

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.

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

Svensk kod för bolagsstyrning

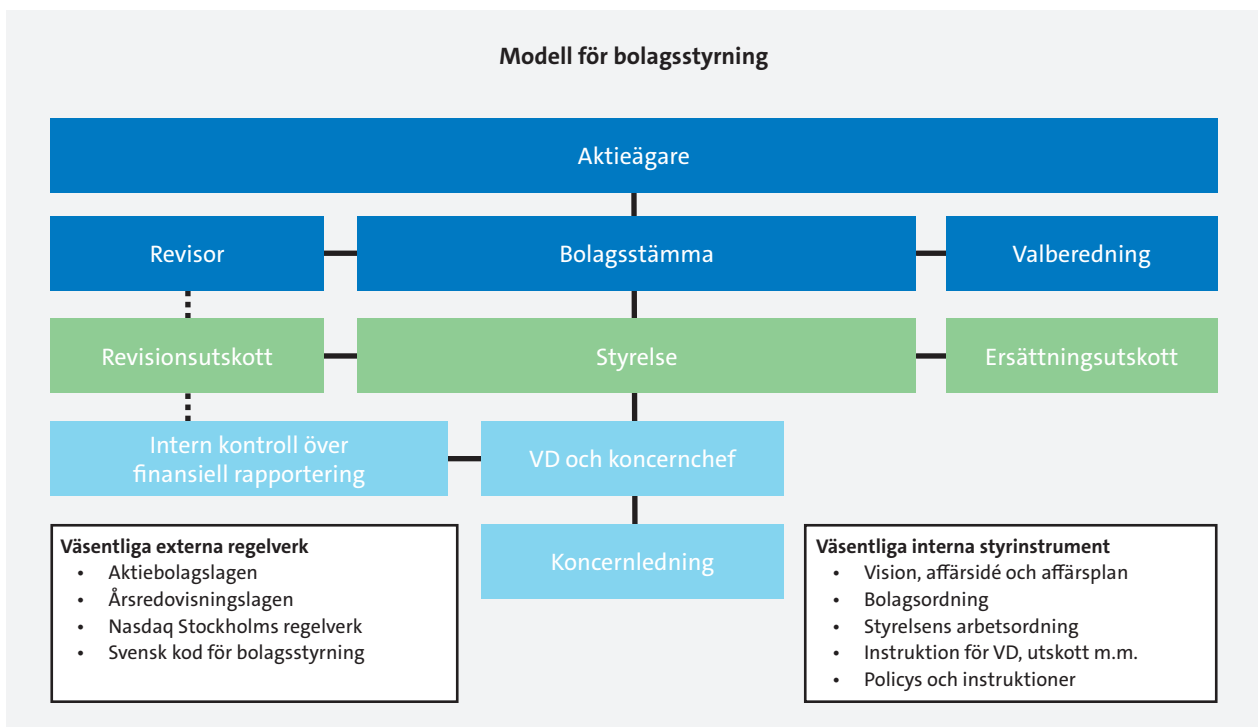
Dustin tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Under verksamhetsåret 2016/17 har Dustin avvikit från Koden på en punkt:

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

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

Tillämpliga bestämmelser för börshandel

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

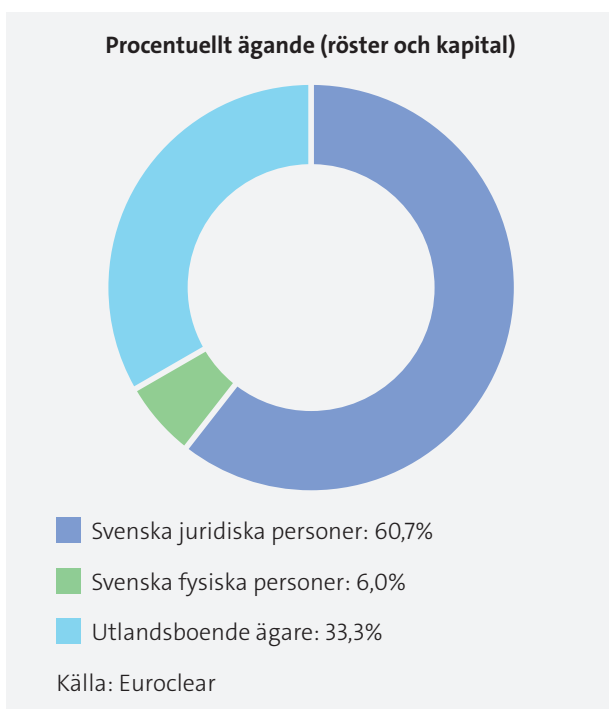


Aktieägare och bolagsstämma

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

Aktieägare

Dustins aktie noterades på Nasdaq Stockholm 2015. Samtliga aktier ger lika rösträtt samt lika rätt i bolagets vinst och kapital. Antalet aktieägare var vid verksamhetsårets slut totalt 5 129 (5 822) stycken. Bolagets största aktieägare, representerande minst tio procent av aktiekapitalet vardera, var per den 31 augusti 2017, Axmedia AB (Axel Johnson AB) med 25,0 procent och Swedbank Robur Fonder med 11,6 procent.



Årsstämma 2015/16

Dustins årsstämma för verksamhetsåret 2015/16 hölls den 13 december 2016. Vid stämman var 94 aktieägare företrädare, motsvarande 61,1 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, Johan Fant, Tomas Franzén, Gunnel Duveblad, Mattias Miksche och Maija Strandberg samt nyval av Caroline Berg och Mia Brunell Livfors 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 2015/16 och beslut om utdelning om 2,40 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen fastställdes den 15 december 2016. Utbetalning av utdelningen till aktieägarna skedde den 20 december 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 2017 omfattande upp till 1 159 996 teckningsoptioner och cirka 25 personer.

Protokollet från årsstämman återfinns på www.dustingroup.com.

Årsstämma 2016/17

Dustins årsstämma för verksamhetsåret 2016/17 äger rum den 13 december 2017 i Stockholm. För ytterligare information om nästa årsstämma, se sidan 109 samt Dustins hemsida www.dustingroup.com.

Valberedning

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

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberednings förslag, att valberedningen inför årsstämman 2016/17 ska bestå av representanter för de per den 31 mars 2017 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 2016/17 består av följande ledamöter:

- Caroline Berg, Axel Johnson AB/Axmedia AB, ordförande i valberedningen
- Lennart Francke, Swedbank Robur fonder
- Arne Löow, Fjärde AP-fonden
- Jan Särilvik, Nordea fonder
- Fredrik Cappelen, Dustins styrelseordförande

Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i Koden, med undantag för den avvikelse som förklaras ovan.

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.

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 åtta ledamöter: Fredrik


Cappelen (ordförande), Caroline Berg, Mia Brunell-Livfors, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén, Mattias Miksche och Maija Strandberg. Under räkenskapsåret 2016/17 uppfyllde Dustins styrelse Kodens krav på att majoriteten av de stämموvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamöternas oberoende framgår av tabellen Styrelsen under räkenskapsåret 2016/17.

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.

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

Styrelsen under räkenskapsåret 2016/17

Styrelseledamöter	Invald år	Mötesnärvaro			Styrelsearvode (SEK)	Beroende*
		Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott		
Fredrik Cappelen (ordförande)	2010	16/16	6/6	2/3	750 000	
Caroline Berg**	2016	13/13		2/2	250 000	
Mia Brunell-Livfors	2016	13/13			250 000	
Gunnel Duveblad	2016	16/16			250 000	
Johan Fant	2016	16/16	6/6		250 000	
Tomas Franzén	2013	14/16		3/3	250 000	
Stefan Linder ***	2006	3/3	2/2	1/1		
Mattias Miksche	2006	16/16			250 000	
Maija Strandberg	2013	15/16	5/6		250 000	
Summa					2 500 000	

 = 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.

** Invaldes till styrelsen på Årsstämman 2015/16, den 13 december 2016.

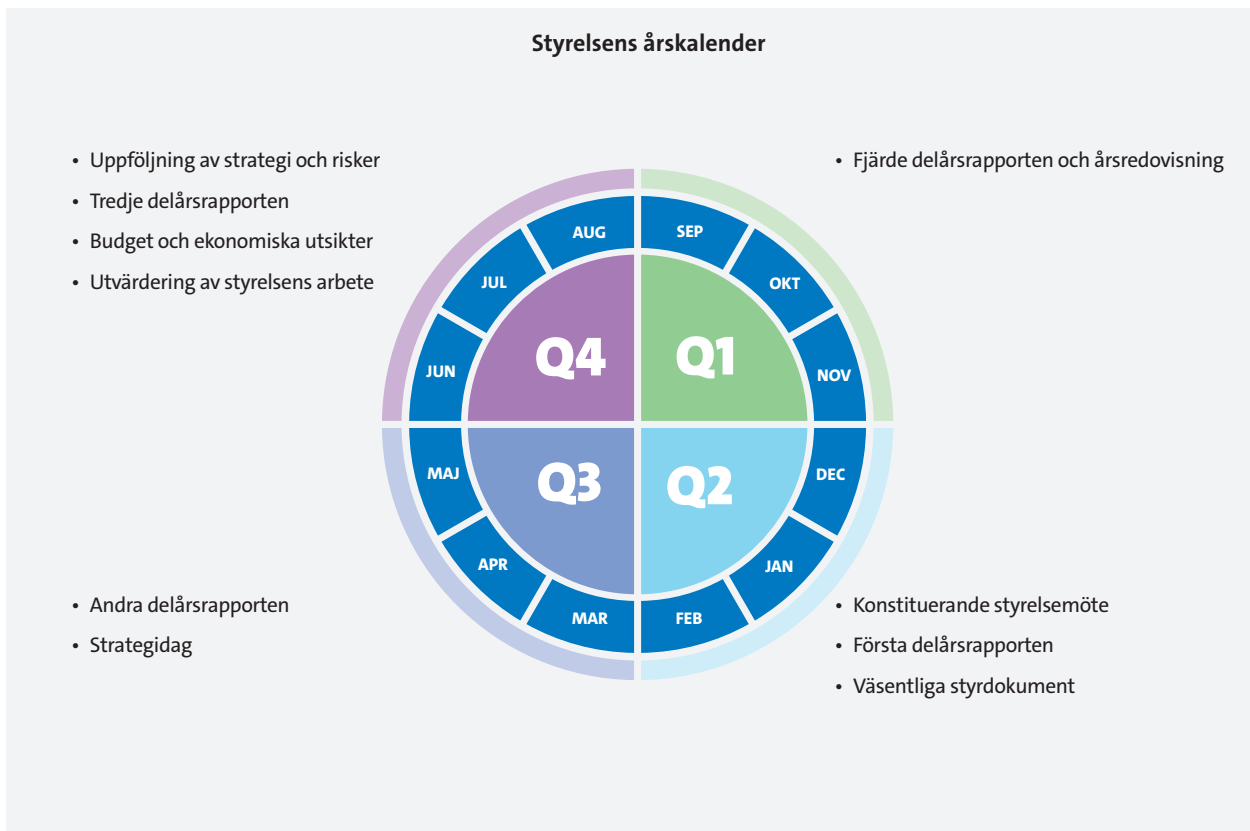
*** Frånträdde styrelsen i samband med Årsstämman 2015/16, den 13 december 2016.

Styrelsens arbete 2016/17

Under verksamhetsåret har det hållits sexton 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.



Utvärdering av styrelsens arbete

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

För verksamhetsåret 2016/17 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 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.

Revisionsutskott

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

Utskottet består för närvarande av tre ledamöter: Johan Fant (ordförande), Fredrik Cappelen och Maija Strandberg. Under räkenskapsåret 2016/17 höll utskottet sex 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 visseblåsarärenden 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.

Under året utfördes även en revisionsupphandling för Dustin Group. Fyra kandidater utvärderades med hänsyn till ett antal faktorer samt arvoden. Efter utvärderingen föreslog revisionsutskottet att till valberedningen rekommendera revisionsbolaget Ernst & Young AB och Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor till årsstämman.

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), Caroline Berg och Tomas Franzén. Under räkenskapsåret 2016/17 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 regelefterlevnad

Ledamöter

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

Möten

Sex möten hölls under verksamhetsåret

Ersättningsutskottet

Huvuduppgifter

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

Ledamöter

- Fredrik Cappelen (ordförande)
- Tomas Franzén
- Caroline Berg

Möten

Tre möten hölls under verksamhetsåret

VD och koncernledning

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

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

annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för bolagets verksamhet.

Dustins VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut angående verksamheten i samråd med andra ledande befattningshavare i koncernen. Koncernledningen bestod vid utgången av verksamhetsåret av nio personer där varje medlem ansvarar för ett av koncernens affärsområden eller funktioner. Koncernledningsmöten har hållits månatligen och därutöver vid behov. Mötena är främst inriktade på strategisk och operativ uppföljning och utveckling samt resultatuppföljning. Utöver dessa

möten sker ett nära dagligt samarbete inom ledningen. Presentation av medlemmarna i koncernledningen finns under avsnittet Koncernledning på sidan 63.

Revisorer



Revisorn 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 2015/16 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.

När Ernst & Young AB anlitas för att tillhandahålla andra tjänster än den ordinarie revisionen, beslutas dess art, omfattning samt ersättning av revisionsutskottet. Information om ersättning till revisorerna under verksamhetsåret 2016/17 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 internkontroll. Där finns de viktigaste kontrollaktiviteterna dokumenterade och vem som är ansvarig för aktiviteten.

Risikutvärdering

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 uppdelat 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

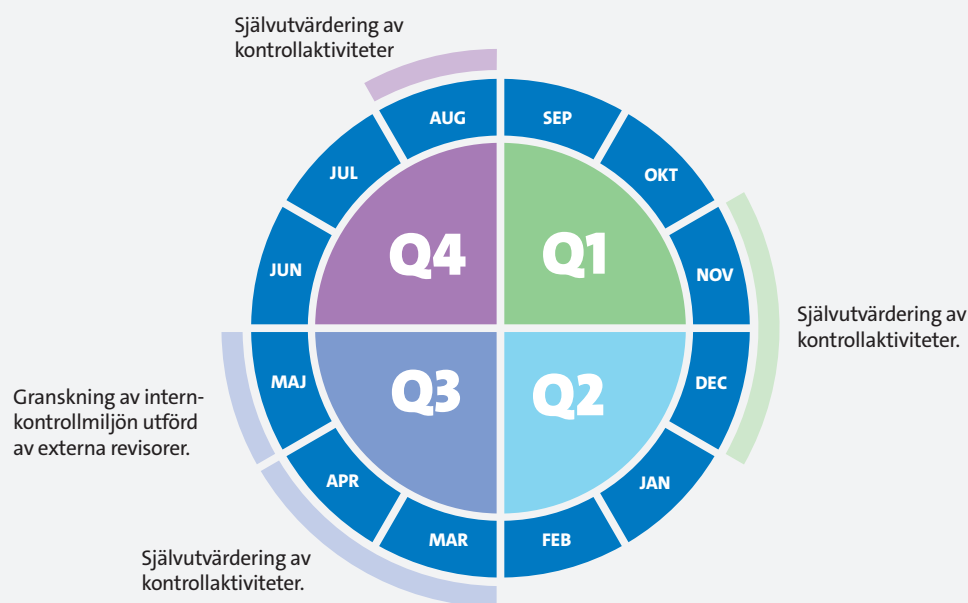
Dustins interna kontrollfunktion följer löpande upp och utvärderar koncernens kontrollmiljö genom självutvärderingar. Eventuella avvikelser rapporteras till kontrollägare som ansvarar för att åtgärda brister och att förbättra den interna kontrollen inom sitt område.

Utvecklingen av intern kontroll rapporteras 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 2016/17



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 2016/17 har ersättningen till koncernledningen bestått av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning på mellan 40 - 100 procent av den fasta lönen, långsiktigt incitamentsprogram samt pension och andra sedvanliga förmåner. Den rörliga lönen var kopplad till fastställda, individuella och mätbara mål.

Den totala ersättningen till koncernledning uppgick till 38,8 miljoner kronor under verksamhetsåret 2016/17 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 tre utestående incitamentsprogram; LTI 2015, LTI 2016 och LTI 2017. Inget av programmen inkluderar styrelseledamötena.

Vid årsstämman den 13 december 2016 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Programmet omfattar totalt 1 159 996 teckningsoptioner som förvärvats till ett marknadsvärde om cirka två 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 2015/16 samt mötesnärvaro för verksamhetsåret 2016/17 beskrivs i tabellen Styrelsen under räkenskapsåret 2016/17 på sidan 56 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 2015/16 beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Dustin som består av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) som är knuten till för Dustin uppnådda finansiella mål och individuella prestationsmål, samt långsiktiga aktiebaserade eller aktierelaterade incitamentsprogram (LTI), utöver pension och andra sedvanliga förmåner. Riktlinjerna återfinns på www.dustingroup.com/sv/ersattning.

Årsstämman för 2016/17 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 2015/16

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

Nuvarande riktlinjer som beslutades på årsstämman den 13 december 2016 har efterföljts och samtliga beslutade ersättningar håller sig inom ovan angivna ramar.



Övre raden från vänster: Fredrik Cappelen, Caroline Berg, Mattias Miksche, Gunnel Duveblad
Nedre raden från vänster: Johan Fant, Mia Brunell Livfors, Tomas Franzén. Saknas i bilden: Maija Strandberg

Styrelse

Dustins styrelse består av åtta ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2016/17

FREDRIK CAPPELEN

Styrelseordförande sedan 2010.
Född: 1957

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 sitt tidigare uppdrag som VD och styrelseledamot i detaljhandelsbolag.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Dometic AB, Terveystalo Oy, Transcom AB samt styrelseledamot i Securitas AB.

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

Aktieinnehav: 432 746, genom bolag.

CAROLINE BERG

Styrelseledamot sedan 2016.
Född: 1968

Utbildning: BA media och psykologi vid Middlebury College, USA.

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

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

Tidigare befattningar (senaste åren):

Direktör för Human Development och Kommunikation samt medlem i Axel Johnsons koncernledning.

Aktieinnehav: –

MIA BRUNELL LIVFORS

Styrelseledamot sedan 2016.
Född: 1965

Utbildning: Ekonomi vid Stockholms universitet.

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

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

Tidigare befattningar (senaste åren): VD för Kinnevik.

Aktieinnehav: –

GUNNEL DUVEBLAD

Styrelseledamot sedan 2016.
Född: 1955

Utbildning: Systemvetare från Umeå universitet.

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

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i bl.a. Team Olivia 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: 2 000

JOHAN FANT

Styrelseledamot sedan 2016.
Född: 1959

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: VD för AltoCumulus AB. Styrelseledamot i AltoCumulus Asset Management AB, Novax AB och AxFast AB.

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

Aktieinnehav: –

TOMAS FRANZÉN

Styrelseledamot sedan 2013.
Född: 1962

Utbildning: Civilingenjörutbildning 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

Styrelseledamot sedan 2006.
Född: 1968

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i 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: 169 188

MAIJA STRANDBERG

Styrelseledamot sedan 2013.
Född: 1969

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 finst näringsliv genom flertalet styrelseuppdrag och chefspositioner på finska bolag.

Övriga nuvarande befattningar: Executive Vice President och CFO, Uponor Corporation. Styrelseledamot i Danske Bank Oy och VR Group Oy.

Tidigare befattningar (senaste åren): Finansdirektör i Pulp and Energy Business Line i Valmet. Styrelseledamot i Vuorenmaa Yhtiöt Oy och FinnSonic Oy. Medlem i koncernledningen ALSO Holding AG, VD ALSO Nordic Holding Oy och ALSO Finland Oy.

Aktieinnehav: 32 686

*Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska innehav per den 31 augusti 2017.



Övre raden från vänster: Jens Haviken, Georgi Ganev, Jenny Ring, Johan Karlsson, Rebecca Tallmark, Michael Haagen Petersen, Robert Pap
Nedre raden från vänster: Caroline Rudbeck, Morten Jakobi Nielsen, Göran Lindö

Koncernledning

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

GEORGI GANEV

VD och koncernchef. Dustin sedan 2012.

Född: 1976

Utbildning: Civilingenjörsexamen i informationsteknologi från Uppsala universitet.

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

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Tele2 AB.

Aktieinnehav²: 291 919

Teckningsoptioner: 779 180

JOHAN KARLSSON

CFO & VP Business Support. Dustin sedan 2009.

Född: 1965

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

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

Aktieinnehav²: 282 734

Teckningsoptioner: 327 341

CAROLINE RUDBECK

VP Group Communication. Dustin sedan 2012.

Född: 1981

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

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

Aktieinnehav²: 116 929

Teckningsoptioner: 108 871

GÖRAN LINDÖ

VP SMB & B2C. Dustin sedan 2007.

Född: 1973

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 och Fresks Group AB.

Aktieinnehav²: 100 000, genom bolag.

Teckningsoptioner: 92 525

JENNY RING

VP Operations. Dustin sedan 2015.

Född: 1978

Utbildning: Kandidatexamen i Företagsekonomi från Stockholms universitet.

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

Aktieinnehav²: -

Teckningsoptioner: 26 363

JENS HAVIKEN

VP Services & Solutions. Dustin sedan 2013

Född: 1966

Utbildning: Kandidatexamen i Informationsteknik från Högskolan i Østfold.

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

Aktieinnehav²: 39 688, genom bolag.

Teckningsoptioner: 158 433

MICHAEL HAAGEN PETERSEN

VP CEP. Dustin sedan 2008.

Född: 1971

Utbildning: Kandidatexamen i Ekonomi från Handelshögskolan i Århus.

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

Aktieinnehav²: 179 784

Teckningsoptioner: 217 744

MORTEN JAKOBI NIELSEN

VP People Development. Dustin sedan 2004

Född: 1975

Utbildning: Kandidatexamen i Historia och Samhälle från Århus universitet.

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

Aktieinnehav²: 12 836

Teckningsoptioner: 96 796

REBECCA TALLMARK

VP Product Marketing. Dustin sedan 2017.

Född: 1976

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare befattningar: Head of Strategy and Business Development på Systembolaget AB, Business Unit Head of Finance and M&A på Axel Johnson International AB och konsult på McKinsey.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Giving Wings Foundation.

Aktieinnehav²: -

Teckningsoptioner: 217 744

ROBERT PAP

VP Group Supply Chain. Dustin sedan 2008.

Född: 1964

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 AB.

Aktieinnehav²: 80 000

Teckningsoptioner: 155 133

²Eget eller närstående juridiska och/eller fysiska innehav per den 31 augusti 2017.

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 2016-09-01 – 2017-08-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 44-104 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens

(537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod utgjorde per 31 augusti 2017 en väsentlig del av Dustin Group ABs totala balansomslutning och uppgick till 2 328 MSEK i rapport över finansiell ställning för koncernen. De utgör 56 % av koncernens balansomslutning och 157 % av Eget Kapital. Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbart 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 2017 baserades därför på bolagets prognos avseende framtida kassaflöden. I bedömningen ingår även diskonteringsränta och tillväxttakt efter de första fem åren.

Under 2017 har bolaget omallokerat goodwill till en ny indelning som bättre motsvarar den integrering av förvärv som Dustin genomfört och därför bättre speglar ledningens uppföljning av verksamheten. En sådan omallokering sker baserat på de relativa återvinningsvärdena för de tidigare identifierade kassaflödesgenererande enheterna och kräver därför uppskattning av återvinningsvärdena.

Då värdet av goodwill och de övriga immateriella tillgångarna med obestämbart nyttjandeperiod i förhållande till bolagets totala balansomsättning är stort är det ett område vi fäster stor vikt vid. Det i kombination med den omallokering som skett under året, samt 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 obestämbart 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 bolaget 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 den metod bolaget använt för att allokerat goodwill till den nya indelningen av kassaflödesgenererande enheter och de värderingsmodeller som fördelningen baseras på.

Se not 1 för redovisningsprinciper avseende värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod samt not 2 och 13 för bolagets beskrivning av de bedömningar som görs i samband med nedskrivningstestets utförande. Vi har bedömt om lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Värdering av tilläggsköpeskillning och förvärvsanalys

Under räkenskapsåret 2016/2017 har Dustin genomfört tre förvärv. Samtliga förvärv innehåller en tilläggsköpeskillning som baseras på framtida resultatutveckling. Enligt IFRS 3 redovisas den totala tilläggsköpeskillningen tillsammans med initial köpeskillning till verkligt värde per förvärvsdagen. Det bedömda förvärvspriset har en direkt påverkan på bolagets förvärvsanalys och fördelning av värde till goodwill. Per den 31 augusti 2017 uppgick den totala skulden relaterad till tilläggsköpeskillningar för rörelseförvärv till 109,6 MSEK.

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

fördelning till identifierbara tillgångar har kvarvarande del av köpeskillningen allokerats till goodwill.

Då osäkerheten som normalt finns vid bedömningen av det verkliga värdet av förvärvspriset vid förvärv som innehåller tilläggsköpeskillningar och verkliga värdet av de förvärvade identifierbara tillgångarna samt den materiella finansiella påverkan som bedömningen har bedömer vi värderingarna av tilläggsköpeskillning och förvärvsanalys som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

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

Se not 1 för redovisningsprinciper avseende värdering av tilläggsköpeskillning samt not 2, 22 och 23 för bolagets beskrivning av de bedömningar som görs i samband med värdering av tilläggsköpeskillning och förvärvsanalys. 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 1-43 samt 109-116. 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 an-

svaret 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

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

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

sionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

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 perioden 2016-09-01 – 2017-08-31 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor, utsågs till Dustin Group ABs revisor av bolagsstämman den 13 december 2016 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 16 november 2017

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor