

Bolagsstyrningsrapport

Vår bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att vi driver Dustins' verksamhet på ett hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt. Styrningen utgör en viktig grund för att vi ska uppnå våra långsiktiga strategiska mål och upprätthålla förtroendet bland aktieägare och andra intressenter.

Vi värdesätter en god bolagsstyrning och ser styrningen som en förutsättning för att kunna bedriva vår verksamhet med en lönsam och hållbar tillväxt. Styrningen ger oss en stabilitet och möjliggör att vi enklare kan ställa om, anpassa oss och ta tillvara på förändrade förutsättningar. Bolagsstyrningen lägger grunden för en tydlig ansvarsfördelning och beslutsordning, vilket bidrar till att rätt beslut fattas på rätt ställe i vår organisation. När beslut fattas på rätt ställe i organisationen innebär det också att rätt beslutsunderlag finns tillgängligt. Välinformerade beslut är fundamentalt i ansvarsfullt företagande.


Vår modell för bolagsstyrning

Vår bolagsstyrning bygger på lagar, självreglering på aktiemarknaden och praxis. De mest centrala regelverken är den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Global Reporting Initiatives (GRI), International Financial Reporting Standards (IFRS), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), bolagsordningen, styrelsens och styrelseutskottens arbetsordningar, VD-instruktionen, instruktionen för finansiell rapportering och de koncernövergripande policyer som vår styrelse fastställer varje år.

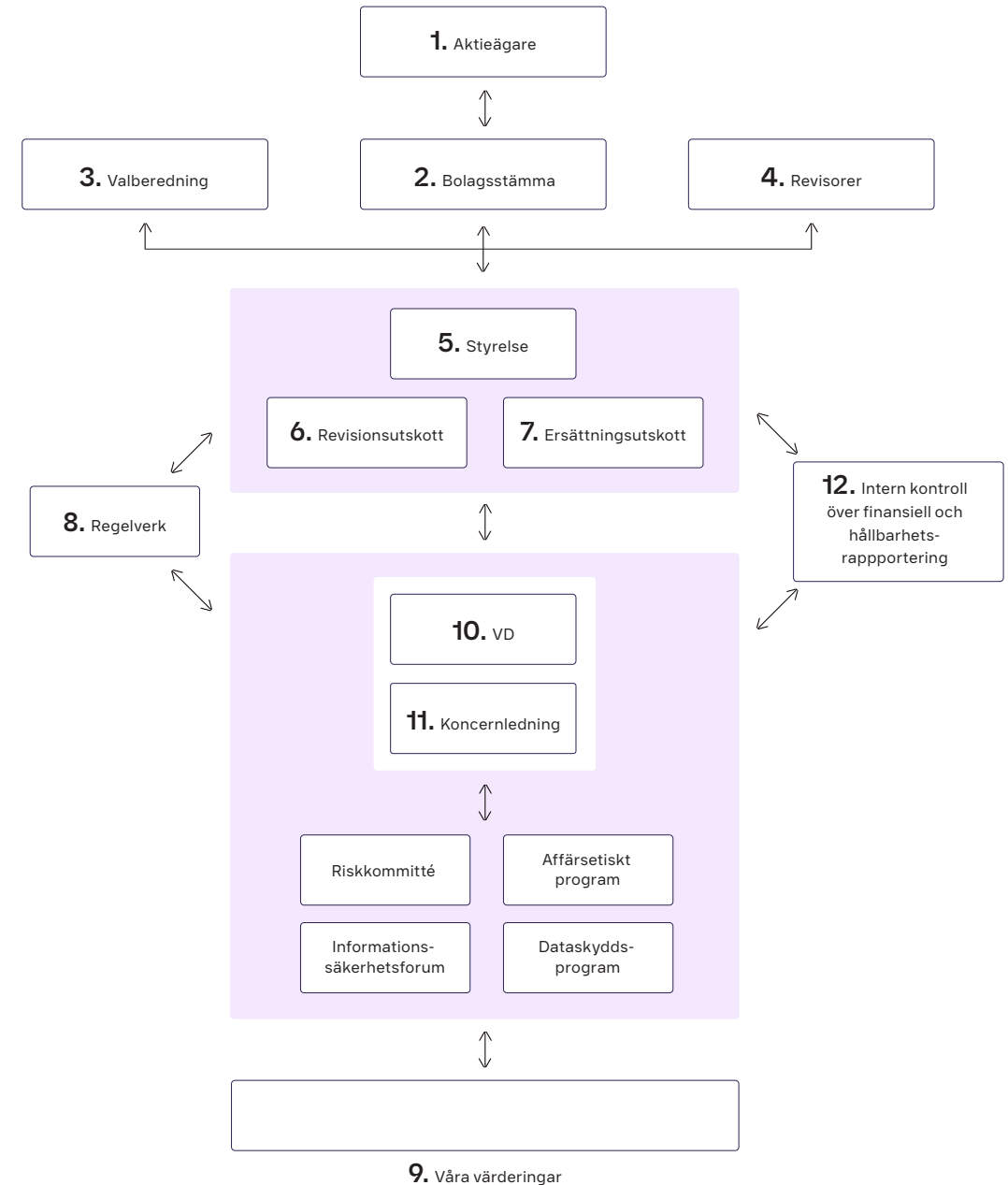
Aktieägarna utövar sitt inflytande genom att rösta på bolagsstämma i Dustin Group AB, som är moderbolag i koncernen, och beslutar på så vis bland annat om sammansättningen av styrelse och val av revisorer. Val av styrelse och revisor förbereds av vår valberedning. Vår styrelse är ansvarig för vår organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Vår VD ansvarar för att

den löpande förvaltningen sker enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vår VD sammanställer, i dialog med vår styrelseordförande, dagordningarna för styrelsemötena och ansvarar i övrigt för att ta fram informations- och beslutsunderlag till styrelsen. På så vis skapar vi en hållbar, ansvarsfull och effektiv styrning.

Vår organisation och våra styrningsprinciper beskrivs närmare nedan.



Svensk kod för bolagsstyrning
Bolagsstyrningsrapporten upprättas i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning samt årsredovisningslagen. Rapporteringen om bolagsstyrning är en del av förvaltningsberättelsen och har granskats av bolagets revisor Ernst & Young AB, vars yttrande återfinns som en del av revisionsberättelsen.



¹ Med Dustin eller "vi" menas Dustin Group AB (publ) eller den koncern som Dustin Group AB (publ) är moderbolag i, beroende på sammanhanget.

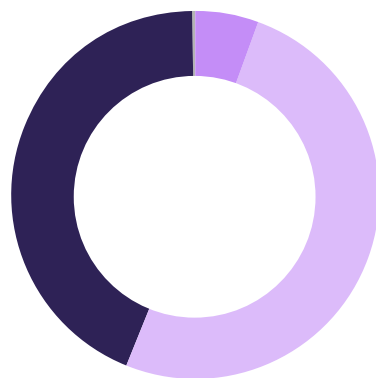
1. Aktier och aktieägare

Vår aktie är sedan 2015 noterad på Nasdaq Stockholm. Alla våra aktier ger lika rösträtt och lika rätt till vår vinst och vårt kapital. Vid slutet av verksamhetsåret hade vi 12 428 aktieägare. Vår största aktieägare var per 31 augusti 2020, Axmedia (Axel Johnson) med 29,83 procent. Vi hade vid samma tidpunkt inga andra aktieägare som representerade minst tio procent av aktiekapitalet.

- Svenska privatpersoner: 5,67 %
- Svenska institutionella ägare: 50,46 %
- Utländska institutionella ägare: 43,82 %
- Övriga: 0,05 %

Källa: Euroclear.

Procentuellt ägande (röster och kapital)



2. Bolagsstämma

Vårt högsta beslutsfattande organ är bolagsstämman. Alla aktieägare har rätt att delta, få ett ärende behandlat samt rösta för samtliga sina aktier på våra bolagsstämmor. Utöver vad som följer av lag för våra aktieägares rätt att delta vid stämman, krävs enligt vår bolagsordning föransmälan inom viss i kallelsen angiven tid.

Årsstämma 2018/19

Vår senaste årsstämma hölls den 11 december 2019 i Stockholm och avsåg räkenskapsåret 2018/19. Vid den årsstämman var 120 aktieägare företrädna och de representerade cirka 63 procent av aktiekapitalet och rösterna. Alla styrelseledamöter och vår huvudansvarige revisor närvarade vid stämman.

Protokollet från årsstämman och andra relevanta dokument finns på vår hemsida, www.dustingroup.com.

Årsstämma 2019/20

Vår nästa årsstämma kommer att hållas den 14 december 2020 och avser räkenskapsåret 2019/20. Mot bakgrund av den fortsatta osäkerheten kring coronapandemin kommer årsstämman, till skillnad mot vad som annonserats tidigare, att genomföras enligt ett s.k. poströstningsförfarande, vilket innebär att inga aktieägare kommer att delta på stämman fysiskt eller genom ombud. Istället deltar aktieägarna på årsstämman genom att rösta och lämna in frågor i förväg. För mer information om nästa årsstämma, se sidan 108 och vår hemsida www.dustingroup.com.

3. Valberedning

Valberedningen inför vår årsstämma består av representanter för de av våra största aktieägare som väljer att utse en representant. Valberedningen tillsätts enligt en instruktion för valberedningen som beslutats av årsstämman. Valberedningens huvuduppgift är att förbereda och lägga fram förslag på styrelseledamöter och styrelseordförande, ersättning för styrelse- och utskottsarbete samt val av och ersättning till revisor. Dessutom presenterar valberedningen förslag på hur valberedningen ska utses till nästa årsstämma, om det finns skäl att ändra på den instruktionen som gäller tills vidare.

I förberedelserna utvärderar valberedningen styrelsens arbete och bedömer styrelsens samlade kompetens, bredd och erfarenhet.

Den 11 juni 2020 presenterade vi vår valberedning inför årsstämman 2019/20. Enligt gällande instruktion för valberedningen ska den utses på basis av ägarförhållandena per den sista handelsdagen i mars. Eftersom en av våra största aktieägare utökade sitt ägande efter denna tidpunkt har vi tagit det i beaktande vid sammansättningen.

Valberedningen inför årsstämman 2019/2020 består av följande ledamöter:

- Caroline Berg, Axel Johnson/Axmedia, ordförande i valberedningen,
- Tomas Risbecker, AMF Försäkring & Fonder,
- Suzanne Sandler, Handelsbanken Fonder,
- Lennart Francke, Swedbank Robur Fonder, och
- Mia Brunell Livfors, styrelsens ordförande (adjungerad i valberedningen).

Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i Kodens, med undantag för avvikelser från Kodens regel 2:4 som förklaras på sida 69. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Valberedningen har hittills haft sex möten. Utöver möten har ledamöter i valberedningen haft samtal och genomfört individuella intervjuer med styrelseledamöterna och VD. Styrelseordföranden har informerat valberedningen om styrelsens och utskottets arbete samt presenterat styrelsens utvärdering av dess arbete. Utvärderingen har, tillsammans med våra bolagsspecifika krav, utgjort grunden för valberedningens arbete.

Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter, men valberedningen har rätt till ersättning för vissa utlägg.

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

4. Revisor

Vår revisor granskar Dustins och koncernens års- och hållbarhetsredovisning samt genomför en översiktlig granskning av kvartalsrapporten för det tredje kvartalet.

Revisorn rapporterar resultatet från revisionen av års- och hållbarhetsredovisningen samt granskningen av bolagsstyrningsrapporten och presenterar sina slutsatser inför årsstämman.

Vid årsstämman 2018/19 omvaldes Ernst & Young AB som revisionsbolag, med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019/20. Utöver uppdraget för oss är Jennifer Rock-Baley även huvudansvarig revisor i bland annat DeLaval International AB, HKScan AB, Recipharm AB (publ), Swedfund International AB och Volkswagen Group Sverige AB.

Om Ernst & Young AB anlitas för att tillhandahålla andra tjänster än den ordinarie revisionen, beslutas uppdragets art, omfattning samt ersättning av revisionsutskottet. Information om ersättning till revisorerna under verksamhetsåret 2019/20 finns i Not 6 Revisionsarvode.

5. Styrelse

Vår styrelse har det övergripande ansvaret för vår organisation och förvaltning av verksamheten. Styrelsen fastställer våra strategier och mål, samt tar beslut vid bland annat större investeringar och verksamhetsförändringar. Styrelseordföranden leder och ansvarar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt.

Vår styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sju ledamöter:

- Mia Brunell Livfors (ordförande),
- Caroline Berg,
- Gunnel Duveblad,
- Johan Fant,
- Tomas Franzén,
- Mattias Miksche, och
- Morten Strand.

Under verksamhetsåret 2019/20 uppfyllde vår styrelse Kodens oberoendekrav. Kraven innebär att majoriteten av de stämvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Dessutom ska minst två av dessa även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Våra styrelseledamöters beroenden framgår av presentationen av styrelsen på sida 68.

Styrelsen har antagit en arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och uppgifter, samt en VD-instruktion, inklusive instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen har därutöver antagit styrdokument för väsentliga delar av verksamheten som till exempel informationsgivning och en uppförandekod. Samtliga väsentliga styrdokument utvärderas vid behov och minst en gång per år.

Inom styrelsen finns ingen särskild arbetsfördelning utöver den som följer av att vissa frågor bereds i utskott. Vi har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens ledamöter utses årligen och arbetet regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna. Utskotten har en beredande och handläggande roll. De frågor som behandlats vid utskottens möten protokollförs och rapporteras vid efterföljande styrelsemöte.

Utvärdering av styrelsens arbete

Varje år utvärderas styrelsens och VDs arbete. Det sker genom en systematisk och strukturerad process. Syftet är att få fram ett bra underlag för styrelsens egen utveckling avseende bland annat arbetsformer och effektivitet samt att ge valberedningen ett underlag för nomineringsarbetet. Styrelseordföranden ansvarar för utvärderingen.

För verksamhetsåret 2019/20 genomfördes den årliga utvärderingen i enkätform. När resultatet var klart rapporterades och diskuterades det i styrelsen. Undersökningen fokuserade på hur styrelsearbetet fungerar, styrelsens engagemang och kompetens. Resultatet av utvärderingen har presenterats för valberedningen.

Precis som tidigare år bedömdes styrelsearbetet fungera mycket bra. Ledamöterna anses bidra på ett konstruktivt sätt till såväl den strategiska diskussionen som styrningen av bolaget. Diskussionerna präglas av öppenhet och dialogen mellan styrelse och ledning uppfattas som god.

Styrelsen utvärderas också av valberedningen. Valberedningen har haft möten med samtliga styrelseledamöter och VD för att därigenom kunna ställa frågor till de enskilda ledamöterna om hur styrelsens arbete fungerar.

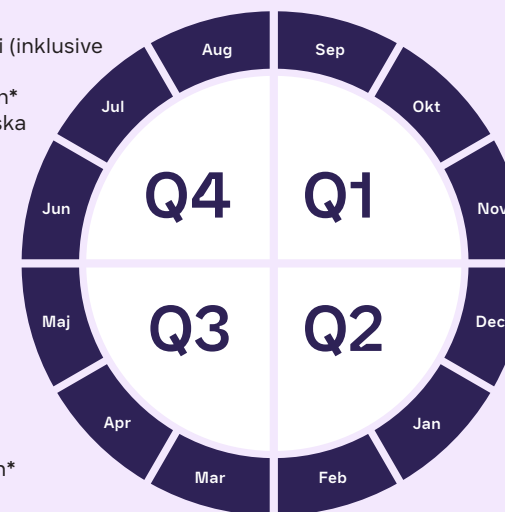
Ersättningar till styrelsen

De ersättningar och arvoden som godkändes av årsstämman 2018/19 samt styrelseledamöternas mötesnärvaro för verksamhetsåret 2019/20 framgår av presentationen av styrelsen på sida 68 samt i Not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Styrelsens årskalender

Fjärde kvartalet

- Uppföljning av strategi (inklusive hållbarhet) och risker
- Tredje delårsrapporten*
- Budget- och ekonomiska utsikter
- Utvärdering av styrelsens arbete



Första kvartalet

- Bokslutskommuniké
- Års- och hållbarhetsredovisning

Tredje kvartalet

- Andra delårsrapporten*
- Strategidag

Andra kvartalet

- Konstituerande styrelsemöte
- Första delårsrapporten*
- Väsentliga styrdokument

* Delårsrapporterna innehåller även hållbarhetsinformation.

Styrelsens utskott

6. Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att kvalitetssäkra vår finansiella rapportering respektive vår hållbarhetsrapportering, riskhantering och effektivitet i den interna kontrollen och regelefterlevnaden.

Utskottet består för närvarande av tre ledamöter: Johan Fant (ordförande), Gunnel Duveblad och Morten Strand. Under verksamhetsåret 2019/20 höll utskottet 5 protokollförda möten. Vår VD,

CFO, externa revisor och representanter från organisationens specialistfunktioner närvarade vid samtliga utskottsmöten.

Arbetet i revisionsutskottet har framförallt fokuserat på övervakning av förbättringar avseende finansiell rapportering och finansiella processer, med speciellt fokus på identifiering av risker och utvärdering av den interna kontrollmiljön samt uppföljning av resultatet av de externa revisorernas granskning.

Granskning av bolagets finansiella rapporter, genomgång av väsentliga risker i verksamheten, genomgång och uppdatering av intern kontroll samt uppföljning av inrapporterade visselblåsarärenden har varit stående punkter på dagordningen. Under verksamhetsåret har revisionsutskottet dessutom granskat den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill, utvärderat koncernens utdelningspolicy, diskuterat de externa revisorernas revisionsplaner samt utvärderat revisorernas oberoende.

7. Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att granska och ge styrelsen rekommendationer beträffande principerna för ersättning till ledande befattningshavare och långsiktiga incitamentsprogram.

Utskottet består för närvarande av tre ledamöter: Mia Brunell Livfors (ordförande), Caroline Berg och Tomas Franzén. Under verksamhetsåret 2019/20 höll utskottet 3 protokollförda möten och arbetet har främst rört ersättning till VD

och ledande befattningshavare (innefattande långsiktigt incitamentsprogram 2020), struktur för målformulering, finansiella mål samt resultatstyrningsmodell.

Vår VD och CFO deltar vid samtliga utskottsmöten. De deltar dock inte i de punkter på agendan där utskottet behandlar ersättning till VD respektive CFO.

Vår styrelse



Mia Brunell Livfors



Caroline Berg



Gunnel Duveblad



Johan Fant



Tomas Franzén



Mattias Miksche



Morten Strand

Född	1965	1968	1955	1959	1962	1968	1965
Invald	2016 Styrelseordförande sedan 2017	2016	2016	2016	2013	2006	2017
Utbildning	Ekonomi vid Stockholms universitet.	BA inom Media och Psykologi från Middlebury College, USA.	Systemvetare från Umeå universitet.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Civilingenjörsutbildning inom industriell ekonomi från Linköping universitet.	Magisterexamen i Finans från Handelshögskolan i Stockholm.	Kandidatexamen i Business and Information Management, University of San Francisco, USA.
Övriga nuvarande befattningar	VD för Axel Johnson. Styrelseordförande i bl.a. Axel Johnson International, Axfood och Kicks Kosmetikkedjan. Styrelseledamot i Martin & Servera, Stena, Åhléns, AxSol och Efva Attling Stockholm.	Styrelseordförande i Axel Johnson, Martin & Servera, Erik och Göran Ennerfelts fond samt Stiftelsen The Global Village. Vice ordförande i Nordstjärnan. Styrelseledamot i bl.a. Axfood, Axfast, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Brilliant Minds Foundation och Handelshögskolan SSE Advisory Board.	Styrelseordförande i bl.a. Team Olivia, Global Scanning A/S och Stiftelsen Ruter Dam. Styrelseledamot i bl.a. Sweco och Kindred Group plc.	VD för AltoCumulus. Styrelseordförande i Perlavita. Styrelseledamot i bl.a. AltoCumulus Asset Management, AxFast och Novax.	Styrelseordförande i bl.a. Bonnier News Group, Elajo Invest, TietoEVRY Corporation och Sappa Holding. Styrelseledamot i bl.a. Axel Johnson och Martin & Servera.	Styrelseordförande i Hem Design Studio Sweden. Styrelseledamot i Avanza Bank Holding, EuroFlorist Intressenter, Bubbleroom, Stratsys och StickerApp Holding. Rådgivare till Altor Funds.	CEO ABAX Group, Senior Industry Advisor på Nordic Capital. Styrelseordförande i EMHA Holding. Styrelseledamot i ABAX AS, Teamleader BV och CXM BV.
Tidigare befattningar (senaste åren)	VD för Kinnevik	Direktör för Human Development och Kommunikation samt medlem i Axel Johnsons koncernledning.	Styrelseordförande i bl.a. HiQ International och styrelseledamot i bl.a. PostNord.	CFO för Axel Johnson	VD i Bonnier och Com Hem.	Styrelseledamot i Pricerunner Group och Sportamore.	Verkställande direktör på Cint och operativ chef på Visma Software International AS.
Aktieinnehav per 31 augusti 2020	-	-	2 285	-	57 686	56 628	-
Oberoende	Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen men inte i relation till Bolagets huvudägare.	Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen men inte i relation till Bolagets huvudägare.	Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen samt Bolagets huvudägare.	Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen men inte i relation till Bolagets huvudägare.	Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen men inte i relation till Bolagets huvudägare.	Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen samt Bolagets huvudägare.	Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen samt Bolagets huvudägare.
Totalt arvode (SEK)	680 000	345 000	375 000	425 000	345 000	315 000	375 000
Utskottsuppdrag	Ordförande i ersättningsutskottet	Ledamot i ersättningsutskottet	Ledamot i revisionsutskottet	Ordförande i revisionsutskottet	Ledamot i ersättningsutskottet	-	Ledamot i revisionsutskottet
Närvaro vid möten							
Styrelsemöten	17/17	17/17	17/17	17/17	17/17	17/17	17/17
Revisionsutskottet	-	-	5/5	5/5	-	-	5/5
Ersättningsutskottet	3/3	3/3	-	-	3/3	-	-

8. Regelverk och styrdokument

De regelverk och styrdokument som utgör ramen för hur vi bedriver vår verksamhet är både externa och interna.

Externa regler

Eftersom vi är ett svenskt publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm är vi skyldiga att följa ett antal lagar och EU-regleringar, såsom den svenska aktiebolagslagen, och ett antal självregleringar, såsom Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Koden.

Avvikelse från Koden, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden

Vi har under verksamhetsåret 2019/20 avvikit från Koden på en punkt.

Avvikelse

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

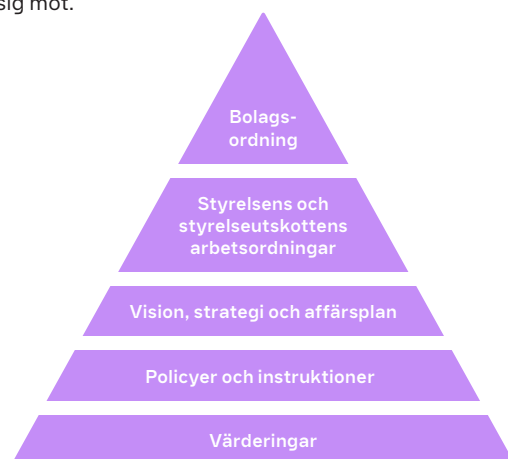
Förklaring

Att Caroline Berg som är styrelseledamot även är ordförande i valberedning är naturligt eftersom hon representerar Axel Johnson som är vår största ägare.

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

Interna regler

Vi har ett antal interna styrdokument som kompletterar de externa reglerna och tillsammans utgör ramarna för vår verksamhet. De interna styrdokumenterna delas in i olika nivåer beroende på var beslut fattas och vilka som styrdokumentet riktar sig mot.



- **Bolagsordningen** fastställs av våra aktieägare på bolagsstämma och innehållet är i stort styrt av den svenska aktiebolagslagen. Syftet är att externa intressenter enkelt ska kunna ta del av, och jämföra information om antalet aktier, gränserna för vårt aktiekapital och annan grundläggande information.

- **Styrelsens och styrelseutskottens arbetsordningar**, VD-instruktionen och instruktionen för finansiell rapportering antas av styrelsen i samband med det konstituerande mötet efter årsstämman. Syftet med dessa styrdokument är att fördela ansvaret mellan styrelsen, styrelsens utskott, VD och i viss mån koncernledningen.

- Andra mycket viktiga komponenter för vår interna styrning är vår **vision, strategi och affärsplan**. Vi har en strukturerad strategi- och affärsplaneringsprocess där målsättning och resurstilldelning för såväl koncernen som respektive affärsområde och koncernfunktion sätts. För att säkerställa att hela verksamheten gör rätt prioriteringar för att nå uppsatta mål och fortsätter att arbeta enligt vår strategi, genomför vi en regelbunden affärsuppföljning med rapportering av utveckling och KPI:er. Rapportering av hållbarhetsdata är integrerad med den finansiella rapporteringen. Se sidorna 3 och 17-21 för mer information om vår mission, vision och löfte samt strategi och mål.

- En annan viktig del i styrningen är våra **policyer och instruktioner**, såsom uppförandekoden samt ansvars- och befogenhetsstrukturer som innehåller koncerngemensamma regler för verksamheten.

Våra policyer

Vi har antagit sju policyer, som alla har olika fokusområden.

Uppförandekod

Vår uppförandekod inkluderar våra värderingar och affärsprinciper och beskriver vårt åtagande att göra affärer på ett ansvarsfullt, effektivt och transparent sätt. Policyn ska vara vägledande i vår vardag och integreras i processer, metoder, beslut och aktiviteter.

Uppförandekod för leverantörer

Precis som vi ställer krav på våra anställda i vår uppförandekod förväntar vi oss att våra leverantörer, inklusive underleverantörer, tillverkare och alla andra affärspartners som är en del av våra produkter, tjänster och lösningar, anpassar sin verksamhet i enlighet med principerna i vår uppförandekod och uppförandekoden för leverantörer. För oss är det ett kriterium, både när vi bygger nya och upprätthåller existerande affärsrelationer.

Kommunikationspolicy

Välfungerande kommunikation är avgörande för oss och för att säkerställa att vi kan tillhandahålla korrekt, relevant, tydlig, faktabaserad, transparent och tillförlitlig kommunikation till externa intressenter och medarbetare har vi antagit en kommunikationspolicy som beskriver principerna för kommunikation mellan våra medarbetare och mellan oss och våra externa intressenter. Kommunikationspolicyn stöds även av ett antal underliggande instruktioner.

Insiderpolicy

För att säkra ett fortsatt förtroende från allmänheten och aktiemarknaden har vi antagit en insiderpolicy som beskriver principerna för handel i vår aktie samt hur vi ska hantera insiderinformation.

Informationssäkerhetspolicy

Syftet med vår informationssäkerhetspolicy är att skydda vår information och informationsflöden från att komma i orätta händer, förändras eller förstörs på ett otillåtet sätt. Målet är även att skydda våra medarbetares och våra kunders integritet, vilket framgår närmare av vårt dataskyddsarbete som beskrivs på sida 73.

Riskhanteringspolicy

Risntagande är en naturligt del i all affärsverksamhet och krävs för finansiell tillväxt. För att vårt sammantagna risntagande ska kunna kontrolleras och för att vi ska kunna hantera risker på ett effektivt sätt har vi antagit en riskhanteringspolicy som beskriver principerna för vårt arbete med risker och riskhantering.

Policy för finansiell styrning

För att uppnå en transparent, sammanhängande och korrekt finansiell rapportering, en proaktiv riskhantering och ständig förbättring av våra finansiella processer har vi antagit en policy för finansiell styrning som ger oss ett ramverk för att vidta lämpliga åtgärder med hänsyn till vår finansiella situation och affärsstrategi.

Efterlevnad

Alla våra medarbetare har ett personligt ansvar att följa våra externa och interna regler vilket innefattar att handla i enlighet med våra värderingar, policyer och instruktioner.

Våra medarbetare ska genomgå en webbutbildning vartannat år. Webbutbildningen riktar sig mot samtliga anställda och i samband med den bekräftar de anställda att de åtar sig att följa vår uppförandekod. Under verksamhetsåret har vi genomfört en uppföljning för medarbetare som inte genomförde webbutbildningen förra året. Vid slutet av verksamhetsåret hade 96,7 procent av våra aktiva medarbetare genomfört utbildningen.

Våra medarbetare uppmuntras att anmäla missförhållanden och misstänkta överträdelser till sin närmaste chef, skyddsombud, koncernledningen eller vår chefsjurist. Det finns även ett visselblåsarsystem som ger våra anställda möjlighet att anonymt kontakta ordförande i revisionsutskottet. Systemet är ett säkert webbaserat rapporteringssystem. Funktionen leds av ordförande i revisionsutskottet. Visselblåsartjänsten innehåller tydliga rutiner och processer för hur anmälda ärenden ska hanteras. Under 2019/20 registrerades inga visselblåsarendena.

9. Våra värderingar

Våra värderingar utgör hjärtat i vår kultur och identitet. Tillsammans med våra affärsprinciper vägleder de oss i vårt dagliga arbete. Våra värderingar är *keep it simple, strive to improve, challenge all costs, live up to promises* och *win as a team*. Dessa

värderingar skapar goda förutsättningar för att våra medarbetare ska vara engagerade. Engagerade medarbetare säkerställer i sin tur att vi har en välfungerande bolagsstyrning och hantering av risker. Mer om våra värderingar finns på sida 24.

Vårt arbete kring affärsetik

Vårt aktiva arbete med affärsetik är något som vi ser som centralt för att skapa ett högt förtroende hos våra intressenter. För att avgöra vad som är mest relevant för oss genomför vi årliga riskutvärderingar i samtliga affärsområden och koncernfunktioner. Vid behov håller vi även separata riskdiskussioner med utvalda anställda i särskilt utsatta delar av organisationen.

Vi har antagit affärsetiska riktlinjer som gäller för samtliga anställda. Våra fokusområden lyfts upp i vår uppförandekod och är en del i den obligatoriska webbaserade utbildningen för alla anställda. Antalet anställda som har genomfört webbutbildningen följs upp och redovisas externt. Som komplement till webbutbildningen genomförs även klassrumsundervisning för de medarbetargrupper som är mest exponerade mot affärsetiska dilemman.

För att säkerställa att alla anställda har god kännedom om våra affärsetiska riktlinjer och hur vi bedömer frågor introduceras alla nyanställda till vårt affärsetiska arbete i samband med introduktionsdagar. Vi genomför också utbildning i samband med att vi förvärvar bolag och diskuterar dessa frågor tillsammans med våra strategiska partners.

Vi har nolltolerans mot alla former av mutor

Vi varken erbjuder, ger, ber om, accepterar eller tar emot någon form av muta eller otillbörlig förmån, oavsett om det sker direkt eller via mellanhänder.

Vi är försiktiga när vi ger och tar emot gåvor och gästfrihet

Vi ser till att företagspresenter, betalningar och gästfrihet alltid gynnar ett tydligt affärssyfte, redovisas öppet, har ett rimligt värde och är anpassat för typen av affärsförbindelse. Vi varken ger eller tar emot gåvor eller andra ersättningar om det kan

uppfattas som att syftet är att otillbörligt påverka ett affärsbeslut. Vi erbjuder eller accepterar inte heller några kontanta medel eller motsvarande som gåvor.

Vi agerar i Dustins bästa intresse

Vi agerar alltid i Dustins bästa intresse. Vi undviker alla aktiviteter som kan leda till eller antyda en konflikt mellan en medarbetares personliga intresse och vår affärsverksamhet. Vi undviker även andra aktiviteter där det är tveksamt om medarbetaren kan utföra arbetsuppgifterna.

Vi konkurrerar på ett rättvist sätt

Vi konkurrerar på ett rättvist och hederligt sätt. Vi ska inte utbyta information eller ingå avtal eller överenskommelser med konkurrenter, kunder eller leverantörer på ett sätt som otillbörligt påverkar marknaden eller utgången av ett anbudsförfarande i strid med konkurrenslagstiftningen.

Våra fokusområden

Vi har identifierat ett antal fokusområden där vi oftast ställs inför affärsetiska dilemman. Våra fokusområden är:

- Säljtävlingar och andra incitament för säljare,
- Sponsrade events, både event vi själva genomför och event som vi bjuds in till,
- Gåvor, främst från våra tillverkare och distributörer, men även från andra samarbetspartners, och
- Intressekonflikter, både vid anställning och anlåtande av konsulter och tjänsteleverantörer.

För att stötta medarbetare inom våra fokusområden finns särskilt utbildade anställda som granskar inbjudningar och upplägg samt kan fungera som bollplank.

10. VD

Vår VD ansvarar för den löpande förvaltningen och dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och i VD instruktionen.

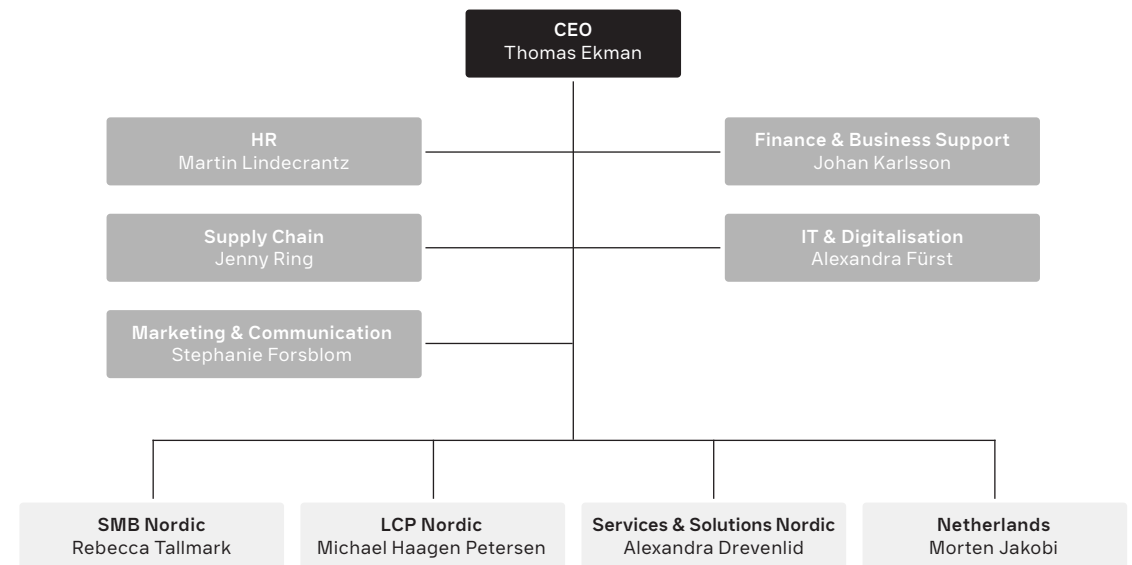
Vår VD rapporterar till styrelsen och säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. VD ska

hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av vår verksamhet, omsättningens utveckling, vårt resultat och ekonomiska ställning, likviditetsprognos, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för verksamheten.

11. Koncernledning

Vår VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut angående verksamheten i samråd med andra ledande befattningshavare i koncernen. Koncernledningen bestod vid utgången av verksamhetsåret 2019/20 av tio personer där varje medlem ansvarar för ett av våra affärsområden eller koncernfunktioner.

Koncernledningsmöten hålls månatligen och därutöver vid behov. Under våren 2020 har fler möten hållits med anledning av coronapandemin. Mötena är främst inriktade på strategisk och operativ uppföljning och utveckling samt resultatuppföljning. Utöver dessa möten sker ett nära dagligt samarbete inom ledningen. Presentation av medlemmarna i koncernledningen finns på sida 72.



Ersättningar till ledande befattningshavare

En framgångsrik implementering av vår affärsstrategi och tillvaratagandet av våra långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, förutsätter att vi kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens. För att göra det krävs att vi kan erbjuda konkurrenskraftiga ersättningar. Ersättningsriktlinjerna möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas konkurrenskraftiga totalersättningar som håller sig inom ramarna för vad årsstämman beslutat.

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

Ersättningar 2019/20

Riktlinjer för ersättning 2019/20

Årsstämman 2018/19 beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som består av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) som är knuten till av bolaget uppnådda finansiella mål och individuella prestationsmål, samt långsiktiga aktiebaserade eller aktierelaterade incitamentsprogram (LTI), utöver pension och andra sedvanliga förmåner.

Under särskilda omständigheter kan styrelsen avvika från riktlinjerna. Styrelsen ska i så fall redogöra för orsaken till avvikelserna vid nästa årsstämma. Riktlinjerna återfinns på www.dustingroup.com/sv/ersattning.

Utfall 2019/20

Under verksamhetsåret 2019/20 har ersättningen till koncernledningen bestått av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning på mellan 30-60 procent av den fasta lönen, långsiktigt incitamentsprogram samt pension och andra sedvanliga förmåner. Den rörliga lönen är kopplad till bolagets finansiella mål och individuella prestationsmål.

Den totala ersättningen till koncernledningen uppgick till 36,7 miljoner kronor under verksamhetsåret 2019/20 och redovisas mer utförligt i Not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.

Nuvarande riktlinjer som beslutades på årsstämman den 11 december 2019 har följts och samtliga beslutade ersättningar håller sig inom ovan angivna riktlinjer.

Långsiktigt incitamentsprogram

Styrelsen utvärderar på årlig basis om ett långsiktigt incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte. Vi har tre utestående incitamentsprogram; LTI 2018, LTI 2019 och LTI 2020. Inget av programmen inkluderar styrelseledamöterna.

Vid årsstämman den 11 december 2019 beslutades det att införa ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare (LTI 2020). Programmet omfattade totalt högst 1 329 710 optioner, varav 950 140 har förvärvats. Förvärven gjordes till ett marknadsvärde om totalt cirka 4,4 miljoner kronor. Vi har förbehållit oss rätten att återköpa teckningsoptionerna om deltagarens anställning eller uppdrag i bolaget upphör eller om deltagaren önskar överlåta optionerna.

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

Riktlinjer för ersättning 2020/21

Under året har nya lagregler för ersättningsriktlinjer trätt i kraft. Bakgrunden till ändringarna är EUs direktiv om aktieägares rättigheter. Styrelsens förslag till nya ersättningsriktlinjer innebär därför ett antal förtydliganden. Eftersom både vi och marknaden har utvecklats föreslås även ett höjt tak för rörlig ersättning till ledande befattningshavare. Utöver det innebär förslaget inga väsentliga förändringar i förhållande till våra nuvarande ersättningsriktlinjer.

Ytterligare information

Mer information om fast och rörlig ersättning finns på vår hemsida, i styrelsens redovisning av ersättningsutskottets utvärdering enligt Koden, kallelsen till årsstämman samt i Not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.



Vår koncernledning



	Thomas Ekman	Johan Karlsson	Rebecca Tallmark	Michael Haagen Petersen	Alexandra Drevenlid	Morten Jakobi	Jenny Ring	Alexandra Furst	Martin Lindecratz	Stephanie Forsblom
Titel	VD och koncernchef	CFO & EVP Business Support	EVP SMB Nordic	EVP Large Corporate & Public Nordic	EVP Services & Solutions Nordic	EVP Netherlands	EVP Supply Chain	EVP IT & Digitalisation	EVP Human Resources.	EVP Marketing & Communication
Född	1969	1965	1976	1971	1967	1975	1978	1973	1980	1983
Dustin sedan	2018	2009	2017	2008	2018	2004	2015	2019	2020	2016
Utbildning	Magisterexamen i ekonomi från Stockholms universitet.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.	Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.	Kandidatexamen i Ekonomi från Handelshögskolan i Århus.	Examen från Kungliga tekniska högskolan, väg- och vatten-sektionen.	Kandidatexamen i Historia och Samhälle från Århus universitet.	Kandidatexamen i Företagsekonomi från Stockholms universitet.	Utbildning inom industriell ekonomi, Linköping tekniska högskola.	Masterexamen i företagsekonomi Uppsala universitet.	Civilingenjör från Helsingfors tekniska universitet och civilekonom från Hanken School of Economics and Business Administration i Helsingfors.
Övriga uppdrag		Styrelseordförande Adlibris och styrelseledamot Permascand.	Styrelseledamot i Giving Wings Foundation.			Styrelseledamot i Langebjerggaard ApS, 2people A/S och Dansk HR.		Styrelseledamot i Polarcap AB.		
Tidigare befattningar	VD Cabonline Group. VD på Tele2 Sverige och styrelseledamot i Com Hem och Sportamore.	Regional Finance Director på Tech Data samt CFO på ACO Hud Nordic.	Chef över strategi och verksamhetsutveckling på Systembolaget, Business affärsområdesansvarig Finance och M&A på Axel Johnson International och konsult på McKinsey.	Sales Manager på thy.data A/S. Market Manager på Logica A/S.	Chief Digital Officer på Tieto, Chief Technology Information Officer på Tele2.	EVP People & Culture på Dustin, Executive Assistant på Dustin A/S. Senior Team Manager på Computerstore A/S.	VP Operations på Dustin Group, Head of Nordic Contact Center & Ecom på Dustin Group, Consumer Sales Manager på GE Money Bank.	EVP Business development & IT på Wasa Kredit, VP Financial Services Sweden på Tieto.	Acting EVP and Head of HR på AFRY, Director Talent and Rewards på AFRY, Nordic HR lead på Accenture Strategy. Management Consultant på Accenture.	VP Corporate Responsibility, Communication & Brand på Dustin Group, Head of Corporate Responsibility på Dustin Group och Supply Chain Sustainability Manager på Microsoft Corporation.
Aktieinnehav per 31 augusti 2020	40 500	324 903	64 531	180 281	-	10 000	6 185	2 000	-	-
Teckningsoptioner	512 474	304 022	130 600	152 010	96 354	-	71 460	80 000	-	65 299

Vårt dataskyddsprogram

Vi är fast beslutna att behandla personuppgifter på ett ansvarsfullt sätt och i linje med gällande regleringar och våra intressenters förväntningar. Eftersom vår verksamhet bygger på att göra det möjligt för våra kunder att vara i framkant och lyckas med sin verksamhet måste vi se till att våra intressenter anförtror oss med deras personuppgifter, bland annat för att vi ska kunna utveckla relevanta erbjudanden. Dessutom vill vi hjälpa våra kunder att lyckas i sin roll som ansvarig för personuppgiftsbehandling.

Sedan augusti 2018 driver vi ett strukturerat dataskyddsprogram som leds av vår chefsjurist. Vår chefsjurist är även ordförande i styrgruppen för dataskyddsprogrammet som sammanträder på kvartalsbasis. Vi har också, på frivillig basis, utsett ett dataskyddsombud, Caroline Olstedt Carlström, delägare på Cirio advokatbyrå. Varje kvartal avlämnar vårt dataskyddsombud en rapport som presenteras för styrgruppen och på årlig basis rapporterar hon även till styrelsen.

För att säkerställa att alla anställda har en grundläggande kunskap inom dataskydd har vi en webbaserad utbildning som ska genomföras en gång per år. Vi har även ett ambassadörsnätverk som består av anställda från våra olika marknader och representerar alla affärsområden och koncernfunktioner. Genom ambassadörsnätverket kan vi på ett ändamålsenligt sätt nå ut med relevant

information och utbildning som anpassats efter mottagarna.

Även om ansvaret för dataskyddsfrågorna är en del av varje anställds uppdrag har vi tillsatt en förvaltningsorganisation, vårt Data Privacy Team. Teamets ansvar är bland annat att:

- stötta verksamheten i dataskyddsfrågor,
- säkerställa att vi lever upp till individers rättigheter,
- säkerställa att vi upprätthåller ett korrekt register över personuppgiftsbehandlingar, inklusive dokumentation av legal grund,
- tillse att vi genomför risk- och konsekvensanalyser där så behövs, och
- tillse att utbildningar tas fram och genomförs.

Förutom vårt dedikerade Data Privacy Team är det flera olika funktioner som spelar en viktig roll i arbetet med dataskyddsfrågor, bland annat informationssäkerhet, inköp och tjänsteutveckling. Dessutom är riskhantering en naturlig del i dataskyddsarbete och i det avseendet följer vi vår generella riskhanteringspolicy. För att säkerställa att vi följer och ständigt förbättrar våra processer och rutiner avseende våra största risker har vi implementerat dataskyddskontroller som genomförs i enlighet med ett av styrgruppen beslutat ramverk.

12. Intern kontroll över finansiell och hållbarhetsrapportering

Intern kontroll över finansiell och hållbarhetsrapportering är en central komponent i vår bolagsstyrning. Vår process för intern kontroll är baserad på ramverket för internkontroll utgivet av COSO och har anpassats till vår verksamhet. Ramverket består av följande fem komponenter:

- kontrollmiljö,
- riskbedömning,
- kontrollaktiviteter,
- information och kommunikation, och
- uppföljning.

Vår styrelse har det övergripande ansvaret för finansiell och hållbarhetsrapportering. Övervakning av effektiviteten i vår interna kontroll och riskhantering hanteras främst av revisionsutskottet.

Vi har en funktion för internkontroll med syfte att stödja revisionsutskottet och ledningen att upprätthålla en god intern kontrollmiljö. Funktionen rapporterar till revisionsutskottet.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för den interna kontrollen. En viktig del är att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade inom vår koncern. Styrelsen har antagit grundläggande interna styrdokument såsom

arbetsordningar för styrelse och utskott samt VD-instruktion. Dessutom finns en koncernövergripande delegationsordning där ansvar och befogenheter för olika nivåer och funktioner inom koncernen framgår.

En annan viktig del är att upprätthålla en hög etisk standard genom etablering av värderingar och styrdokument i form av policyer, instruktioner och rutiner.

Vår funktion för intern kontroll arbetar med att utveckla, förbättra och säkra koncernens ramverk för den interna kontrollmiljön. Syftet är att upprätthålla ett ramverk som är ändamålsenligt och effektivt samt möjliggör tillförlitliga finansiella och hållbarhetsrapporter.

Riskbedömning

Vid riskbedömningen identifierar och utvärderar vi de mest väsentliga riskerna som påverkar den interna kontrollen inom koncernen. Bedömningen utgör underlag för hur riskerna ska hanteras genom olika kontroller. Riskbedömningen uppdateras regelbundet och resultatet rapporteras till revisionsutskottet.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna är definierade i ett koncernövergripande ramverk för intern kontroll uppdelat på koncernens viktigaste processer relaterade till finansiell och hållbarhetsrapportering. De mest väsentliga riskerna från riskbedömningen hanteras genom kontrollaktiviteterna. Kontrollerna ska säkerställa såväl effektivitet i koncernens processer som en god intern kontroll.

Varje kontroll har en utsedd kontrollägare som löpande utvärderar om kontrollen täcker den identifierade risken samt utförandet av kontrollen.

Exempel på kontrollaktiviteter är kontroll av behörigt godkännande av affärstransaktioner, kontoavstämningar, analys av resultatposter samt kontroll av ansvarsfördelning i beslutsprocesser.

Utvärdering av en särskild granskningsfunktion

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

Styrelsen utvärderar årligen behovet av en särskild granskningsfunktion.

Information och kommunikation

De interna styrdokumenterna finns tillgängliga på vårt intranät. Vi ser även till att berörda medarbetare i nyförvärvade bolag kan ta del av styrdokument relevanta för redovisning och finansiell rapportering i en elektronisk handbok.

Vi ser över styrdokumenterna minst en gång per år.

Vid revisionsutskottets möten rapporterar vår funktion för intern kontroll resultatet av sitt arbete med intern kontroll. Revisionsutskottet rapporterar i sin tur löpande till styrelsen, främst avseende observationer, rekommendationer och åtgärder. Styrelsen får även ta del av revisionsutskottets protokoll och ordföranden i revisionsutskottet rapporterar om dess arbete vid det styrelsemöte som hålls närmast efter utskottets möte.

Den externa finansiella och hållbarhetsrapporteringen sker i enlighet med relevanta externa och interna styrintstrument, såsom koncernens kommunikationspolicy.

Uppföljning

Vi följer löpande upp effektiviteten i den interna kontrollmiljön genom självutvärderingar. Eventuella avvikelser rapporteras till kontrollägaren som ansvarar för att åtgärda noterade brister.

Utveckling av intern kontroll rapporteras löpande till revisionsutskottet. Vår revisor rapporterar också sin bedömning av den interna kontrollmiljön till revisionsutskottet.

Fokusområden under året

Under året har vi fortsatt haft fokus på att utveckla den interna kontrollmiljön inom avdelningen Services & Solutions. Vi har även utökat uppföljningen inom hållbarhetsområdet.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Dustin Group AB (publ) för räkenskapsåret 2019-09-01 – 2020-08-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 64-67, 69-71 och 73. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 39-103 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 64-67, 69-71 och 73. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Särskilt betydelsefulla områden

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

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

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

Grund för uttalanden

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

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

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

Värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod
Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod utgjorde per 31 augusti 2020 en väsentlig del av Dustin Group ABs totala balansomslutning och uppgick till 3 851 MSEK i rapport över finansiell ställning för koncernen. De utgör 50 % av koncernens balansomslutning och 157 % av eget kapital. Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod redovisas till historiskt anskaffningsvärde och testas årligen för nedskrivning och vid indikation på nedskrivningsbehov. Ett nedskrivningsbehov finns om en tillgångs återvinningsvärde understiger det redovisade värdet.

Återvinningsvärdet för tillgångarna var baserat på bolagets nyttjandevärde genom framtida möjlighet och förmåga att generera kassaflöden. Bolagets bedömning av återvinningsvärdet per 31 augusti 2020 baserades därför på bolagets prognos avseende framtida kassaflöden. I bedömningen ingår även diskonteringsränta och tillväxttakt efter de första fem åren.

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

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

bransch. Vi har utvärderat bolagets identifierade kassagenererade enheter och den allokering av goodwill som under året allokerats till de olika kassagenererade enheterna.

Se Not 1 för redovisningsprinciper avseende värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod samt Not 2 och 11 för bolagets beskrivning av de bedömningar som görs i samband med nedskrivningstestets utförande. Vi har bedömt om lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-38 och 108-112. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Dustin Group AB (publ) för räkenskapsåret 2019-09-01 – 2020-08-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 64-67, 69-71 och 73 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten som definieras på sida 103, och för att den är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor, utsågs till Dustin Group ABs revisor av bolagsstämman den 11 december 2019 och har varit bolagets huvudansvariga revisor sedan 13 februari 2015 (Ernst & Young AB har varit valda revisorer sedan 2 oktober 2006). Dustin Group AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan 13 februari 2015.

Stockholm den 17 november 2020
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor