

# Bolagsstyrningsrapport

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

## Introduktion

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

## Svensk kod för bolagsstyrning

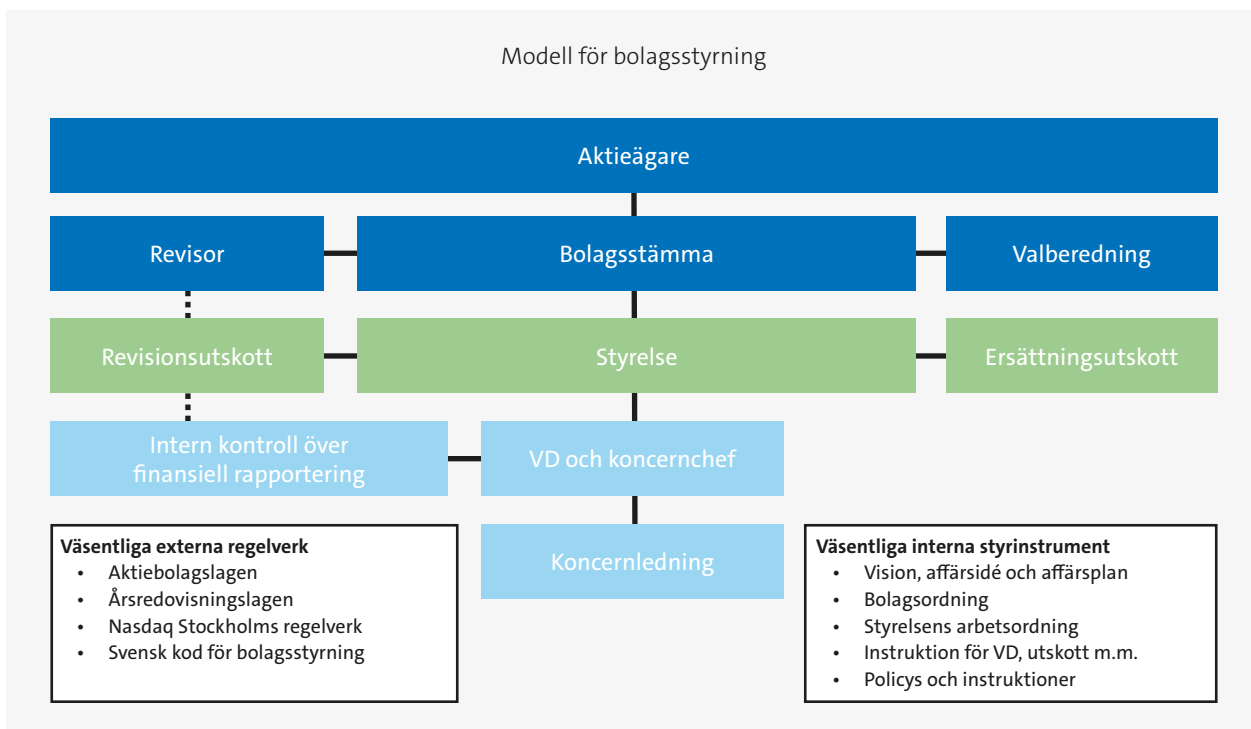
Svensk kod för bolagsstyrning ska tillämpas av alla bolag som är noterade på Nasdaq Stockholm. Syftet är att förbättra bolagsstyrningen i börsnoterade bolag och främja förtroendet för företagen hos allmänheten och kapital-

marknaden. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att bolag kan avvika från Koden om förklaring kan lämnas till varför avvikelsen skett.

Den 15 juni 2016 offentliggjordes valberedningens sammansättning. Därefter beslutades att tidigarelägga årsstämman till den 13 december 2016, vilket medför att offentliggörandet inte skedde senast sex månader före årsstämman. I övrigt har det inte skett några avvikelser gentemot Koden.

## Tillämpliga bestämmelser för börshandel

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

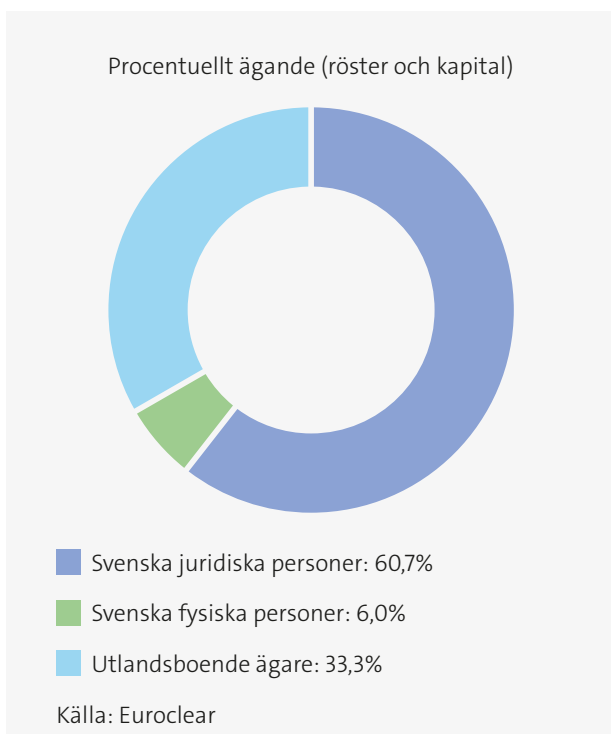


## Aktieägare och bolagsstämma

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

### Aktieägare

Dustins aktie noterades på Nasdaq Stockholm 2015. Samtliga aktier ger lika rösträtt samt lika rätt i bolagets vinst och kapital. Antalet aktieägare var vid verksamhetsårets slut 5 822 (6 436) stycken. Bolagets största aktieägare, representerande minst tio procent av aktiekapitalet vardera, var per den 31 augusti 2016 Axmedia AB (Axel Johnson AB) (25,00 procent) och DG Holding SARL (Altor Fund II GP Limited) (10,04 procent).



### Årsstämma 2014/15

Dustins årsstämma för verksamhetsåret 2014/15 hölls den 19 januari 2016. Vid stämman var 71 aktieägare företrädare, motsvarande 70,41 procent av aktiekapitalet och rösterna. Samtliga styrelseledamöter och koncernens huvudansvarige revisor närvarade vid stämman.

Följande viktiga beslut fattades vid årsstämman:

- Omval av styrelseledamöterna Fredrik Cappelen, Tomas Franzén, Stefan Linder, Mattias Miksche och Maija Strandberg samt nyval av Johan Fant och Gunnel Duveblad till nya ledamöter. Fredrik Cappelen omvaldes som styrelseordförande.

- Omval av revisionsbolaget Ernst & Young AB som revisor med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor.
- Fastställande av årsredovisningen för 2014/15 och beslut om utdelning om 1,70 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen fastställdes den 21 januari 2016. Utbetalning av utdelningen till aktieägarna skedde den 26 januari 2016.
- Beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
- Godkännande av arvoden till styrelsen och revisorn,
- Godkännande av instruktioner för valberedningen samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslut om Dustins aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram för 2016 omfattande upp till 711 731 teckningsoptioner och upp till tio personer.

Protokollet från årsstämman återfinns på [www.dustingroup.com](http://www.dustingroup.com).

### Årsstämma 2015/16

Dustins årsstämma för verksamhetsåret 2015/16 äger rum den 13 december 2016 i Stockholm. För ytterligare information om nästa årsstämma, se sidan 94 samt Dustins hemsida [www.dustingroup.com](http://www.dustingroup.com).

### Valberedning

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

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningsförslag, att valberedningen inför årsstämman 2015/16 ska bestå av representanter för de per den 31 maj 2016 fyra största identifierade aktieägarna, enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, och styrelseordföranden. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Dustins valberedning inför årsstämman 2015/16 består av följande ledamöter:

- Paul Schrotti, Axel Johnson AB/Axmedia AB, ordförande i valberedningen
- Risto Siivonen, Altor Equity Partners
- Jannis Kitsakis, Fjärde AP-fonden
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Fredrik Cappelen, Dustins styrelseordförande

Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i Koden, bland annat avseende ledamöternas oberoende.

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

Valberedningens förslag och motiverat yttrande över förslaget till styrelse finns på [www.dustingroup.com](http://www.dustingroup.com).

### Styrelse

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




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


Cappelen (ordförande), Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén, Stefan Linder, Mattias Miksche och Maija Strandberg. Under räkenskapsåret 2015/16 uppfyllde Dustins styrelse Kodens krav på att majoriteten av de stämvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamöternas oberoende framgår av tabellen Styrelsen under räkenskapsåret 2015/16.

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

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

Styrelsen under räkenskapsåret 2015/16

Styrelseledamöter	Mötesnärvaro					Styrelsearvode (SEK)	Beroende*
	Invald	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott			
Fredrik Cappelen (ordförande)	2010	11/11	4/5	3/3		750 000	
Gunnel Duveblad**	2016	5/6				250 000	
Johan Fant**	2016	6/6	2/2			250 000	
Tomas Franzén	2013	11/11		3/3		250 000	
Stefan Linder	2006	11/11	5/5	2/3		250 000	
Mattias Miksche	2006	11/11				250 000	
Risto Siivonen***	2014	5/5	3/3			-	
Maija Strandberg	2013	11/11	5/5			250 000	
<b>Summa</b>						<b>2 250 000</b>	

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

\* Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning.

\*\* Tillträdde styrelsen 19 januari 2016.

\*\*\* Frånträdde styrelsen 19 januari 2016.

### Styrelsens arbete 2015/16

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

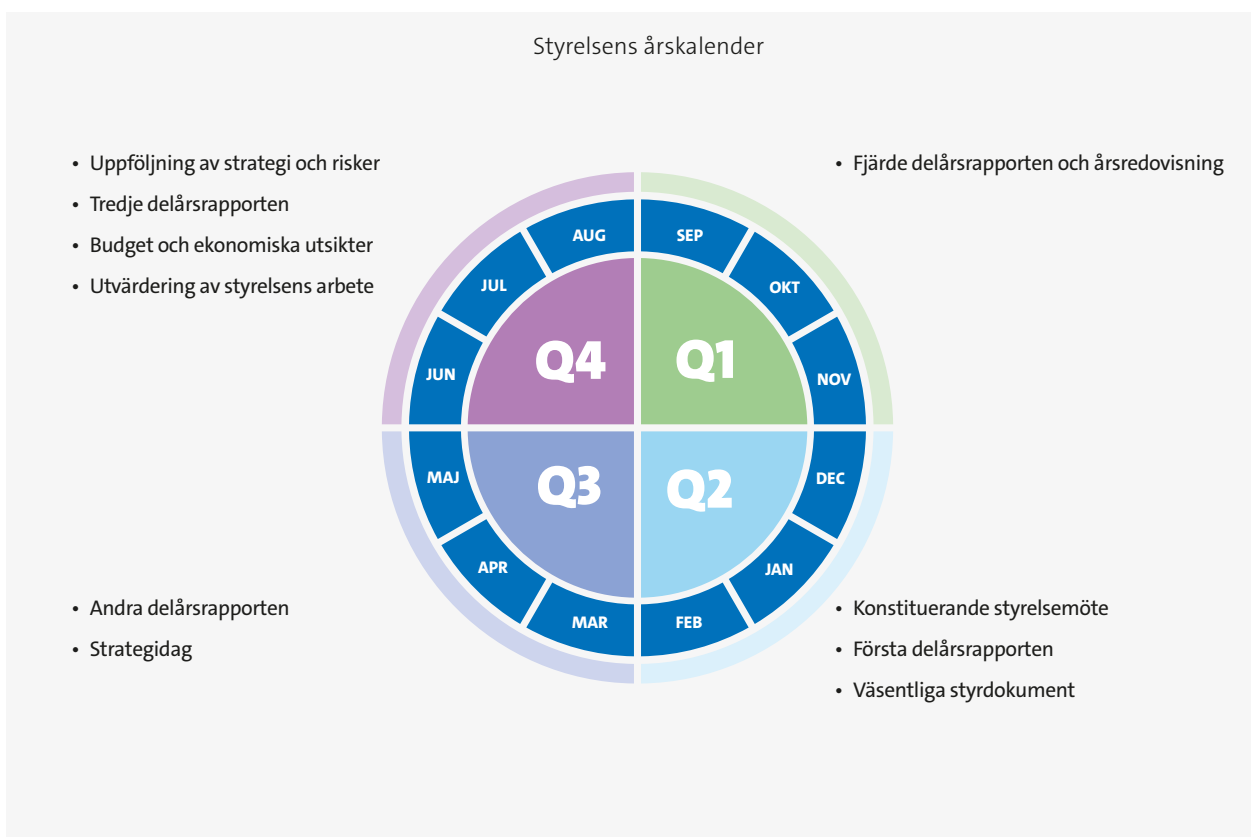
Bolagets VD och CFO närvarar vid samtliga ordinarie styrelsemöten. De deltar dock inte i de punkter på styrelsemötens agenda där styrelsen utvärderar VD, beslutar om ersättning till VD/CFO eller träffar bolagets revisor för utvärdering av ledningen.

Styrelsens årskalender ger en tydlig översikt av styrelsens uppgifter under året. Kalendern är samordnad med de viktigaste processerna inom bolaget, såsom strategi, budget och risk.

För verksamhetsåret 2015/16 genomfördes den årliga utvärderingen i enkätform följt av avrapportering och diskussion i styrelsen. Undersökningen fokuserar på hur styrelsearbetet fungerar, styrelsens engagemang och kompetens. Resultatet av utvärderingen har även presenterats för valberedningen.

I likhet med vad som framkommit vid tidigare års utvärderingar bedömdes styrelsearbetet fungera 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 också som god. Som möjligt förbättringsområde lyftes att ge utökad utrymme för nyckelmedarbetare att föredra ärenden på styrelsemöten.

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



### Utvärdering av styrelsens arbete

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

### Revisionsutskott

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

Utskottet består för närvarande av fyra ledamöter: Majja Strandberg (ordförande), Fredrik Cappelen, Johan Fant och

Stefan Linder. Under räkenskapsåret 2015/16 höll utskottet fem protokollförda möten. Bolagets CFO, externa revisor och representanter från organisationens specialistfunktioner närvarade vid samtliga utskottsmöten.

Utskottsarbetet har framförallt fokuserat på övervakning av förbättringar avseende finansiell rapportering och finansiella processer, med speciellt fokus på identifiering av risker och utvärdering av den interna kontrollmiljön samt uppföljning av resultatet av de externa revisorernas granskning. Granskning av bolagets finansiella rapporter, genomgång av företagsrisker, genomgång och uppdatering av intern kontroll samt uppföljning av inrapporterade visuellblåsarärenden har varit stående punkter på dagordningen. Under räkenskapsåret har revisionsutskottet dessutom granskat den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill, utvärderat koncernens utdelningspolicy, diskuterat de externa revisorernas revisionsplaner samt utvärderat revisorernas oberoende.

### Ersättningsutskott

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

Utskottet består för närvarande av tre ledamöter: Fredrik Cappelen (ordförande), Stefan Linder och Tomas Franzén. Under räkenskapsåret 2015/16 höll utskottet tre möten och arbetet har främst rört planering för ersättning till VD och ledande befattningshavare samt struktur för målformulering, finansiella mål samt resultatstyrningsmodell.

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

## Styrelseutskott

### Revisionsutskottet

#### Huvuduppgifter

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

#### Ledamöter

- Maija Strandberg (ordförande)
- Fredrik Cappelen
- Johan Fant
- Stefan Linder

#### Möten

Fem möten hölls under verksamhetsåret

### Ersättningsutskottet

#### Huvuduppgifter

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

#### Ledamöter

- Fredrik Cappelen (ordförande)
- Tomas Franzén
- Stefan Linder

#### Möten

Tre möten hölls under verksamhetsåret

### VD och koncernledning

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

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

Dustins VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut angående verksamheten i samråd med andra ledande befattningshavare i koncernen. Koncernledningen bestod vid utgången av verksamhetsåret av nio personer där varje medlem ansvarar för ett av koncernens affärsområden eller funktioner. Koncernledningsmöten har hållits månatligen och därutöver vid behov. Mötena är främst inriktade på strategisk och operativ uppföljning och utveckling samt resultatuppföljning. Utöver dessa möten sker ett nära dagligt samarbete inom ledningen. Presentation av medlemmarna i koncernledningen finns under avsnittet Koncernledning på sidan 54.

## Revisorer

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

Vid årsstämman 2014/15 omvaldes Ernst & Young AB som revisionsbolag, med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Utöver uppdraget i Dustin är Jennifer Rock-Baley huvudansvarig revisor i bland annat DeLaval International AB, Recipharm AB (publ), Reitan Convenience Sweden AB, Skånemejerier AB och Swedfund International AB. Jennifer Rock-Baley är styrelseledamot i FAR.

När Ernst & Young AB anlitas för att tillhandahålla andra tjänster än den ordinarie revisionen, beslutas dess art, omfattning samt ersättning av revisionsutskottet. Information om ersättning som Dustin betalade till revisorerna under verksamhetsåret 2015/16 återfinns i årsredovisningens not 6.

## Intern kontroll över finansiell rapportering

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

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

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

## Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen över finansiell rapportering. Grunden i Dustins kontrollmiljö utgörs av koncernens värderingar samt policys och instruktioner. Styrelsen har antagit grundläggande styrdokument

såsom arbetsordningar för styrelse och utskott, VD-instruktion, etisk kod, policy för finansiell förvaltning och informationspolicy. Syftet med dessa styrdokument är att uppnå och upprätthålla en hög etisk standard i koncernen samt att skapa grunden för en god intern kontroll.

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

## Riskbedömning

Dustin utvärderar regelbundet de risker som påverkar den interna kontrollen i den finansiella rapporteringen. Åtgärder för att hantera de identifierade riskerna fastställs i samband med utvärderingen. Väsentliga risker behandlas i styrelsen och revisionsutskottet för att fastställa åtgärder i syfte att säkerställa en god intern kontroll inom den finansiella rapporteringen.

## Kontrollaktiviteter

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

## Information och kommunikation

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

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

## Uppföljning

Dustins interna kontrollfunktion följer löpande upp och utvärderar koncernens kontrollmiljö genom självutvärderingar samt utvärderingar av externa konsulter. Eventuella avvikelser rapporteras till kontrollägare som ansvarar för

att åtgärda brister och att förbättra den interna kontrollen inom sitt område.

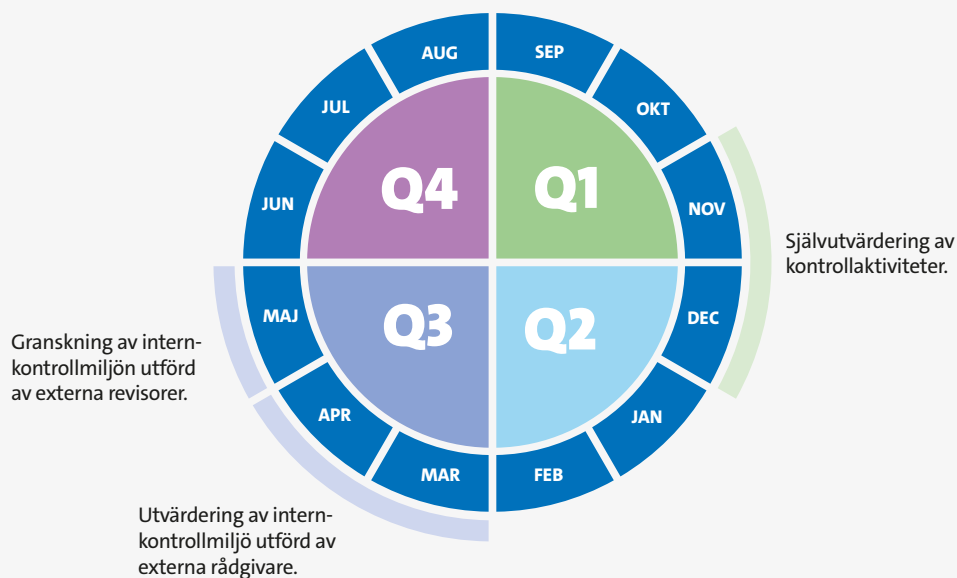
Under verksamhetsåret har externa konsulter genomfört en oberoende utvärdering av Dustins kontrollaktiviteter. Utvärderingens resultat visade att den interna kontrollmiljön har förbättrats under verksamhetsåret.

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

#### Utvärdering av en särskild granskningsfunktion

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

Utvärdering av intern kontroll under verksamhetsåret 2015/16



### Ersättningar till ledande befattningshavare

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

#### Ersättning till koncernledning

Under verksamhetsåret 2015/16 har ersättningen till koncernledningen bestått av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning på mellan 35–70 procent av den fasta lönen, långsiktigt incitamentsprogram samt pension och andra sedvanliga förmåner. Den rörliga lönen var kopplad till fastställda, individuella och mätbara finansiella mål.

Den totala ersättningen till koncernledning uppgick till 36,3 miljoner kronor under verksamhetsåret 2015/16 och redovisas mer utförligt i not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen.

#### Långsiktigt incitamentsprogram

Styrelsen kommer att på årlig basis utvärdera om ett långsiktigt incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte. Dustin har två utestående incitamentsprogram; LTI 2015 och LTI 2016. Inget av programmen inkluderar styrelsen.

Vid årsstämman den 19 januari 2016 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Programmet omfattar totalt 593 108 teckningsoptioner som förvärvats till ett marknadsvärde om cirka fyra miljoner kronor. Dustin har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i bolaget upphör eller om deltagaren önskar överlåta optionerna.

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

### Ersättningar till styrelsen

De ersättningar och arvoden som har godkänts av årsstämman 2014/15 samt mötesnärvaro för verksamhetsåret 2015/16 beskrivs i tabellen Styrelsen under räkenskapsåret 2015/16 på sidan 47 samt i not 7 Antalet anställda, personalomkostnader och ersättningar till företagsledningen. Ingen separat ersättning för arbete i utskotten har utgått under räkenskapsåret. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

#### Riktlinjer för ersättning

Årsstämman 2014/15 beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Dustin Group som består av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) som är knuten till för Dustin uppnådda finansiella mål och individuella prestationsmål, samt långsiktiga aktiebaserade eller aktierelaterade incitamentsprogram (LTI), utöver pension och andra sedvanliga förmåner. Riktlinjerna återfinns på [www.dustingroup.com/sv/ersattning](http://www.dustingroup.com/sv/ersattning).

Årsstämman för 2015/16 kommer att fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsens föreslår riktlinjer med i huvudsak oförändrat innehåll.

#### Avvikelser från riktlinjer som antogs av årsstämman 2014/15

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

De riktlinjer som beslutades av årsstämman 2014/15 har följts och samtliga beslutade ersättningar håller sig inom ovan angivna ramar.



# Styrelse

Dustins styrelse består av sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2015/16.



Övre raden från vänster: Mattias Miksche, Maija Strandberg, Stefan Linder  
Nedre raden från vänster: Tomas Franzén, Gunnel Duveblad, Fredrik Cappelen, Johan Fant

## FREDRIK CAPPELEN

Född 1957. Styrelseordförande sedan 2010.

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

**Nyckelkompetens:** Fredrik Cappelen tillför bred erfarenhet av att leda nyetablerade börsbolag samt bidrar med betydelsefulla kunskaper inom handel, genom sina tidigare uppdrag som VD och styrelseledamot i detaljhandelsbolag.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Domestic AB, Terveystalo Oy samt styrelseledamot i Securitas AB och Transcom AB.

**Tidigare befattningar (senaste åren):** Styrelseordförande i Byggmax Group AB, Sanitec Oy, Svedbergs i Dalstorp AB, Grangården AB, Munksjö AB, Munksjö Holding AB, GG Holding AB, Carnegie Holding AB och Carnegie Investment Bank AB, vice styrelseordförande i Munksjö Oy, styrelseledamot i Cramo Oyj och WPO Service AB samt VD och koncernchef i Nobia AB.

**Aktieinnehav:** 432 746, genom bolag

## GUNNEL DUVEBLAD

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Systemvetare från Umeå universitet.

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

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

**Tidigare befattningar (senaste åren):** Styrelseledamot i bl.a. Anoto Group AB, Aditro Holding AB och SAM Headhunting Group A/S.

**Aktieinnehav:** –

## JOHAN FANT

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm

**Nyckelkompetens:** Johan Fant tillför en bred erfarenhet av handel genom sina styrelseuppdrag på bland annat Åhléns, Martin & Servera och Axel Johnson International. Johan har även omfattande finansiella kunskaper genom sina roller som CFO på Axel Johnson och Boliden.

**Övriga nuvarande befattningar:** CFO hos Axel Johnson AB. Styrelseledamot i Axel Johnson International AB, Axstores AB, Amazing Brands AB, Åhléns AB och Martin & Servera AB.

**Tidigare befattningar (senaste åren):** CFO Boliden AB, Senior Vice President Group Treasurer Electrolux AB, Corporate Controller Ericsson AB och CFO Assa Abloy AB.

**Aktieinnehav:** –

## TOMAS FRANZÉN

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2013.

**Utbildning:** Civilingenjörsutbildning inom industriell ekonomi vid Linköping universitet.

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

**Övriga nuvarande befattningar:** VD i Bonnier AB.

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

**Aktieinnehav:** 57 686

## MATTIAS MIKSCHÉ

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2006.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan Stockholm.

**Nyckelkompetens:** Mattias Miksche bidrar med bred erfarenhet inom digitalt företagande, genom sina roller som VD och styrelseledamot på Stardoll samt styrelseledamot på bland annat Avanza, Pricerunner och Sportamore.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Glorious Games Group AB (fd Stardoll AB) och SoMarketplaces AB. Styrelseledamot i Avanza Bank Holding AB, Pricerunner Group AB och EuroFlorist Intressenter AB.

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

**Aktieinnehav:** 280 089

## MAIJA STRANDBERG

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2013.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Turku universitet.

**Nyckelkompetens:** Maija Strandberg bidrar med erfarenhet inom branschen genom sin tidigare roll som VD på ALSO. Maija tillför erfarenhet inom finskt näringsliv genom flertalet styrelseuppdrag och chefspositioner på finska bolag.

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

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

**Aktieinnehav:** 57 686

## STEFAN LINDER

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2006.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan Stockholm.

**Nyckelkompetens:** Stefan Linder har en bred erfarenhet av styrelsearbete i såväl börsetablerade som onoterade bolag samt gedigen finansiell kunskap.

**Övriga nuvarande befattningar:** Anställd som partner i Altor Equity Partners AB. Styrelseordförande i Rotla B.V. Styrelseledamot i CTEK Group AB och Q-MATIC Group AB.

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

**Aktieinnehav:** –

<sup>1</sup> Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska innehav per den 31 augusti 2016.

# Koncernledning

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



Övre raden från vänster: Göran Lindö, Johan Karlsson, Jens Haviken  
Nedre raden från vänster: Juha Kivikoski, Caroline Rudbeck, Michael Haagen Petersen, Georgi Ganev, Morten Jakobi Nielsen. Saknas i bild: Robert Pap

## GEORGI GANEV

Född 1976. VD och koncernchef.  
Dustin sedan 2012.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i informations-  
teknologi från Uppsala universitet.

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

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Tele2 AB.

**Aktieinnehav:** 291 919

**Teckningsoptioner:** 515 531

## JOHAN KARLSSON

Född 1965. CFO & VP Business Support.  
Dustin sedan 2009.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan  
vid Göteborgs universitet.

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

**Aktieinnehav:** 282 734

**Teckningsoptioner:** 228 465

## GÖRAN LINDÖ

Född 1973. VP SMB & B2C.  
Dustin sedan 2007.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi  
från Chalmers Tekniska Högskola.

**Tidigare befattningar:** Partner och Co-founder på Cordial  
AB. Konsult på Boston Consulting Group AB.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Boostcom Group AS.

**Aktieinnehav:** 124 052, genom bolag.

**Teckningsoptioner:** 92 525

## JENS HAVIKEN

Född 1966. VP Services & Solutions.  
Dustin sedan 2013.

**Utbildning:** Kandidatexamen i informationsteknik från  
Högskolan i Østfold.

**Tidigare befattningar:** Director Microsoft Enterprise Ser-  
vices Norway på Microsoft AS. Director på Accenture AS.

**Aktieinnehav:** 18 718, genom bolag.

**Teckningsoptioner:** 92 525

## MICHAEL HAAGEN PETERSEN

Född 1971. VP CEP.  
Dustin sedan 2008.

**Utbildning:** Kandidatexamen i Ekonomi från Handelshög-  
skolan i Århus.

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

**Aktieinnehav:** 179 784

**Teckningsoptioner:** 151 836

## JUHA KIVIKOSKI

Född 1970. VP Dustin Finland.  
Dustin sedan 2015.

**Utbildning:** Master of Science, Economics från Helsing-  
fors universitet.

**Tidigare befattningar:** Vice President på Intel Security.  
COO på Stonesoft Oyj. VD på Siemens Enterprise Com-  
munications Oy.

**Aktieinnehav:** 0

**Teckningsoptioner:** 151 836

## MORTEN JAKOBI NIELSEN

Född 1975. VP Group People Development.  
Dustin sedan 2004.

**Utbildning:** Kandidatexamen i historia och samhälle från  
Århus universitet.

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

**Aktieinnehav:** 13 435

**Teckningsoptioner:** 63 843

## CAROLINE RUDBECK

Född 1981. VP Group Communication.  
Dustin sedan 2012.

**Utbildning:** Kandidatexamen i Media- och Kommunika-  
tionsvetenskap och Högskoleexamen i Företagsekonomi  
från Stockholms universitet.

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

**Aktieinnehav:** 116 929

**Teckningsoptioner:** 75 918

## ROBERT PAP

Född 1964. VP Group Supply Chain.  
Dustin sedan 2008.

**Utbildning:** Kandidatexamen i Ekonomi från Linköpings  
universitet.

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

**Aktieinnehav:** 99 557

**Teckningsoptioner:** 122 180

<sup>1</sup> Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska innehav per den 31 augusti 2016.

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Dustin Group AB för räkenskapsåret 2015-09-01 – 2016-08-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 34-91.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

## Revisorns ansvar

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

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

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

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

## Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

**Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Dustin Group AB för räkenskapsåret 2015-09-01 – 2016-08-31.

**Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

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

**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 revisionsred i Sverige. 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.

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

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

**Uttalanden**

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

Stockholm den 17 november 2016

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley  
Auktoriserad revisor