-
Efterställda aktieägarlån	25	203 227	188 192	336 684
Uppskjuten skatt	24	141 335	148 626	117 008
Skulder till kreditinstitut	25, 38	1 001 620	896 107	376 098
Övriga långfristiga skulder	25	241 023	215 199	192 142
Summa långfristiga skulder		1 587 847	1 448 866	1 021 933
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	25, 38	185 319	184 172	87 809
Förskott från kunder		91	3 739	6 051
Leverantörsskulder		772 234	631 646	471 891
Skatteskulder		-	40 559	52 479
Derivatinstrument	26	11 616	-	-
Övriga kortfristiga skulder		84 740	49 527	15 275
Förvävsrelaterade skulder	32, 35	89 252	223 847	15 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	161 758	101 698	63 950
Summa kortfristiga skulder		1 305 010	1 235 188	712 455
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 635 890	3 239 896	2 255 968
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser				
Ställda säkerheter	28	2 274 533	1 994 122	1 726 792
Ansvarsförbindelser	28	-	-	342 500

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Alla belopp i KSEK	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 2011-09-01	143 081	-	84 639	-5 295	849	227 443	450 717
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens	-	-	-	-26 663	-	-	-26 663
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-	-	-	-	-1 136	-	-1 136
Skatt	-	-	-	-	298	-	298
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-26 663	-838	-	-27 501
Årets resultat	-	-	-	-	-	85 114	85 114
Summa totalresultat	-	-	-	-26 663	-838	85 114	57 613
Transaktioner med aktieägare							
Pågående nyemission	-	3 013	10 237	-	-	-	13 250
Summa transaktioner med aktieägare	-	3 013	10 237	-	-	-	13 250
Utgående balans 2012-08-31	143 081	3 013	94 876	-31 958	11	312 557	521 580
Ingående balans 2012-09-01	143 081	3 013	94 876	-31 958	11	312 557	521 580
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens	-	-	-	16 925	-	-	16 925
Kassaflödessäkringar förändringar verkligt värde	-	-	-	-	688	-	688
Skatt	-	-	-	-	-151	-	-151
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	16 925	537	-	17 462
Årets resultat	-	-	-	-	-	77 332	77 332
Summa totalresultat	-	-	-	16 925	537	77 332	94 794
Transaktioner med aktieägare							
Återköp optioner	-	-	-	-	-	-125 906	-125 906
Nyemission	18 151	-3 013	49 096	-	-	-	64 234
Optionspremier	-	-	1 140	-	-	-	1 140
Summa transaktioner med aktieägare	18 151	-	50 236	-	-	-125 906	-
Utgående balans 2013-08-31	161 232	-	145 112	-15 033	548	263 983	555 842

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

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

Koncernens rapport över kassaflöden

Alla belopp i KSEK	Not	2013-09-01 2014-08-31	2012-09-01 2013-08-31	2011-09-01 2012-08-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		300 992	197 174	184 893
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	-14 008	62 367	43 534
Erhållen ränta		2 102	1 928	2 554
Erlagd ränta		-61 934	-128 475	-8 942
Betald inkomstskatt	30	-76 482	-30 729	-26 672
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		150 670	102 265	195 367
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-26 349	6 002	-18 155
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-78 667	-57 077	6 570
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga skulder		210 094	-32 145	16 171
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		105 078	-83 220	4 586
Kassaflöde från den löpande verksamheten		255 748	19 045	199 953
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar, netto		-25 493	-39 864	-35 717
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto		-6 587	-1 120	-2 226
Förvärv av dotterbolag		-99 087	-391 618	-27 906
Kassaflöde från leasingportföljen, Finansiella tjänster	31	-83 206	-35 592	-35 111
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-214 373	-468 194	-100 960
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		2 250	5 215	-
Upptagna lån		121 044	1 107 822	-
Amortering av lån		-89 739	-587 957	-45 880
Utnyttjad checkkredit		-	-	-28 832
Optionspremier		-	1 140	-
Betalda låneupptagningskostnader		-	-44 619	-
Återköp av teckningsoptioner		-	-125 873	-
Kassaflöde från leasingportföljen, Finansiella tjänster	31	52 141	36 266	27 180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		85 696	391 994	-47 532
Årets kassaflöde		127 071	-57 155	51 461
Likvida medel vid årets början		2 419	59 436	11 235
Kursdifferens i likvida medel		4 117	138	-3 260
Likvida medel vid årets slut		133 607	2 419	59 436

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Not	2013-09-01 2014-08-31	2012-09-01 2013-08-31	2011-09-01 2012-08-31
Nettoomsättning	4	397	265	397
Bruttoresultat		397	265	397
Rörelsens kostnader				
Försäljnings- och administrationskostnader	5, 7	-4 463	-3 968	-2 657
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto		-1	98	-
Rörelseresultat		-4 067	-3 605	-2 260
Finansiella intäkter och övriga finansiella poster	8	23	11	640
Finansiella kostnader och övriga finansiella poster	9	-92 653	-82 601	-62 403
Resultat efter finansiella poster		-96 697	-86 195	-64 023
Bokslutsdispositioner	10	87 545	86 158	64 023
Skatt på årets resultat	11	1 854	-	-
ÅRETS RESULTAT		-7 298	-37	0
Övrigt totalresultat				
Årets resultat		-7 298	-37	0
ÅRETS TOTALRESULTAT		-7 298	-37	0

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	Not	2014-08-31	2013-08-31	2012-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	20	1 221 663	1 161 663	1 096 663
Uppskjutna skattefordringar	24	1 909	-	-
Summa anläggningstillgångar		1 223 572	1 161 663	1 096 663
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		102 943	82 780	20 690
Skattefordran		315	542	542
Övriga fordringar		130	126	640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	181	960
Likvida medel		77 622	275	246
Summa omsättningstillgångar		181 010	83 904	23 078
SUMMA TILLGÅNGAR		1 404 582	1 245 567	1 119 741

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	Not	2014-08-31	2013-08-31	2012-08-31
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	33	161 601	161 232	143 081
Pågående nyemission		-	-	3 013
		161 601	161 232	146 094
Fritt eget kapital				
Överkursfond		146 993	145 112	94 876
Balanserad vinst		-102 910	-102 873	23 033
Årets resultat		-7 298	-37	-
		36 785	42 202	117 909
Summa eget kapital		198 386	203 434	264 003
Obeskattade reserver	23	7 793	7 793	7 793
Långfristiga skulder	25			
Efterställda aktieägarlån		203 227	188 192	336 684
Skulder till kreditinstitut		608 688	566 496	316 650
Övriga långfristiga skulder		241 023	215 199	192 142
Summa långfristiga skulder		1 052 938	969 887	845 477
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	25	84 337	62 550	-
Leverantörsskulder		-	435	1 530
Övriga kortfristiga skulder		189	620	48
Förvärvsrelaterade skulder		60 000	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	939	848	890
Summa kortfristiga skulder		145 465	64 453	2 468
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 404 582	1 245 567	1 119 741
Ställd säkerheter och ansvarsförbindelser				
Ställd säkerhet	28	1 221 663	1 161 663	1 096 663
Ansvarsförbindelser	28	-	-	-

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Alla belopp i KSEK	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2011-09-01	143 081	-	84 639	23 219	-186	250 753
Pågående nyemission	-	3 013	10 237	-	-	13 250
Optionspremier	-	-	-	-	-	-
Resultatdisposition enligt årsstämman beslut	-	-	-	-186	186	-
Årets resultat	-	-	-	-	0	0
Belopp vid årets utgång 2012-08-31*	143 081	3 013	94 876	23 033	0	264 003
 Belopp vid årets ingång 2012-09-01	 143 081	 3 013	 94 876	 23 033	 -	 264 003
Nyemission	18 151	-3 013	49 096	-	-	64 234
Återköp optioner	-	-	-	-125 906	-	-125 906
Optionspremier	-	-	1 140	-	-	1 140
Resultatdisposition enligt årsstämman beslut	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-37	-37
Belopp vid årets utgång 2013-08-31*	161 232	-	145 112	-102 873	-37	203 434
 Belopp vid årets ingång 2013-09-01	 161 232	 -	 145 112	 -102 873	 -37	 203 434
Nyemission	369	-	1 881	-	-	2 250
Resultatdisposition enligt årsstämman beslut	-	-	-	-37	37	-
Årets resultat	-	-	-	-	-7 298	-7 298
Belopp vid årets utgång 2014-08-31	161 601	-	146 993	-102 910	-7 298	198 386

* Redovisning av koncernbidrag har ändrats. Föregående räkenskapsår har omräknats.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Alla belopp i KSEK	Not	2013-09-01 2014-08-31	2012-09-01 2013-08-31	2011-09-01 2012-08-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-4 067	-3 606	-2 260
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29	-	-	13 259
Erhållen ränta		23	722	640
Erlagd ränta		-45 267	-99 672	-14 857
Betald inkomstskatt	30	-60	-4	-342
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-49 371	-102 560	-3 560
Minskning(+)/ökning(-) fordringar		68 105	-150 393	-16 186
Minskning(+)/ökning(-) kortfristiga skulder		-1 090	175 191	42 263
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		67 015	24 798	25 851
Kassaflöde från den löpande verksamheten		17 644	-77 762	22 517
Operativt kassaflöde		17 644	-77 762	22 517
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag		-	-65 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-65 000	-
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	33	2 250	65 373	-
Upptagna lån		120 971	651 001	-
Amortering av skulder		-63 518	-447 678	-22 500
Återköp teckningsoptioner		-	-125 905	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		59 703	142 791	-22 500
Årets kassaflöde		77 347	29	17
Likvida medel vid årets början		275	246	229
Likvida medel vid årets slut		77 622	275	246

NOTER

Not 1	Risker och osäkerhetsfaktorer	22	Not 19	Inventarier	43
Not 2	Dustins redovisningsprinciper	24	Not 20	Andelar i koncernbolag	43
Not 3	Nettoomsättning, segmentsresultat och geografisk marknad	33	Not 21	Kundfordringar	44
Not 4	Uppgift om inköp och försäljning inom koncernen mm.	34	Not 22	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44
Not 5	Revisorns arvode och kostnadsersättning	34	Not 23	Obeskattade reserver	45
Not 6	Leasingavtal	34	Not 24	Uppskjuten skatt koncernen	45
Not 7	Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen	35	Not 25	Förfallostruktur i upplåning	46
Not 8	Ränteintäkter och liknande resultatposter	37	Not 26	Finansiella instrument per kategori	48
Not 9	Räntekostnader och liknande resultatposter	37	Not 27	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49
Not 10	Bokslutsdispositioner	38	Not 28	Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	49
Not 11	Skatt på årets resultat	38	Not 29	Poster som inte ingår i kassaflödet	50
Not 12	Immateriella tillgångar – aktiverade utgifter för IT-utveckling	39	Not 30	Betald skatt i kassaflöde	50
Not 13	Kundkontrakt	39	Not 31	Kassaflöde från leasingportfölj, finansiella tjänster	50
Not 14	Varumärken	40	Not 32	Förvärv av rörelser	50
Not 15	Licenser	40	Not 33	Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	51
Not 16	Goodwill	41	Not 34	Transaktioner med närstående	51
Not 17	Immateriella tillgångar – aktiverad IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform	42	Not 35	Förvärvsrelaterade skulder	51
Not 18	Förbättringsutgifter på annans fastighet	42	Not 36	Kostnader fördelade på kostnadsslag	51
			Not 37	Jämförelsestörande poster	52
			Not 38	Finansiella tjänster – Skulder till kreditinstitut	52

NOT 1 Risker och osäkerhetsfaktorer

I sin verksamhet är Dustin exponerad för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer och hanteringen av dessa risker är en naturlig del i Dustins verksamhet. I Dustin system för riskhantering har risker och osäkra faktorer delats in i fyra huvudkategorier:

- Risker som förknippas med branschen och marknaden
- Risker som förknippas med affärsmodellen
- Risker som förknippas med verksamhetsmodellen
- Risker som förknippas med efterlevnad av regelverk och finansiell rapportering

Dustin definierar risk som allting som kan få en väsentlig negativ effekt på Dustins möjligheter att nå sina mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter som påverkar koncernens nuvarande eller framtida verksamhet eller aktiviteter.

Dustin har nyligen inrättat ett system för riskhantering för att regelbundet identifiera, analysera, bedöma och rapportera verksamhetens, finansiella, etiska och hållbarhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer, och reducera sådana risker när så behövs. Riskhantering är en integrerad del av Dustin affärsplaneringsprocess och bevakning av verksamhetens resultat.

Övergripande risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka verksamhetens resultat under 2014/15 inkluderar:

Risker som förknippas med IT-branschen och marknaden

Bransch- och marknadsrisker som förknippas med risker utanför Dustins verksamhet, dvs. externa risker som påverkar koncernens verksamhet baserat på händelser i den bransch och på den marknad där Dustin konkurrerar.

Ekonomisk nedgång och/eller finansiell kris

En extern risk är en allmän nedgång i ekonomin, vilket minskar företagens och konsumenternas förmåga att köpa IT-relaterade produkter och tjänster. Under den senaste finanskrisen upplevde Dustin en märkbar nedgång i IT-inköpen, vilket fick en negativ påverkan på nettoomsättning och resultat. Dustins ledning genomför regelbundet externa marknadsundersökningar för att följa allmänna trender på marknaden och förbättra beredskapen att anpassa verksamheten till nya marknadsförhållanden.

Tillverkarna ändrar sin marknadsstrategi

Ett annat hot för Dustins verksamhet kan uppkomma om tillverkarna ändrar sin affärsmodell och väljer att sälja direkt till slutkunder, utan återförsäljare som t.ex. Dustin. Det har förekommit vissa initiativ från en del tillverkare, men ledningen bedömer att det här scenariot blir alltmer osannolikt ju mer komplexa de produkter och tjänster som erbjuds på marknaden blir. Som återförsäljare känner Dustin kunderna väl och är i en bättre position att marknadsföra tillverkarnas produkter och tjänster på marknaden.

Konkurrenternas beteende kan vara en osäkerhetsfaktor, i synnerhet inom segmentet små och medelstora företag. Ledningen bevakar regelbundet ovan nämnda segment för att kunna anpassa sig efter konkurrenternas ändrade beteende.

Risker som förknippas med affärsmodellen

Dessa risker är kopplade till Dustins affärsmodell och hur koncernen väljer att konkurrera och marknadsföra sig.

Minskad kundlojalitet

Dustin kan misslyckas med att skapa och upprätthålla kundlojalitet, vilket kan resultera i att man ej lyckas behålla befintliga kunder. För att hantera den här risken lägger Dustin ned stor möda på att lära känna kunderna och deras preferenser, i syfte att skapa och leverera ett attraktivt erbjudande.

Prissättningsmodell

Dustin kanske inte har de processer och systemstöd som behövs, eller rätt modell för att prissätta produkter och tjänster. För att reducera den risken tillämpar ledningen en väldefinierad prisprocess och använder fastställda prissättningsmodeller, vilka revideras regelbundet för att möjliggöra en kontinuerlig optimering av företagets priser.

Omsättning i Norge

2012 förvärvade Dustin Norsk Data Senter AS. För närvarande har inte lönsamheten legat i linje med prognoserna i Norge, och huvudfokus för Dustin är just nu att vända utveckling i Norge. Ledningen har upprättat en plan med konkreta åtgärder, vilken noggrant följs upp.

Förmåga att skapa nya, lönsamma erbjudanden

Dustins övergripande mål är att erbjuda marknaden ett heltäckande IT-produktsortiment. Otillräcklig kapacitet att skapa nya, lönsamma erbjudanden kan leda till minskad tillväxt. Ledningen har därför inrättat en särskild funktion, Services and Solutions, med den övergripande uppgiften att generera nya erbjudanden som uppfyller marknadens behov. Services and Solutions består av personer med hög kompetens inom teknik och marknadsföring och som fungerar som fokuspunkt för verksamheten i de här frågorna.

Risker som förknippas med verksamhetsmodellen

Dessa omfattar risker och osäkerhetsfaktorer inom Dustins verksamhet som t.ex. rör organisationen, personalen, processer eller system.

Verksamhetens kvalitet

Kvalitet är ett område inom produktförsäljning där Dustin av tradition varit mycket starkt, och huvudfokus är just nu att säkerställa en högkvalitativ standardiserad drift för processer inom verksamhetens växande tjänstedel, t.ex. processer för eftermarknadsstöd. En övergripande risk för Dustin är om bolaget inte lyckas fastställa standardiserade, effektiva processer och system för att möjliggöra en hög kvalitet på bolagets tjänster, t.ex. korrekt leverans i rätt tid. När företaget växer och utvecklas till en leverantör med ett komplext fullsortiment på marknaden ökar behovet av kvalitet och skalbarhet i Dustins verksamhet.

Säljstyrkans kapacitet

Vid implementering av Dustins nya tjänsteportföljstrategi finns det en risk att säljstyrkan saknar kapacitet att sälja hela sortimentet, eftersom produkter och tjänster kräver större specialkompetens. Ledningen reducerar denna risk genom att fokusera på att säkerställa kompetens och tekniska kunskaper hos Dustins säljstyrka. Regelbundna genomgångar av tillgänglig kompetens och licensinnehavare görs, vilka följs upp med konkreta utvecklingsplaner för säljpersonalen.

Verksamhetsavbrott

Störningar i webbutiken eller i kundtjänst, t.ex. om telefoner och Internet slutar fungera, är en uppenbar risk för verksamheten, och kan skada Dustins förmåga att vara uppkopplad och tillhandahålla tjänster till kunderna. Dustin investerar i IT-säkerhet, t.ex. brandväggar, virusprogram och annat skydd mot externa hot. Ledningen säkerställer också fortlöpande kvaliteten och hastigheten i IT-system och webbutiker, och ledningen anser att företaget har bästa praxis inom det här området.

Implementering av en helt integrerad IT-plattform

Den 1 september 2014 lanserades en helt integrerad IT-plattform, som omfattar ett nytt ekonomisystem, en ny webbplattform och motsvarande BI-plattform (Business Intelligence). Målet är att få ett bättre stöd inför en framtida expansion av Dustins verksamhet och ambitionen att bli en fullsortimentsleverantör. Som med alla ERP-system finns det en osäkerhet att det nya systemet inte tas i drift på ett korrekt sätt, vilket kan skada förmågan att bedriva verksamheten effektivt. För att hantera risken för en misslyckad implementering har ledningen upprättat rutiner samt avdelat resurser för att säkerställa en framgångsrik driftsstart.

Kvaliteten på ledningens analyser

Om kritisk information inte uppfattas som pålitlig och inte motsvarar verksamhetens behov finns det en risk att det kan påverka Dustins verksamhet och förmåga till framtida expansion negativt. Ett exempel är undermåliga rapporter om produkter, tjänster och kunder. För att hantera den risken implementerade ledningen ett nytt ERP-system som innefattar gemensamma definitioner av masterdata.

Hantering av förändringar

Dustin implementerar för närvarande en strategi som inriktar sig bortom traditionell produktförsäljning, mot att bli en fullsortimentsleverantör. En risk är att ledningen på olika nivåer inte tillräckligt väl känner till strategin vilket kan försvåra genomförandet av denna. För att hantera risken har nordiska initiativ lanserats för mellanchefer och högre chefer som ska träffas regelbundet och diskutera visionen, strategin och kärnvärdena för att nå fram till en gemensam syn och "ett Dustin".

Risker som förknippas med efterlevnad av regelverk och finansiell rapportering

Den här kategorin avser risker och osäkerhetsfaktorer i samband med att Dustin inte skulle efterleva lagar och regler eller inte upprätta finansiell rapportering som ger en korrekt och rättvisande bild.

Överträdelser av affärsetiska koder/regelverk

Om Dustins personal bryter mot koncernens uppförande- och etiska kod kan det skada verksamheten och varumärket. Ledningen har informerat alla medarbetare om koden och den finns tillgänglig för alla via intranätet. Dessutom får medarbetarna regelbunden utbildning, i synnerhet de som arbetar inom kritiska områden, t.ex. försäljning, inköp och ekonomi.

Överträdelser av uppförandekoden för leverantörer

Om leverantörerna bryter mot Dustins uppförandekod för leverantörer kan det skada verksamheten och företaget anseende, även om de står utanför Dustins kontroll. Alla leverantörer ska underteckna koden. Ledningen lägger stor vikt vid att koden förmedlas till leverantörer och har en fortlöpande dialog med dessa.

Informationsägende och informationsläckage

Risk med att styrningen och ägandet av information inte är tillräckligt tydligt, vilket kan leda till regelbrott och/eller att känslig information sprids alltför brett. Osäkerheten innefattar även att Dustin inte lyckas hindra känslig och kritisk affärsinformation från att spridas utanför bolaget. För att hantera denna osäkerhetsfaktor har ledningen implementerat en kommunikations- och informationspolicy.

Minskade skattemässiga avdrag till aktieägare

Dustin har tillämpat principen att dra av räntekostnaderna som betalas till aktieägarna. Den här principen har granskats av externa rådgivare som gjort bedömningen att det är korrekt ur ett juridiskt perspektiv. Om skattemyndigheterna gör en annan bedömning kan det leda till straffavgifter och högre skattekostnader. Eftersom principen har rekommenderats av externa rådgivare har inga avsättningar gjorts i de finansiella räkenskaperna.

NOT 2 Dustins redovisningsprinciper

Tillämpade regelverk

Dustins koncernredovisning har upprättats i enlighet med flera olika redovisningslagar och redovisningsstandarder:

- International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU
- Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 och RFR 2
- Årsredovisningslagen.

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

DUSTINS REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper för koncernredovisningen

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

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består främst av tillgångar och skulder som förväntas återvinnas eller regleras mer än tolv månader efter balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består främst av tillgångar och skulder som förväntas återvinnas eller regleras inom tolv månader efter balansdagen.

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

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

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

Ändrade redovisningsprinciper

Segmentrapportering

Dustin har ändrat sin segmentrapportering från och med det tredje kvartalet 2014. Den nya segmentuppdelningen från och med det tredje kvartalet 2014 avspeglar den faktiska interna rapporteringen för B2B och B2C. Numera allokteras inte de centrala kostnaderna eftersom dessa kostnader inte är inkluderade i B2B eller B2C i den interna redovisningen. Dessa ändringar påverkar de redovisade siffrorna för tidigare räkenskapsår. Ändringarna har genomförts för att anpassa segmentsrapporteringen till den interna rapportstruktur som koncernledningen använder.

Rapport över totalresultat

Presentationen av totalresultat har ändrats och redovisas nu per funktion. Förändringarna genomförs för att säkerställa en tydlig redovisning av verksamheten och bedöms ge en sann och rättvisande bild av koncernen.

Nya IFRS och tolkningar som kommer att tillämpas under kommande perioder

De nya standarderna IFRS 10, 11 och 12 tillämpas från och med 1 september 2014.

IFRS 10 Koncernredovisning

Standarden innehåller enhetliga regler för att bestämma vilka enheter som ska konsolideras och ersätter stora delar av IAS 27 – Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. Principerna i IFRS10 avseende konsolidering och när konsoliderade finansiella räkenskaper ska upprättas har överförts ograverade från IAS 27. Den nya standarden förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på Dustins finansiella rapporter.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang

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

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

Kraven beträffande tilläggsupplysningar om dotterbolag,

samarbetsarrangemang och intressebolag har samlats under en gemensam standard. Standarden innebär några fler upplysningar i Dustins finansiella rapporter.

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. Standarden ska tillämpas från och med 2018, men EU:s planer för godkännande är ännu inte tillkännagivna.

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt

Standarden behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt och försäljningen av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 – Entreprenadavtal och IAS 18 – Intäkter, och tillhörande tolkningar. Standarden ska tillämpas från och med 2017, men har ännu inte godkänts av EU.

Standarder, ändringar och tolkningar som har trätt i kraft under perioden

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar – ändringar

Ändringen innebär att ytterligare upplysningar ska lämnas om finansiella instrument som redovisas netto i enlighet med reglerna i IAS 32, och behandlar även finansiella tillgångar och skulder i samband med ramavtal om netting och liknande avtal.

IFRS 13 Redovisning till verkligt värde

Standarden innehåller enhetliga regler för beräkning av verkligt värde när en annan IFRS-princip kräver redovisning till eller upplysningar om verkliga värden. Nya former av upplysningar krävs för att förtydliga vilka värderingsmetoder och data som används.

IAS 19 Ersättningar till anställda – ändringar

Väsentliga ändringar, avser främstrapportering av förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har för närvarande inga förmånsbestämda pensionsplaner och effekterna av ändringarna är begränsade.

IAS 36 Nedskrivningar

Ändringen i IAS 36 avser att uppgift om återvinningsvärdet för kassagenererande enheter blev obligatorisk från och med 1 januari 2014. Dustin tillämpar ändringen från och med räkenskapsåret som börjar den 1 september 2013.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

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

Finansiella instrument

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

Skatt

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

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas under rubriken Bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är alla de företag inom koncernen där moderbolaget har ett bestämmande inflytande, vilket innebär ett indirekt eller direkt inflytande över den finansiella och driftsmässiga styrningen i ett företag för att uppnå ekonomiska fördelar av dess verksamheter.

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

Fördelning av köpeskilling – PPA

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Den totala kostnaden fastställs genom en fördelning av köpeskillingen (PPA). Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom Dustin indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningskostnaden bestäms genom en förvärvsanalys. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningskostnaden för rörelsen består av verkliga värden av de förvärvade eller övertagna tillgångarna och skulderna. Om anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av tillgångarna, skulderna och eventalförpliktelserna, redovisas mellanskillnaden som goodwill. En negativ skillnad redovisas direkt i resultaträkningen.

Transaktionskostnader/goodwill

Transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs löpande. Om anskaffningskostnaden överstiger det redovisade nettovärdet av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder redovisas mellanskillnaden som goodwill i balansräkningen. Om skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen i den period den uppkommer. Övervärden på tillgångar som identifierats genom PPA-analysen redovisas och skrivs av under tillgångens nyttjandeperiod. Alla övriga belopp redovisas som goodwill. Nedskrivningsbehovet avseende övervärden med obestämbart nyttjandeperiod prövas årligen eller vid en indikation på värdeminskning.

Innehav utan bestämmande inflytande

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

Eliminering av transaktioner vid konsolidering

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

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

Segmentrapportering

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

Utländsk valuta

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

Moderbolaget, Dustin Financial Services AB, Dustin Aktiebolag, Dustin Sverige AB och IT Hantverkarna Sverige AB har svenska kronor (SEK) som funktionell valuta. Funktionell valuta för Businessforum OY är euro (EUR), för Dustin Denmark A/S danska kronor (DKK), och för Dustin Norway AS och Norsk Data Senter AS norska kronor (NOK).

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

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

Intäkter

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

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

Nettoomsättning

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

Dustins försäljning utgörs huvudsakligen av försäljning av IT-produkter till företag (B2B) och konsumenter (B2C). Vid försäljning till B2B-segmentet övergår risken till köparen i samband med att varan levereras till speditören, och vad gäller B2C-segmentet övergår risken till kunden först när varan överlämnats av speditören. Intäkter från finansiella leasing avtal inkluderas ej i nettoomsättningen.

Kostnad för sålda varor och tjänster

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

Försäljnings- och administrationskostnader

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

Jämförelsestörande poster

Poster som påverkar jämförbarheten mellan år betraktas som jämförelsestörande poster. Dessas redovisas separat i koncernens rapport över totalresultatet och specificeras i tilläggsupplysningarna.

Redovisning av leasing

Dustin som leasegivare

Finansiell leasing

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

Operationell leasing

Övriga leasingavtal klassificeras som operationella. Tillgångarna som innehas för operationell leasing redovisas i Dustins rapport över finansiell ställning fördelat på tillgångsslag. Leasingintäkterna redovisas linjärt över leasingperioden, såvida inte annan systematisk grund är mer representativ för tidsmönstret.

Dustin som leasetagare

Finansiell leasing

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

Operationell leasing

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

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på banktillgodohavanden och fordringar, räntekostnader på bankkrediter och lån samt valutakurseffekter från lån tecknade i utländsk valuta.

Finansiella intäkter och kostnader

avseende Financial Services

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

BALANSRÄKNING

Immateriella tillgångar

Goodwill

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

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består av kundkontrakt och aktiverade IT-kostnader. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen om de uppfyller kriterierna för immateriella tillgångar enligt IAS 38. Dustins varumärke redovisas som en immateriell tillgång med en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av. Varumärken ska ingå i den årliga prövningen av nedskrivningsbehov, eller oftare om det finns indikation på en värdeminskning.

Aktivering av IT-kostnader är endast tillämplig för strategiska långsiktiga system. AX 2012 BI och webbplattformen betraktas som strategiska långsiktiga system. Kostnader för andra system kostnadsförs löpande. Aktiverade IT-kostnader består av:

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att få den på plats och i skick att användas på avsett sätt.

Exempel på direkt hänförliga kostnader ingående i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, konsulttjänster och juristtjänster.

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

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

Avskrivningar

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

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

Varumärken

Dustin	0
Övriga varumärken	5–7

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

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod bedöms varje år.

Nedskrivningar

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

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

- Norsk Data Senter
- Dustin A/S
- IT-Hantverkarna
- Businessforum
- Dustin AB samt licensverksamheten

Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten baseras på nyttjandevärdet. En nedskrivning redovisas när det redovisade värdet av en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger dess återvinningsvärde. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar i enheten (gruppen av enheter).

Beräkning av återvinningsvärdet

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

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

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

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

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

Återföring av nedskrivningar

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

Varulager

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

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

Kundfordringar

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

Likvida medel

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

Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar

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

Verkligt värde på finansiella instrument

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

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

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

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

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

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

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

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

Derivat och säkringsredovisning

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

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

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

Aktiekapital

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

Upplåning

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

Leverantörsskulder

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

Skatter

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

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

Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppstår mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Däremot redovisas inte uppskjuten skatt som uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld, som inte är ett företagsförvärv och som vid transaktionstillfället varken påverkat redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser och skattelagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas under en överblickbar framtid.

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

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

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

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår då en anställning upphör före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådan ersättning.

Dustin redovisar endast kostnader för avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad att endera säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller betala avgångsvederlag vid uppsägning som resultat av ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång. Ersättningar som förfaller till betalning mer än tolv månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Aktierelaterade ersättningar

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

Avsättningar

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

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

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

FINANSIELLA RISKER

De finansiella riskerna som har identifierats för koncernen är valutakursrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och ränterisk. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av Dustin AB:s ekonomiavdelning i samarbete med de operativa enheterna. Den övergripande målsättningen för ekonomiavdelningen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att mini-

mera marknadsfluktuationers negativa effekterna på koncernens resultat. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och begränsningar för finansieringsverksamheten.

Valutarisk

Valutarisken avser risken för en negativ påverkan på resultaträkningen, balansräkningen och kassaflödet av utländska valutakurser. Risken indelas i transaktionsdifferenser och omräkningsdifferenser.

Transaktionsdifferensen är begränsad eftersom koncernen huvudsakligen verkar på den skandinaviska marknaden. Inköpen sker huvudsakligen i lokala valutor. Då risken anses begränsad sker normalt ingen säkring av transaktioner i utländsk valuta. Omräkningsdifferenser avser exponeringen i nettotillgångar för de utländska dotterbolagen i Danmark, Finland och Norge. För närvarande tillämpas ingen säkring av nettotillgångar i utländska valutor.

Kreditrisk

Kredit- och motpartsrisken avser risken att motparten i en transaktion inte fullgör sina förpliktelser, vilket leder till förlust för koncernen. Koncernen har fastställda rutiner för att säkra att försäljningen av produkter endast sker till kunder med god betalningshistorik. Koncernens kreditpolicy inkluderar olika kreditlimiter beroende av företagets storlek och riskklass samt kravrutiner för osäkra fordringar. Samtliga kunder kreditprövas via en direktuppkoppling till kreditupplysningsföretag. Privatkunder betalar kontant eller genom kredit. När privatkunder använder kreditmöjligheten överförs dessa till en extern partner som står hela kreditrisken. Den maximala exponeringen för kreditrisk framgår av det redovisade värdet i balansräkningen för respektive finansiell tillgång.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken för koncernen utgörs av risken att inte kunna sluta avtal om externa krediter och externa banklån. Det finns också en risk att koncernen inte har möjlighet att finansiera nuvarande och kortfristiga betalningsskyldigheter. Koncernen har en finansieringspolicy som säkerställer den kort- och långfristiga planeringen av kassaflödet. Den nuvarande finansieringen för koncernen baseras på externa banklån förbundna med villkor som rapporteras till bankerna. Villkoren var uppfyllda per augusti 2014. Den kort- och långfristiga upplåningen specificeras i tilläggsupplysningarna.

Ränterisk

Ränterisken avser risken för väsentliga förändringar av marknadsräntan som påverkar den rörliga räntesatsen på externa banklån. Den rörliga räntan säkras (ränteswappar) och koncernen tillämpar säkringsredovisning. Ränteswappar innebär att koncernen avtalar med andra parter att, med angivna intervaller (normalt kvartalsvis), utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontraktsränta och det rörliga räntebeloppet, beräknade på kontrakterade nominella belopp. Per augusti 2014 hade koncernen externa lån i svenska kronor, norska kronor och euro, och dessa specificeras i tilläggsupplysningarna.

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av de finansiella rapporterna kräver att ledningen gör antaganden och uppskattningar. Dessa antaganden och uppskattningar baseras på tidigare erfarenheter och andra faktorer som beaktas för dessa väsentliga områden. De identifierade väsentliga uppskattningarna är:

Nedskrivningar

Det beräknade återvinningsvärdet för identifierade kassagenererande enheter bygger på ett antal bedömningar och uppskattningar. Förändringar av dessa kan resultera i väsentliga förändringar av återvinningsvärdet. De viktigaste faktorerna är tillväxtmarginalen och diskonteringsräntan. Prövningarna av nedskrivningsbehovet för innevarande räkenskapsår indikerar inte något nedskrivningsbehov.

Resultatbaserad tilläggsköpeskilling

Den resultatbaserade tilläggsköpeskillingen inkluderar ytterligare köpeskilling för förvärv av nya enheter. Dessa tilläggsköpeskillingar baseras på den framtida ekonomiska utvecklingen i den förvärvade verksamheten. Det faktiska resultatet för verksamheten kan avvika från det uppskattade resultatet och leda till avvikelser mellan redovisad skuld och faktisk betalning. Under året resulterade den uppskattade tilläggsköpeskillingen för Norsk Data Senter och IT-hantverkarna i en effekt på totalresultatet uppgående till 99 MSEK, redovisad som en jämförelsestörande post till följd av förändringar i uppskattat utfall.

NOT 3 Nettoomsättning, segmentsresultat och geografisk marknad

Dustinkoncernens verksamhet är indelad i två huvudsegment, Business to Business (B2B) dit Dustin Financial Services (DFS) hänförs i sin helhet och Business to Consumer (B2C).

Segmentsöversikt

Alla belopp i KSEK

	13/14	12/13	11/12
Nettoomsättning			
B2B	6 617 911	4 786 431	3 832 158
B2C	752 982	651 817	674 247
Summa nettoomsättning	7 370 893	5 438 248	4 506 405

Segmentsresultat

Segmentsresultat B2B	553 210	424 115	416 726
Segmentsmarginal B2B, (%)	8.4%	8.9%	10.9%
Segmentsresultat B2C	38 140	33 072	8 846
Segmentsmarginal B2C, (%)	5.1%	5.1%	1,3%
Centrala funktioner	-237 862	-203 085	-196 092
Summa	353 488	254 102	229 480

Kopplat till rörelseresultat

Jämförelsestörande poster	1 128	-3 587	-8 192
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-53 624	-53 341	-36 395
Rörelseresultat koncernen	300 992	197 174	184 893

	Koncernen		
	13/14	12/13	11/12
Nettoomsättning per geografisk marknad			
Sverige	4 057 298	3 558 071	3 421 758
Danmark	1 255 229	952 236	861 316
Finland	1 165 491	291 412	-
Norge	892 875	636 529	223 331
Summa nettoomsättning	7 370 893	5 438 248	4 506 405

NOT 4 Uppgift om inköp och försäljning inom koncernen mm.

Den största koncern som bolaget tillhör (Dustin Group AB med dotterbolag)	Moderbolaget		
	13/14	12/13	11/12
Inköp	0,0%	0,0%	0,0%
Försäljning	100,0%	100,0%	100,0%

NOT 5 Revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen			Moderbolaget		
	13/14	12/13	11/12	13/14	12/13	11/12
Ernst & Young AB						
Ersättning för revisionsuppdraget	2 299	1 547	1 714	632	588	314
Revisionsverksamheten utanför revisionsuppdraget	453	628	326	-	-	-
Skatterådgivning	198	6	113	198	-	-
Övriga tjänster	-	2 300	-	-	-	-
Summa	2 950	4 481	2 153	830	588	314

NOT 6 Leasingavtal**Operationella leasingavtal (Dustin som leasetagare)**

Årets leasingkostnad i koncernen uppgår till KSEK 45 540 (7 578 och 2 193).

Framtida leasingavgifter uppgår till:

	13/14	12/13	11/12
Inom 1 år	33 660	15 673	3 857
År 2	16 266	7 174	1 482
År 3	7 545	2 099	924
Därefter	3 975	384	552
Summa	61 446	25 330	6 815

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

Finansiella leasingavtal (Dustin som leasegivare)

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

Reserven för osäkra kundfordringar avseende leasing uppgår till KSEK 2 289 (820 och 675).

	13/14	12/13	11/12
Långfristiga fordringar			
Finansiell leasing, brutto	181 844	145 089	56 484
Ej intjänade finansiella intäkter	-16 459	-14 402	-4 293
Summa	165 385	130 687	52 191
Kortfristiga fordringar			
Finansiell leasing, brutto	57 425	3 582	52 331
Ej intjänade finansiella intäkter	-5 198	-356	-5 829
Summa	52 227	3 226	46 502
Bruttoinvestering i finansiell leasing fördelas enligt följande:			
Inom 1 år	57 424	3 582	52 331
Mellan 1 och 5 år	181 844	145 089	56 484
Mer än 5 år	-	-	-
Summa	239 268	148 671	108 815
Nettoinvestering i finansiell leasing fördelas enligt följande:			
Inom 1 år	52 227	3 226	46 502
Mellan 1 och 5 år	165 385	130 687	52 191
Mer än 5 år	-	-	-
Summa	217 612	133 913	98 693

NOT 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen

	13/14		12/13		11/12	
	Antal anställda	varav män	Antal anställda	varav män	Antal anställda	varav män
Medelantalet anställda						
Moderbolaget	-	-	-	-	-	-
Dotterbolag						
Sverige	580	451	576	449	357	246
Norge	155	133	161	138	1	1
Finland	70	53	63	48	-	-
Danmark	105	96	90	82	82	79
Totalt i dotterbolag	910	733	890	717	440	326
Totalt i koncernen	910	733	890	717	440	326
	Koncernen			Moderbolaget		
Fördelning styrelse och ledande befattningshavare per balansdagen	14-08-31	13-08-31	12-08-31	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Kvinnor:						
Styrelseledamöter	1	-	2	1	-	2
Andra personer i företagets ledning, inkl. vd	1	1	-	-	-	-
Män:						
Styrelseledamöter	5	4	4	5	4	4
Andra personer i företagets ledning, inkl. vd	9	8	4	1	1	1
Total	16	13	10	7	5	7

Lönekostnader	13/14	12/13	11/12
Löner och andra ersättningar			
Styrelsen, vd och ledningen	24 197	17 948	11 808
varav bonus	7 483	2 449	6 049
Sociala kostnader	9 439	5 409	3 274
varav pension	2 920	2 496	742
Övriga anställda	457 746	321 872	184 258
varav bonus	14 602	7 943	1 654
Sociala kostnader	133 425	88 685	51 534
varav pensioner	28 575	16 105	10 504
Totalt			
Löner och andra ersättningar	481 943	339 820	196 066
varav bonus	22 085	10 392	7 703
Sociala kostnader	142 864	94 094	54 808
varav pension	31 495	18 601	11 246

	13/14 Årligt arvode	12/13 Årligt arvode	11/12 Årligt arvode
Ersättning till styrelsen			
Fredrik Cappelen	750	750	750
Cecilia Eriksson	-	-	250
Tomas Franzén	250	-	-
Mattias Miksche	250	250	250
Majja Strandberg	250	-	-

Ersättning och förmåner till vd	År	Bruttolön*	Bonus	Pensions- kostnader	Summa
Georgi Ganev	13/14	3 110	1 380	471	4 961
Georgi Ganev	12/13	3 380	423	481	4 284
Georgi Ganev	11/12	258	1 500	-	1 758
Per Eriksson	11/12	1 506	3 255	218	4 979

*Dessa belopp inkluderar semestertillägg, bilförmån, dagtraktamente, i KSEK:

13/14	110
12/13	380
11/12	514

Ersättning och förmåner till övriga ledande befattningshavare	År	Bruttolön*	Bonus	Pensions- kostnader	Summa
Operationella ledningsgruppen	13/14	12 104	5 680	2 449	20 233
Operationella ledningsgruppen	12/13	11 056	2 449	2 015	15 520
Operationella ledningsgruppen	11/12	2 745	1 294	524	4 563

*Dessa belopp inkluderar semestertillägg, bilförmån, dagtraktamente samt lunchförmån, i KSEK

13/14	2 820
12/13	1 337
11/12	105

Av moderbolagets pensionskostnader avser 0 KSEK (0) koncernens styrelse och vd.

Av koncernens pensionskostnader avser 471 KSEK (481) koncernens styrelse och vd.

Georgi Ganev har en uppsägningstid på sex månader på eget initiativ och tolv månader från företagets sida. Lön och pension utbetalas under uppsägningstiden. Efter uppsägning från företaget betalas bonus och/eller andra incitament endast ut till den del som upplupit det datum som Georgi Ganev frigörs från sina uppgifter. Efter egen uppsägning betalas bonus och/eller andra incitament endast ut till och med sista dagen i kalenderåret före uppsägningen.

Medlemmar i ledningsgruppen har en uppsägningstid på sex månader på eget initiativ och tolv månader från företagets sida. Lön och pension utbetalas under uppsägningstiden. Efter uppsägning från företaget betalas bonus och/eller andra incitament endast ut till den del som upplupit det datum som personen

frigörs från sina uppgifter. Efter egen uppsägning betalas bonus och/eller andra incitament endast ut till och med sista dagen i kalenderåret före uppsägningen.

Dustins vd, valda delar av styrelsen, ledande befattningshavare och vissa tjänstemän har möjlighet att investera i ett aktieoptionsprogram, där cirka 35 personer just nu deltar. Programmet erbjuder investering i en kombination av aktier och teckningsoptioner, och varje option ger möjlighet att teckna en ny aktie, beroende på bolagets värdeutveckling. Optionerna löper minst till 2015 och som längst till 2017. Alla optioner har emitterats till marknadspris.

En del av moderbolagets kostnad för löner, andra förmåner och sociala kostnader ingår i övriga externa kostnader, eftersom ordföranden fakturerar sitt arvode.

NOT 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen			Moderbolaget		
	13/14	12/13	11/12	13/14	12/13	11/12
Bankränta	309	1 916	1 636	14	7	16
Övriga fordringsrelaterade poster	1 793	-	-	9	-	-
Resultat vid försäljning av värdepapper	-	8	-	-	-	-
Räntederivat, värdeförändring	-	4	918	-	4	624
Summa	2 102	1 928	2 554	23	11	640

Av moderbolagets ränteintäkter och liknade resultatposter består 0 KSEK (0) av resultat från övriga koncernbolag.

NOT 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen			Moderbolaget		
	13/14	12/13	11/12	13/14	12/13	11/12
Bankränta	60 967	53 359	21 822	45 617	37 681	16 871
Efterställda aktieägarlån och övriga långfristiga skulder	40 859	41 065	45 526	40 859	41 065	45 526
Räntederivat	5 098	1 544	149	3 978	1 148	-
Valutakursförluster på skulder	9 979	18 952	-129	2 197	2 707	-
Resultat vid försäljning av andelar i koncernbolag	-	104	-	-	-	-
Övriga skulderrelaterade poster	1 302	10	140	2	-	6
Summa	118 205	115 034	67 508	92 653	82 601	62 403

Av koncernens räntekostnader utgör 55 460 KSEK (49 479) erlagd ränta. Av moderbolagets räntekostnader och liknande resultatposter består 0 KSEK (0) av resultat från övriga koncernbolag.

NOT 10 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget		
	13/14	12/13	11/12
Erhållna koncernbidrag	87 545	86 158	64 023
Summa	87 545	86 158	64 023

NOT 11 Skatt

	Koncernen			Moderbolaget		
	13/14	12/13	11/12	13/14	12/13	11/12
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:						
Skatt på grund av ändrad taxering	-1 056	-	-8	-55	-	-
Aktuell skatt	-36 003	-33 208	-46 189	-	-	-
Uppskjuten skatt	15 900	26 472	11 372	1 909	-	-
Skatt	-21 159	-6 736	-34 825	1 854	-	-
Redovisat resultat före skatt	184 889	84 068	119 939	-9 152	-37	-
Avstämning av den effektiva skattesatsen						
Skatt enligt gällande skattesats	-40 676	-22 110	-31 544	2 013	10	-
Skatteeffekt av:						
Ej avdragsgilla kostnader	-1 918	-1 848	-424	-78	-	-
Ej skattepliktig intäkt	21 805	116	-262	-	1	-
Schablonintäkt hänförlig till Periodiseringsfond	-347	-292	-505	-26	-22	-
Justering av skatt från tidigare år och övrigt	2 690	-1 779	-2 573	-55	-	-
Skillnad i skattesats mellan moderbolag och dotterbolag	-2 713	1 342	413	-	-	-
Ändrad skattesats	-	17 835	70	-	11	-
Skatt	-21 159	-6 736	-34 825	1 854	-	-

NOT 12 Immateriella tillgångar – aktiverade utgifter för IT-utveckling

	Koncernen		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	29 996	21 929	18 781
Inköp	2 597	1 032	-
Förvärv av verksamheter	-	7 054	3 158
Avyttringar	-1 520	-	-
Valutakursdifferenser	120	-19	-10
Utgående ack. anskaffningsvärde	31 193	29 996	21 929
Ingående avskrivningar	-18 258	-11 056	-8 076
Förvärv av verksamheter	-	-3 676	-
Avyttringar	1 706	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-5 029	-3 535	-2 983
Valutakursdifferenser	-142	9	3
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-21 723	-18 258	-11 056
Utgående planenligt restvärde	9 470	11 738	10 873

Inköp under året avser förvärvade bolags programutveckling. Föregående år investerades i utveckling av ett nytt Business Intelligence-verktyg samt utveckling av sökmotorn på webbplatsen. Tidigare investeringar avser applikationer för mobiltelefoner, CRM-system (Customer Relationship Management) samt ekonomisystem.

NOT 13 Kundkontrakt

	Koncernen		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	262 591	64 696	64 696
Förvärv av verksamheter	-	197 895	-
Slutliga PPA-justerings	11 760	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärde	274 351	262 591	64 696
Ingående avskrivningar enligt plan	-88 878	-48 920	-42 699
Årets avskrivningar enligt plan	-47 865	-39 958	-6 256
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-136 743	-88 878	-48 955
Omräkningsdifferens	9 218	3 922	35
Utgående planenligt restvärde	146 826	177 635	15 776

NOT 14 Varumärken

	Koncernen		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	318 325	313 933	312 000
Förvärv av verksamhet	-	4 392	1 933
Utgående ack. anskaffningsvärde	318 325	318 325	313 933
Ingående avskrivningar enligt plan	-4 637	-	-
Förvärv av verksamhet	-	-4 637	-
Årets avskrivningar enligt plan	-364	-	-
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-5 001	-4 637	-
Utgående planenligt restvärde	313 324	313 688	313 933

Varumärken avser Dustins varumärke (312 MSEK) och andra förvärvade varumärken relaterade till IT-Hantverkarna (1 MSEK). Varumärket Dustin AB har ett bokfört värde på 312 MSEK och förvärvades år 2006. Detta varumärke har åsatts en obestämd livslängd eftersom varumärket Dustin AB 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 kassaflödesgenererande enheterna har bestämts med hjälp av nyttjandevärdet. Varumärket ingår i den kassagenererande enheten "Dustin AB", se vidare not 16 Goodwill.

NOT 15 Licenser

	Koncernen		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	190 242	189 840	191 401
Inköp	-	77	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-808
Valutakursdifferenser	414	325	-753
Utgående ack. anskaffningsvärde	190 656	190 242	189 840
Ingående avskrivningar	-189 518	-180 018	-154 448
Försäljningar/utrangeringar	-	-	808
Årets avskrivningar enligt plan	-467	-9 203	-27 040
Valutakursdifferenser	-399	-297	662
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-190 384	-189 518	-180 018
Utgående planenligt restvärde	272	724	9 822

	Koncernen		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	1 582 737	1 144 364	1 110 446
Förvärv av verksamheter	-	428 465	55 588
Förändring i resultatbaserad tilläggsköpeskillning	60 000	-	-
Slutlig korrigering av förvärvsanalys	-8 951	-	-
Omräkningsdifferens	26 920	9 908	-21 670
Utgående planenligt restvärde	1 660 706	1 582 737	1 144 364

Goodwill i Dustin hänför sig till förvärv av nya enheter. Goodwill allokteras till kassagenererande enheter. De kassagenererande enheterna är lika med en separat organisatorisk enhet inom Dustin

förutom goodwill som rör licensverksamheten i Dustin AB. Det kvarvarande beloppet i den kassagenererande enheten baseras på nyttjandevärdet.

Kassagenererande enheter (MSEK)	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Dustin AB	872	812	754
Licensverksamhet	126	126	126
Dustin A/S	250	237	204
IT-Hantverkarna	91	94	60
Norsk Data Senter	177	168	-
Businessforum	145	145	-
Summa	1 661	1 582	1 144

Prövning av nedskrivningsbehovet sker varje år eller om det finns indikationer på värdeförsämring. Vid beräkning av nyttjandevärdet för de kassagenererande enheterna tillämpas en diskonteringsränta på 10,5–12,3 % (9) efter skatt enligt nedan. Vid årets nedskrivningsprövning översteg det beräknade värdet det bokförda värdet och ingen nedskrivning bokfördes. Den underliggande beräkningen vid beräkning av värdet för kassagenererande enheter baseras på ledningens kassaflödesprognoser för en femårsperiod. Kassaflödet för de påföljande åren har extrapolerats genom att använda ett tillväxtantagande på 2,5–3,0 %. Huvudentagandet 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.

En känslighetsanalys utförs utifrån tillväxtantagandena och diskonteringsräntan. Analysen omfattade en beräkning där diskonteringsräntan ökade med 0–2 % och tillväxtantagandet minskade med 0–5 %. Analysen resulterade inte i något potentiellt nedskrivningsbehov.

Kassagenererande enheter	Diskonteringsränta före skatt, %		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Dustin AB	11,0	9,0	9,0
Licensverksamhet	10,5	9,0	9,0
Dustin A/S	10,5	9,0	9,0
IT-Hantverkarna	10,5	-	-
Norsk Data Senter	10,5	-	-
Businessforum	12,3	-	-

NOT 17 Immateriella tillgångar – aktiverad IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform

	Koncernen		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	88 584	49 752	14 035
Årets investering	23 080	38 832	35 717
Nedskrivning	-23 617	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärde	88 047	88 584	49 752

Aktiverad IT-utveckling inkluderar kostnader relaterade till den nya integrerade IT-plattformen vilken lanserades 1 september 2014. Under 2013/2014 har ledningen gjort nya beräkningar rörande de aktiverade IT-kostnaderna. Historiskt har Dustinkoncernen aktiverat nästintill all IT-utveckling som immateriella tillgångar. Under 2013/2014 har bolaget skrivit ner 24 MSEK efter bedömning av den integrerade IT-plattformens värde.

NOT 18 Förbättringsutgifter på annans fastighet

	Koncernen		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	22 433	20 758	21 371
Inköp	807	176	108
Förvärv av verksamheter	-	1 618	63
Avyttringar	-182	-	-
Valutakursdifferenser	209	-119	-112
Omklassificeringar	-	-	-672
Utgående ack. anskaffningsvärde	23 267	22 433	20 758
Ingående avskrivningar	-15 784	-12 141	-9 701
Avyttringar	219	-	-
Förvärv av verksamheter	-	-555	-
Valutakursdifferenser	-101	59	102
Omklassificeringar	-	-	672
Årets avskrivningar enligt plan	-1 837	-3 147	-3 214
Utgående ack. avskrivningar	-17 503	-15 784	-12 141
Utgående planenligt restvärde	5 764	6 649	8 617

NOT 19 Inventarier

	Koncernen			Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	51 679	30 150	31 843	65	65	65
Inköp	4 879	3 207	2 118	-	-	-
Förvärv av verksamheter	-	17 896	274	-	-	-
Avyttringar	-3 884	-	-3 978	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	1 128	426	-107	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärde	53 802	51 679	30 150	65	65	65
Ingående avskrivningar enligt plan	-36 657	-21 992	-22 107	-65	-65	-55
Avyttringar	3 218	-	3 982	-	-	-
Förvärv av verksamheter	-	-9 481	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	350	-	-	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-6 962	-5 219	-3 917	-	-	-10
Valutakursdifferenser	-787	-315	50	-	-	-
Ack. avskrivningar enligt plan	-41 188	-36 657	-21 992	-65	-65	-65
Utgående planenligt restvärde	12 614	15 022	8 158	0	0	0

NOT 20 Andelar i koncernbolag

	Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående anskaffningsvärde	1 161 663	1 096 663	1 096 663
Tilläggsköpeskillning	60 000	65 000	-
Utgående anskaffningsvärde	1 221 663	1 161 663	1 096 663

Bolagsnamn	Antal aktier	Andel	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde
Dustin AB	25 000 000	100%	1 211 563	1 151 563	1 086 563
Dustin Financial Services AB	1 000	100%	10 100	10 100	10 100
Summa			1 221 663	1 161 663	1 096 663

Bolagsnamn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Nettoresultat
Dustin AB	556237-8785	Stockholm	287 257	50 913
Dustin Financial Services AB	556740-9726	Stockholm	35 004	13 644

NOT 21 Kundfordringar

	Koncernen			Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Kundfordringar, brutto	693 711	619 774	317 974	-	-	-
Reserv för osäkra kundfordringar	-4 521	-6 467	-2 220	-	-	-
Bokfört värde	689 190	613 307	315 754	-	-	-

Koncernen	14-08-31		13-08-31		12-08-31	
	Kund-fordringar	(varav reserv)	Kund-fordringar	(varav reserv)	Kund-fordringar	(varav reserv)
Förfallostruktur utestående kundfordringar						
Ej förfallna fakturor	553 264	-	538 617	-	279 542	-
Förfallna upp till 10 dagar	102 476	-	42 221	-	18 186	-
Förfallna från 10 upp till 20 dagar	8 134	-	7 890	-	4 880	-
Förfallna från 20 upp till 30 dagar	7 099	-	4 285	-	4 002	-
Förfallna från 30 upp till 90 dagar	16 621	-642	18 516	-4 855	8 345	-1 991
Förfallna från 90 upp till 180 dagar	1 321	-1 755	1 472	-989	663	-211
Förfallna mer än 180 dagar	275	-2 124	306	-623	138	-18
Summa	689 190	-4 521	613 307	-6 467	315 756	-2 220

	Koncernen			Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Förändringar i reserv för osäkra kundfordringar						
Ingående balans	6 467	2 220	1 750	-	-	-
Reserv för osäkra kundfordringar	1 657	7 152	2 220	-	-	-
Fordringar som skrivits bort under året	-2 019	-2 175	-4 440	-	-	-
Återförda befarade kundförluster under året	-1 640	-730	2 690	-	-	-
Valutakursdifferens	56	-	-	-	-	-
Utgående balans	4 521	6 467	2 220	-	-	-

Med anledning av kundfordringarnas kortfristiga natur bedöms bokfört värde överensstämma med verkligt värde. Motsvarande gäller för övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Således är detta den maximala exponeringen. Företagets fordringar utgörs av SEK 51 % (51 och 79), DKK 15 % (15 och 18), EUR 19 % (16 och 0) samt NOK 16 % (18 och 3).

Dustin ställer sina svenska kundfordringar som säkerhet vid utnyttjande av bankkredit.

Bolaget tar löpande in kreditupplysning på alla företagskunder. Dustin erbjuder själva inte någon kredit till privatkunder.

NOT 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Hyra	2 889	4 396	2 927	-	-	-
Ränta	212	40	48	-	-	-
Marknadsbidrag	32 456	21 955	19 490	-	-	-
Leverantörskreditnotor	33 517	23 572	16 284	-	-	-
Förutbetalda marknadskostnader	2 909	1 722	-	-	-	-
Förutbetalda leasinghyror	11 554	14 567	-	-	-	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 611	17 429	14 322	-	181	960
Summa	111 148	83 681	53 071	-	181	960

NOT 23 Obeskattade reserver

	Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Perioderingsfond 2009	7 793	7 793	7 793
Total	7 793	7 793	7 793

NOT 24 Uppskjuten skatt koncernen

	Uppskjuten skatt på övriga anläggningstillgångar	Uppskjuten skatt på bokslutsdisposition	Uppskjuten skatteskuld finansiella instrument	Delsumma uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skatt på övriga anläggningstillgångar	Uppskj. skattefordran, underskottsavdrag	Delsumma uppskjuten skattefordran	Summa uppskjuten skatt
Ingående balans 2011-09-01	87 561	35 390	304	123 255	-	-	-	123 255
Redovisat i koncernens rapport över totalresultat	-2 469	-3 480	-	-5 949	4 790	633	5 423	-11 372
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-298	-298	-	-	-	-298
Utgående balans 2012-08-31	85 092	31 910	6	117 008	4 790	633	5 423	111 585
Ingående balans 2012-09-01	85 092	31 910	6	117 008	4 790	633	5 423	111 585
Redovisat i koncernens rapport över totalresultat	-25 386	1 910	-	-23 476	3 629	-633	2 996	-26 472
Redovisat i koncernens rapport över finansiell ställning	54 944	-	-	54 944	-	-	-	54 944
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	150	150	-	-	-	150
Utgående balans 2013-08-31	114 650	33 820	156	148 626	8 419	-	8 419	140 207
Ingående balans 2013-09-01	114 650	33 820	156	148 626	8 419	-	8 419	140 207
Redovisat i koncernens rapport över totalresultat	-13 106	6 048	-	-7 058	4 142	4 700	8 842	-15 900
Redovisat i koncernens rapport över finansiell ställning	2 478	-	-	2 478	-	-	-	2 478
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-2 711	-2 711	-	-	-	-2 711
Utgående balans 2014-08-31	104 022	39 868	-2 555	141 335	12 561	4 700	17 261	124 074

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

Dustin har underskottsavdrag på 24 871 KSEK (4 363) i koncernen och på 8 678 KSEK (43) i moderbolaget. Koncernen har en oredovisad uppskjuten skattefordran på KSEK 1 186. Moderbolaget har ingen oredovisad skattefordran. Uppskjutna skatter som redovisats förväntas utnyttjas inom 1–3 år.

NOT 25 Förfallostruktur i upplåning

2014-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1-2 år	Förfaller inom 3-5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	1 216 970	192 386	288 335	736 249	-
Efterställda aktieägarlån	203 227	-	-	203 227	-
Övriga långfristiga skulder	241 023	-	-	241 023	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-30 031	-7 066	-14 133	-8 832	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	642	642	-	-	-
Förutbetalda intäkter från kunder	91	91	-	-	-
Leverantörsskulder	772 234	772 234	-	-	-
Aktuella skattefordringar	-	-	-	-	-
Övriga skulder	96 356	96 356	-	-	-
Förvävsrelaterade skulder	89 252	89 252	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	161 758	161 758	-	-	-
Summa	2 751 522	1 305 653	274 202	1 171 667	-

2013-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1-2 år	Förfaller inom 3-5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	1 119 207	193 331	173 716	752 160	-
Efterställda aktieägarlån	188 192	-	-	188 192	-
Övriga långfristiga skulder	215 199	-	-	215 199	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-38 928	-9 159	-18 319	-11 450	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	742	742	-	-	-
Förutbetalda intäkter från kunder	3 739	3 739	-	-	-
Leverantörsskulder	631 646	631 646	-	-	-
Aktuella skattefordringar	40 559	40 559	-	-	-
Övriga skulder	49 527	49 527	-	-	-
Förvävsrelaterade skulder	223 847	223 847	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 698	101 698	-	-	-
Summa	2 535 428	1 235 930	155 397	1 144 101	-

2012-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1-2 år	Förfaller inom 3-5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	467 257	89 819	377 438	-	-
Efterställda aktieägarlån	336 684	-	336 684	-	-
Övriga långfristiga skulder	192 142*	-	192 142	-	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-3 350	-2 010	-1 340	-	-
Förutbetalda intäkter från kunder	6 051	6 051	-	-	-
Leverantörsskulder	471 891	471 891	-	-	-
Aktuella skattefordringar	52 479	52 479	-	-	-
Övriga skulder	15 275	15 275	-	-	-
Förvävsrelaterade skulder	15 000	15 000	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63 950	63 950	-	-	-
Summa	1 617 380	712 455	904 925	-	-

Moderbolaget

2014-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1-2 år	Förfaller inom 3-5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	722 719	91 324	182 648	448 747	-
Efterställda aktieägarlån	203 227	-	-	203 227	-
Övriga långfristiga skulder	241 023	-	-	241 023	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-29 694	-6 987	-13 973	-8 734	-
Övriga skulder	189	189	-	-	-
Förvärvsrelaterade skulder	60 000	60 000	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	939	939	-	-	-
Summa	1 198 403	145 465	168 675	884 263	-

2013-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1-2 år	Förfaller inom 3-5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	667 589	71 619	143 238	452 732	-
Efterställda aktieägarlån	188 192	-	-	188 192	-
Övriga långfristiga skulder	215 199	-	-	215 199	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-38 543	-9 069	-18 138	-11 336	-
Leverantörsskulder	435	435	-	-	-
Övriga skulder	620	620	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	848	848	-	-	-
Summa	1 034 340	64 453	125 100	844 787	-

2012-08-31	Summa upplåning	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1-2 år	Förfaller inom 3-5 år	Förfaller efter 5 år
Skulder till kreditinstitut	320 000	-	320 000	-	-
Efterställda aktieägarlån	336 687	-	336 687	-	-
Övriga långfristiga skulder	192 142*	-	192 142	-	-
Förutbetalda låneupptagningskostnader	-3 350	-2 010	-1 340	-	-
Leverantörsskulder	1 530	1 530	-	-	-
Övriga skulder	48	48	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	890	890	-	-	-
Summa	847 945	458	847 487	-	-

* En omklassificering har skett jämfört med tidigare år avseende aktieägarlån.

Koncernen och moderbolaget	Räntevillkor	Ränteperiod
Banklån SEK	Stibor + räntemarginal 3,00-4,25 %	3 år
Banklån EUR	Euribor + räntemarginal 3,25-4,00 %	3 år
Banklån NOK	Nibor + räntemarginal 3,00-4,25%	3 år
Efterställda aktieägarlån	Payment-in-kind ränta 8 % och 12 %	3 år

För att säkra koncernens ränterisk avseende kassaflödet har Dustin ingått ränteswappar, varigenom rörlig ränta omvandlas till fast ränta. Swapparna förfaller i maj 2016 och augusti 2016. Upplåningen är i SEK, NOK och EUR.

NOT 26 Finansiella instrument per kategori

2014-08-31	Finansiella instrument per kategori	Hedge derivat	Summa	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar och övriga fordringar	692 658	-	692 658	692 658
Likvida medel	133 607	-	133 607	133 607
Summa tillgångar	826 265	-	826 265	826 265
Skulder i balansräkningen				
Upplåning	1 631 189	-	1 631 189	1 779 485
Derivat	-	11 616	11 616	11 616
Leverantörsskulder	772 234	-	772 234	772 234
Övriga kortfristiga skulder	173 992	-	173 992	173 992
Summa skulder	2 577 415	11 616	2 589 031	2 737 327
2013-08-31	Finansiella instrument per kategori	Hedge derivat	Summa	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar och övriga fordringar	614 380	-	614 380	614 380
Derivat	-	708	708	708
Likvida medel	2 419	-	2 419	2 419
Summa tillgångar	616 799	708	617 507	617 507
Skulder i balansräkningen				
Upplåning	1 483 002	-	1 483 002	1 625 977
Leverantörsskulder	631 646	-	631 646	631 646
Övriga kortfristiga skulder	273 374	-	273 374	273 374
Summa skulder	2 388 022		2 388 022	2 530 997
2012-08-31	Finansiella instrument per kategori	Hedge derivat	Summa	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar och övriga fordringar	315 754	-	315 754	315 754
Derivat	-	19	19	19
Likvida medel	59 436	-	59 436	59 436
Summa tillgångar	375 190	19	375 209	375 209
Skulder i balansräkningen				
Upplåning	992 734	-	992 734	1 009 112
Leverantörsskulder	471 891	-	471 891	471 891
Övriga kortfristiga skulder	30 275	-	30 275	30 275
Summa skulder	1 494 900	-	1 494 900	1 511 278

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder anses ligga nära det verkliga värdet förutom externa lån till nuvarande och tidigare aktieägare med en fast ränta.

Derivat

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

Långfristiga och kortfristiga lån

Räntan på banklånen är rörlig och det bokförda värdet av lånen bedöms därför ligga nära det verkliga värdet, och därför görs ingen värdejustering. Räntan på lån till nuvarande och tidigare aktieägare är fast och därför görs en bedömning av verkligt värde per balansdagen. Denna beräkning baseras på den aktuella marknadsräntan fram till förfallodagen för låneavtalet.

Ytterligare köpeskilling (vinstbaserad tilläggsköpeskilling)

Beräkningen av tilläggsköpeskillingen baseras på parametrarna i avtalet. För IT-Hantverkarna skedde den faktiska betalningen av tilläggsköpeskilling i september 2014, och därför är det verkliga

skuldbeloppet känt. För Dustin Group AB (60 MSEK) utgår beräkningen från att alla parametrar i det ursprungliga förvärvs avtalet är uppfyllda och den maximala skulden har därför bokförts.

NOT 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Upplupna löner och semesterlöner	53 853	42 737	19 531	82	0	301
Upplupna sociala avgifter	20 592	9 709	8 650	39	20	39
Löneskatt	3 873	6 275	4 826	-	-	-
Upplupna marknadsbidrag	2 139	2 520	1 101	-	-	-
Posten	4 297	632	4 652	-	-	-
Förutbetalda hyresintäkter	2 622	3 349	3 511	-	-	-
Förutbetalda intäkter övriga	19 263	1 527	-	-	-	-
Ränta	1 158	15 314	11 014	382	586	-
Upplupna revisionskostnader	1 024	470	1 282	340	-	550
Upplupna varuinköp/ tjänster, Dustin Print	1 324	6 068	-	-	-	-
Upplupen rabatt till kund (Kammarkollegiet)	2 643	843	-	-	-	-
Integrerad IT-plattform	20 013	-	-	-	-	-
Förlustavsättning	5 567	-	-	-	-	-
Övriga poster	23 390	12 254	9 383	96	242	-
Summa	161 758	101 698	63 950	939	848	890

NOT 28 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncernen			Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31	14-08-31	13-08-31	12-08-31
För låneskulder och checkräkningskrediter						
Företagsinteckningar	96 300	96 300	75 750	-	-	-
Aktier i dotterbolag	1 766 310	1 514 071	1 354 240	1 221 663	1 161 663	1 096 663
Övriga ställda säkerheter						
Pantförskrivna kundfordringar	249 759	278 052	227 420	-	-	-
Belånade finansiella kundkontrakt	162 164	105 699	69 382	-	-	-
Summa	2 274 533	1 994 122	1 726 792	1 221 663	1 161 663	1 096 663
Ansvarsförbindelser						
Generell säkerhet för moderbolaget som kredittagare	-	-	342 500	-	-	-
Summa	-	-	342 500	-	-	-

De pantförskrivna kundfordringarna ligger som säkerhet för en bankkredit på Swedbank.

NOT 29 Poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen			Moderbolaget		
	14-08-31	13-08-31	12-08-31	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Av- och nedskrivningar	85 027	62 367	43 534	-	-	10
Varav:						
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	8 799	8 366	7 131	-	-	-
Avskrivning av immateriella tillgångar	53 624	53 341	36 395	-	-	-
Nedskrivning immateriella tillgångar – aktiverad IT-utveckling hänförlig till integrerad IT-plattform	23 617	-	-	-	-	-
Valutakursdifferens	-1 013	660	8	-	-	-
Förändring i vinstbaserad tilläggsköpeskilling	-99 035	-	-	-	-	-
Summa	-14 008	62 367	43 534	-	-	10

NOT 30 Betald skatt i kassaflöde

	Koncernen			Moderbolaget		
	13/14	12/13	11/12	13/14	12/13	11/12
Betald skatt	76 481	30 729	26 672	60	-4	-342

NOT 31 Kassaflöde från leasingportfölj, Finansiella tjänster

	Koncernen		
	13/14	12/13	11/12
Investeringar			
Förvärv av leasingtillgångar	-178 710	-144 438	-87 641
Avskrivningar	95 504	108 846	52 530
Summa	-83 206	-35 592	-35 111
Finansiering			
Ny upplåning	-174 204	-157 900	-105 082
Återbetalning av avbetalning	122 063	121 634	77 902
Summa	-52 141	-36 266	-27 180

NOT 32 Förvärv av rörelser

Under räkenskapsåret skedde inga rörelseförvärv. En vinstbaserad tilläggsköpeskilling, som baserades på utvecklingen i företag som förvärvades 2012/2013 och 2011/2012 och som uppgick till 99 MSEK, betalades ut under räkenskapsåret. Upplösning av tilläggsköpeskilling har skett med netto 39 MSEK av vilka 60 MSEK har ökat goodwill och återstående 99 MSEK har redovisats över resultatet.

Förvärv 2012/2013

Under räkenskapsåret 2013/2014 har fördelningen av köpeskillningen för Businessforum Oy och IT-Hantverkarna Uppsala AB reglerats. Detta har resulterat i ökad goodwill avseende förvärvet av Businessforum Oy på 8 020 KSEK som allokerades till kundkontrakt och uppskjuten skatt, samt en minskning av goodwill rörande förvärvet av IT-Hantverkarna Uppsala på 1 741 KSEK som allokerades till kundkontrakt och uppskjuten skatt.

Förändring i tilläggsköpeskilling	13/14
Ingående balans	223 847
Förvärv	-
Utbetalning	-99 088
Värdeförändring	-39 035
Omräkningsdifferens	3 528
Utgående balans	89 252

NOT 33 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier (tusen)	Aktiekapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 31 augusti 2011	143 081	143 081	-	84 639	227 720
Pågående nyemission	-	-	3 013	10 237	13 250
Per 31 augusti 2012	143 081	143 081	3 013	94 876	240 970
Nyemission	18 151	18 151	-3 013	50 236	65 374
Per 31 augusti 2013	161 232	161 232	0	145 112	306 344
Nyemission	369	369	-	1 881	2 250
Per 31 augusti 2014	161 601	161 601	-	146 993	308 594

Totalt antal aktier (i tusental) är 161 601 (161 232 och 143 081) med ett kvotvärde på 1 kr per aktie (1 kr per aktie).

Alla emitterade aktier är fullt betalda.

Under perioden har moderbolaget emitterat 368 973 aktier till nya aktieägare, vilket ökat det egna kapitalet med 2 MSEK.

Dessutom har 1 106 919 teckningsoptioner emitterats.

NOT 34 Transaktioner med närstående**Transaktioner med tidigare och nuvarande aktieägare**

	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Långfristig och kortfristig upplåning	-209 808	-209 808	-312 133
Akkumulerad aktiverad ränta	-234 442	-193 583	-216 693
Nettoomsättning till närstående	-	-	-
Finansiella kostnader till närstående	-40 859	-41 065	-45 526

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 är oväsentliga.

NOT 35 Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Ingående balans	223 847	15 000	-
Utbetalning	-99 088	-76 555	-
Tilläggsköpeskilling - förvärv av nya enheter	-	285 402	15 000
Värdeförändring som redovisas över balansräkning	60 000	-	-
Värdeförändring som redovisas över resultaträkning	-99 035	-	-
Valutadifferens	3 528	-	-
Utgående balans	89 252	223 847	15 000

NOT 36 Kostnader fördelade på kostnadsslag

	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Kostnad för sålda varor – inköpskostnader	6 171 101	4 564 314	3 894 022
Personalkostnader	624 384	433 914	250 874
Avskrivningar	62 252	65 699	43 410
Övrigt	229 631	188 145	123 859
Summa kostnader för sålda varor och tjänster försäljnings- och administrationskostnader	7 087 368	5 252 072	4 312 165

NOT 37 Jämförelsestörande poster

	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Förvärvsrelaterade kostnader	-10 007	-3 587	-2 362
Kostnader för implementering av integrerad IT-plattform	-87 900	-	-1 039
Värdeförändring och valutaomräkningsdifferens av skuld för tilläggsköpeskilling	99 035	-	-
Övrigt	-	-	-4 791
Summa	1 128	-3 587	-8 192

NOT 38 Finansiella tjänster – Skulder till kreditinstitut

	14-08-31	13-08-31	12-08-31
Lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut	147 422	95 080	59 015

Stockholm 10 december 2014



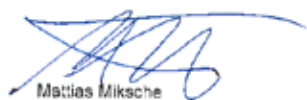
Fredrik Cappelen
Styrelseordförande



Tomas Franzén



Stefan Linder



Mattias Miksche



Peter Samlin



Majja Strandberg



Georgi Ganey
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 december 2014
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncern-redovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncern-redovisningen för Dustin Group AB för räkenskapsåret 2013-09-01--2014-08-31.

Styrelsens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncern-redovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den över-gripande presentationen i årsredovisningen och koncern-redovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt års-redovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella

ställning per den 31 augusti 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med års-redovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernens rapport över totalresultatet och rapport över finansiell ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens förvaltning för Dustin AB för 2013-09-01--2014-08-31.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 10 december 2014
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Definitioner

Avkastning på eget kapital: Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Bruttomarginal: Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor i förhållande till nettoomsättningen och tjänster.

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

Compound annual growth rate (CAGR): Beskriver den årliga tillväxttakten över en viss tidsperiod.

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

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

Nettoskuld: Långfristiga räntebärande lån plus kortfristiga räntebärande lån och skulder rörande förvävsrelaterade skulder minus aktieägarlån, likvida medel och finansiella leasingtillgångar.

Rörelsesegmentrapportering, B2B: Avser all försäljning till företag och organisationer.

Rörelsesegmentrapportering, B2C: Avser all försäljning till konsumenter.

Segmentens resultat: Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.

Segmentsresultat: Inkluderar nettoförsäljning minus alla allokerade kostnader exklusive avskrivningar för respektive segment.

Vinst per aktie: Vinst per aktie (före utspädning) avser nettoresultat delat med genomsnittligt antal emitterade aktier under perioden.