

Protokoll fört vid årsstämma i **Dustin Group AB**, org.nr 556703-3062, den 11 december 2025 i Stockholm.

Tid: 15.00–16.05

Närvarande: Aktieägare och ombud, **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Tomas Franzén, styrelseledamöterna Stina Andersson, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Hanna Graflund Sleyman, Morten Strand och Henrik Theilbjørn, verkställande direktören Samuel Skott, CFO Julia Lagerqvist, chefsjurist Charlotte Törnberg samt huvudansvarige revisorn Aleksander Lyckow.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Tomas Franzén öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att välja styrelsens ordförande Tomas Franzén till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Charlotte Törnberg, chefsjurist på Dustin, utsetts att vara sekreterare vid årsstämman. Sekreteraren informerade i sin tur om att en ljudupptagning för internt bruk gjordes för att underlätta upprättande av protokollet från dagens stämma och att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Sekreteraren redogjorde för förfarandet för upprättande av röstlängd.

Stämman godkände att den på detta sätt upprättade förteckningen i Bilaga 1 över till stämman anmällda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman. Det noterades att förteckningen innefattar såväl aktieägare som var fysiskt närvarande vid stämman som aktieägare vilka avgett förhandsröster.

Sekreteraren informerade om att ett antal aktieägare lämnat särskilda instruktioner för röstning och att röstinstruktionerna samt inkomna poströster kommer att framgå av protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden informerade om att det huvudsakliga innehållet i styrelsens och det fullständiga innehållet i valberedningens förslag hade återgivits i kallelsen.

Styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

§ 5

Val av en eller två justeringspersoner (dagordningens punkt 5)

Jacob Wall, ombud för AxMedia AB, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 6

Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Det antecknades att kallelse skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 11 november 2025, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 7 november 2025 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 10 november 2025.

Stämman förklarade att årsstämman blivit behörigen sammankallad.

§ 7

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse (dagordningens punkt 7)

Årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2024/25 framlades.

Huvudansvarige revisorn Aleksander Lyckow från det registrerade revisionsbolaget PwC redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2024/25.

§ 8

Verkställande direktörens anförande (dagordningens punkt 8)

Verkställande direktören Samuel Skott höll anförande om verksamheten och utvecklingen i Dustin Group och bolagets dotterbolag under räkenskapsåret 2024/25. Efter anförandet gavs möjlighet för aktieägarna att ställa frågor.

§ 9

Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, och ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören (dagordningens punkt 9(a)–(c))

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för räkenskapsåret 2024/25 och balansräkning per den 31 augusti 2025 för moderbolaget och koncernen (dagordningens punkt 9(a)).

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning betalas och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning (dagordningens punkt 9(b)).

Stämman beslutade, i enlighet med revisorns tillstyrkande, att bevilja styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter för räkenskapsåret 2024/25 (dagordningens punkt 9(c)).

Det antecknades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet, såvitt avsåg dem själva.

§ 10

Beslut om godkännande av ersättningsrapport (dagordningens punkt 10)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, **Bilaga 2**.

§ 11

Redogörelse för valberedningens arbete och förslag (dagordningens punkt 11)

Valberedningens ordförande, Marie Ehrling, presenterade valberedningens arbete samt förslag avseende antalet styrelseledamöter och revisorer, val av styrelse, styrelseordförande och revisor samt arvode till styrelsen och revisorn.

Valberedningens ordförande lämnade även upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

Efter redogörelsen gavs möjlighet för aktieägarna att ställa frågor som valberedningens ordförande besvarade.

§ 12

Fastställande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 12)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju ledamöter.

§ 13

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn (dagordningens punkt 13)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 750 000 kronor till styrelsens ordförande och 440 000 kronor till var och en av styrelseledamöterna.

Vidare beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode ska utgå med 158 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 84 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna i revisionsutskottet samt 80 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 43 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.

Stämman beslutade även, i enlighet med valberedningens förslag, att i tillägg till beslutade arvoden, precisera att för varje **ordinarie** fysiskt styrelsemöte som hålls i Sverige ska utgå ett mötesarvode om 20 000 kronor till varje ledamot boende i Europa men utanför Norden. Beslutet medför att särskilt mötesarvode enligt ovan utgår endast för ordinarie styrelsemöten som hålls fysiskt i Sverige, dvs ej för extra möten som hålls via digitala mötesverktyg.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

§ 14

Val av styrelse (dagordningens punkt 14)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Stina Andersson, Gunnel Duveblad, Tomas Franzén, Hanna Graflund Sleyman, Morten Strand och Henrik Theilbjørn samt nyval av Carl Mellander för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 15

Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 15)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att välja Tomas Franzén till styrelseordförande.

§ 16

Fastställande av antalet revisorer och val av revisor (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, tillika revisionsutskottets rekommendation, att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor och att Öhrlings PricewaterhouseCoopers ("**PwC**") ska väljas om till revisor för tiden intill slutet av årsstämmen 2025/26.

Det noterades att PwC har anmält den auktoriserade revisorn Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor.

§ 17

Beslut om ett långsiktigt prestationsaktieprogram för 2026, innefattande beslut om (a) antagande av programmet, (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om en nyemission av aktier av serie C, (c) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier av serie C, (d) överlåtelse av egna stamaktier till deltagarna i PSP 2026, och (e) aktieswapavtal med tredje part med anledning av PSP 2026 (dagordningens punkt 17)

Tomas Franzén, i egenskap av ersättningsutskottets ordförande, presenterade styrelsens förslag till beslut om ett långsiktigt prestationsaktieprogram för koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin ("PSP 2026"), och noterade särskilt att styrelsen och ersättningsutskottet inför varje årsstämma utvärderar vilken struktur det långsiktiga incitamentet till bolagsledningen och andra anställda ska ha. Efter presentationen gavs möjlighet för aktieägarna att ställa frågor.

Det beslutades att anta PSP 2026, i enlighet med styrelsens förslag som hade varit infört i kallelsen (17(a)).

Det konstaterades att punkterna 17(b)–(d) är villkorade av varandra och ska antas som ett beslut. Det beslutades med erforderlig majoritet, dvs. med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna, i enlighet med styrelsens förslag som hade varit infört i kallelsen, om bemyndigande för styrelsen att besluta om en nyemission av aktier av serie C, bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier av serie C samt överlåtelse av egna stamaktier till deltagarna i PSP 2026 (17(b)–(d)).

Sekreteraren noterade att poströster som representerar mer än 90% av rösterna på stämman har röstat ja till förslaget. Det beslutades att anta punkterna 17 (b) - (d) och det noterades således att beslutet biträtts av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Skandia Fonder bad om att det noteras i protokollet att de röstar nej till de förslag som framförs i punkterna 17(b)-(d).

Det noterades att, eftersom majoritetskraven under 17(b)–(d) har uppnåtts, behöver stämman inte besluta om punkten 17(e), om aktieswapavtal med tredje part med anledning av PSP 2026.

§ 18

Beslut om teckningsoptionsprogram 2026 (TO 2026), emission och överlåtelse av teckningsoptioner (dagordningens punkt 18)

Tomas Franzén, i egenskap av ersättningsutskottets ordförande, presenterade styrelsens förslag till beslut om teckningsoptionsprogram 2026 för koncernens VD (TO 2026). Efter presentationen gavs möjlighet för aktieägarna att ställa frågor.

Syfte

Det huvudsakliga syftet med TO 2026 är att koppla del av VD:s ersättning till Dustinaktiens långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka VD:s intresse med aktieägarnas, något som är viktigt för att nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

TO 2026 i korthet

Styrelsen föreslår att TO 2026 totalt ska omfattas av maximalt 6 821 233 teckningsoptioner. Styrelsen föreslår mot bakgrund av detta att stämman beslutar om emission av högst 6 821

233 teckningsoptioner, där varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie, i en serie, inom ramen för ett incitamentsprogram till VD. Förslaget till TO 2026 innebär att den totala utspädningen, vid fullt utnyttjande, ska motsvara maximalt 0,5 procent, beräknat efter emissionen.

TO 2026 har samma struktur som det incitamentsprogram som antogs vid årsstämman 2020/21 med undantag för att inga syntetiska optioner ställs ut.

Teckningsoptioner

Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det helägda dotterbolaget Dustin Aktiebolag. Teckning ska ske på särskild teckningslista senast den 31 januari 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt. Dustin Aktiebolag ska överlåta optionerna till deltagaren i TO 2026. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagaren ska ske till ett pris motsvarande optionsrättens marknadsvärde (premien). Deltagaren i TO 2026 har rätt att förvärva det totala antalet teckningsoptioner som vid utnyttjande för teckning av nya aktier motsvarar maximalt 0,5 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning. Överteckning kan inte ske.

Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 31 januari 2029 till och med den 30 juni 2029 teckna en ny aktie i Dustin Group AB till en lösenkurs motsvarande 200 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag noterade volymviktade betalkursen för Dustinaktien på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagar som infaller omedelbart efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2025/26. Den sålunda framräknade lösenkursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Lösenkursen kommer inte att understiga aktiens kvotvärde. Lösenkursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer aktiekapitalet att öka med högst 11 902 395 kronor.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som finns tillgängliga på Dustins huvudkontor och hemsida, <https://www.dustingroup.com/sv/bolagsstammor>.

Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagaren

Följande villkor ska tillämpas vid överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagaren i TO 2026. Dustin Aktiebolag ska överlåta teckningsoptionerna vidare till VD. Överlåtelse av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande optionsrätternas marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten (premien), beräknat med en på marknaden allmänt accepterad värderingsmodell (Black & Scholes). Beräkningen ska utföras av ett oberoende värderingsinstitut. I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagaren ska Bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör eller om deltagaren skulle överlåta teckningsoptioner (hembud).

Alternativ för lösen

Styrelsen får besluta om ett erbjudande att återköpa teckningsoptioner. Ett sådant återköpserbjudande ska avse samtliga utestående teckningsoptioner i TO 2026 och ska ske på marknadsmässiga villkor (motsvarande Dustins aktiekurs beräknad som den volymvägda genomsnittskursen fem handelsdagar före dagen för anmälan om återköp, med avdrag för teckningsoptionens lösenkurs). Återköp kan ske tidigast från den 31 januari 2029. Ett erbjudande om återköp får förenas med villkor.

Fördelning av teckningsoptioner

Rätt att köpa teckningsoptioner ska tillkomma VD i Dustinkoncernen som ingått hembudsavtal med Bolaget. Tilldelning av teckningsoptioner görs av styrelsen i enlighet med de principer som årsstämman fastställt.

Påverkan på viktiga nyckeltal

Bolagets vinst per aktie påverkas inte vid utställandet av teckningsoptionerna eller syntetiska optionerna då nuvärdet av lösenkursen överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för överlåtelsen respektive utgivandet.

Kostnader

Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske till ett pris motsvarande marknadsvärdet vid överlåtelse tidpunkten respektive tidpunkten för utgivande, vilket innebär att det inte uppkommer sociala avgifter för koncernen i samband med emissionen och överlåtelsen av teckningsoptionerna. Enligt en preliminär värdering, utförd av ett oberoende värderingsinstitut, baserat på genomsnittet av den noterade volymviktade betalkursen för Bolagets aktie under perioden samtliga handelsdagar i oktober 2025 motsvarande 2,07 kronor, är marknadsvärdet för teckningsoptionerna 0,15 kronor per option. I värderingen justeras för estimerad ackumulerad utdelning under optionernas löptid. Black & Scholes-modellen har använts för värderingen med antagande om en lösenkurs om 4,14 kronor per aktie, en riskfri ränta om 2,0 procent och en volatilitet om 43,5 procent.

Övriga kostnader för incitamentsprogrammet är kostnader i form av arvoden till externa rådgivare och kostnader för administration av TO 2026.

Utspädning av befintliga aktier och röster

Det föreslagna TO 2026 innebär, vid fullt utnyttjande, en utspädning motsvarande maximalt 0,5 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Om samtliga utestående incitamentsprogram i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 2,2 procent.

Beredning av förslaget

TO 2026 har beretts av Dustins ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och har även behandlats på styrelsesammanträden. Det är ersättningsutskottet som har ansvarat för den detaljerade utformningen av TO 2026.

Beslutsmajoritet

Beslut om antagande av TO 2026 kräver för dess giltighet att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Beslut

Det beslutades med erforderlig majoritet, dvs. med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna, i enlighet med styrelsens förslag som hade varit infört i kallelsen, att anta TO 2026, innefattande beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner.

§ 19

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 19)

Tomas Franzén tackade av Johan Fant å styrelsens vägnar.

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

Charlotte Törnberg

Justeras:

Tomas Franzén

Jacob Wall

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank.]

Ersättningsrapport 2024/25

Inledning

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Dustin Group AB, som antogs vid årsstämman 2023/24, har tillämpats under 2024/25. Rapporten innehåller även information om ersättning till den verkställande direktören samt en sammanfattning av våra utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och reglerna om ersättning från Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se Not 7 på sidorna 105–107 i vår årsredovisning för 2024/25. För mer information om ersättningsutskottets arbete under 2024/25, se bolagsstyrningsrapporten på sidorna 87–90 i årsredovisningen för 2024/25.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och presenteras i Not 7 på sidan 107 i årsredovisningen för 2024/25.

Utveckling under 2024/25

Verkställande direktören vid årets utgång sammanfattar Dustins övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 6 i årsredovisningen för 2024/25.

Dustins ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser
En förutsättning för en framgångsrik implementering av vår affärsstrategi och säkerställa våra långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att vi kan rekrytera, behålla, engagera och utveckla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att vi kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Våra ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig, och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Utöver ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har Dustins årsstämma beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

De fullständiga ersättningsriktlinjerna finns tillgängliga på <https://www.dustingroup.com/sv/riktlinjer-ersattning>. Under 2024/25 har Dustin tillämpat de riktlinjer som antagits vid årsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över vår efterlevnad av riktlinjerna för ersättning är tillgänglig på <https://www.dustingroup.com/sv/bolagsstammor>. Ingen ersättning har återbetalats. Baserat på slutsatserna från utvärderingen av programmen för rörlig ersättning och tillämpningen av ersättningsriktlinjerna har styrelsen beslutat att föreslå att ersättningsriktlinjerna ska förbli oförändrade.

Total ersättning till verkställande direktören

Tabell 1 - Totalersättning till verkställande direktören (KSEK) under 2024/25

Befattningshavarens namn, position	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära poster	Pensionskostnad	Totalersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning****
		Grundlön*	Andra förmåner**	Ettårig***	Flerårig				
Johan Karlsson, VD	2024/25	7 161	94	424	-	-	2 192	9 871	Fast: 94,5% Rörlig: 5,5%

* Inklusive semesterersättning uppgående till 94 KSEK.
** Består av bilförmån.
*** Bestående av kortfristig rörlig ersättning intjänad under 2024/25 som betalas ut kvartalsvis i efterskott.
**** Fast ersättning består här av grundlön, andra förmåner samt pensionskostnad.

Under räkenskapsåret 2024/25 uppgick Dustin Groups VD Johan Karlssons ackumulerade ersättning (exkl. pension) till 8 miljoner SEK.

Den genomsnittliga årliga ersättningen för övriga anställda i bolaget, exklusive sociala avgifter, uppgår till 569 KSEK.

Kort- och långsiktig rörlig ersättning till verkställande direktören

Tillämpning av prestationskriterier för kortsiktig rörlig ersättning

Prestationskriterierna för rörlig ersättning till den verkställande direktören har valts för att förverkliga Dustins strategi och uppmuntra agerande som ligger i Dustins långsiktiga intresse. Vid valet

av prestationskriterier har strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för 2024/25 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet, kundnöjdhet och kultur.

Teckningsoptionsprogram

Dustin har för närvarande inget utestående långsiktigt incitamentsprogram avseende teckningsoptioner. Under detta räkenskapsår avslutades det sista optionsbaserade incitamentsprogrammet (LTI 2022). Inga optioner löstes in till följd av ett lägre marknadsvärde än lösenpris.

I samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna till deltagarna har Dustin förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptionerna om deltagaren upphör att vara anställda eller utför tjänster åt koncernen eller om deltagaren skulle överlåta sina teckningsoptioner (hembud). Dustin har också förbehållit sig rätten att (i) återköpa de syntetiska optionerna om deltagaren skulle överföra de syntetiska optionerna (hembud) och (ii) begränsa beloppet per syntetisk option som varje deltagare kan få för att marknadsvärdet per syntetisk option ska motsvara marknadsvärdet per teckningsoption.

Det långsiktiga incitamentsprogrammet bestod av teckningsoptioner och syntetiska optioner (endast för anställda i Norge och Nederländerna) och hade en intjänandeperiod på 3,4 år. Överföringen av teckningsoptionerna och de syntetiska optionerna gjordes till ett pris som motsvarar marknadsvärdet på teckningsoptionerna och de syntetiska optionerna vid tidpunkten för överlåtelsen (premien), beräknat enligt en allmänt accepterad värderingsmodell (Black & Scholes). Beräkningen utfördes av ett oberoende värderingsinstitut.

Tabell 2 - Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterättning

Befattningshavarens namn, position	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a. Uppmätt prestation och b. Faktiskt ersättningsutfall	
Johan Karlsson, VD	EBITA koncern (kvartalsvis)	40%	a) Q1: 0%	b) - KSEK
			a) Q2: 0%	b) - KSEK
			a) Q3: 0%	b) - KSEK
			a) Q4: 0%	b) - KSEK
	EBITA koncern (årligen)	20%	a) 0%	b) - KSEK
	Milestones (årligen)	40%	a) 25%	b) 424 KSEK

Tabell 3 - Långsiktiga incitamentsprogram (verkställande direktör)

Namn på ledande befattningshavare	De huvudsakliga villkoren för teckningsoptionsprogrammen					Ingående balans	Under året			Utgående balans
	Programmets namn	Datum för intjänande	Inköpsdatum	Period för utnyttjande	Lösenpris (SEK)		Köpta teckningsoptioner	Ej inlösta teckningsoptioner	Inlösta teckningsoptioner	
Johan Karlsson, VD	LTI 2022	Feb 1, 2022 – Jun 30, 2025	Feb 1, 2022	Jan 31 – Jun 30, 2025	112.00	81 828	–	81 828	–	0
Totalt						81 828	–	81 828	–	0

Tabell 4 - Långsiktiga incitamentsprogram

Namn på ledande befattningshavare	Programmets namn	Antal aktier	Resultatmål												Total		
			Totalavkastning för aktieägare (A)			Organisk tillväxt (B)			EBITA marginal (C)			Årlig återtagandeförsäljning (D)					
			Min	Max	Max antal	Min	Max	Max antal	Min	Max	Max antal	Min	Max	Max antal	Min	Max antal	Max total
Johan Karlsson, VD	PSP 2025	135 172	0,0x	1,0x	135 172	0x	2,3x	304 136	0x	2,3x	304 136	0x	1,5x	202 757	0x	946 201	7,0x
	PSP 2024	123 036	0,0x	1,0x	123 036	0x	2,3x	276 832	0x	2,3x	276 832	0x	1,5x	184 555	0x	861 255	7,0x
	PSP 2023	51 110	0,0x	1,0x	51 110	0x	2,3x	114 998	0x	2,3x	114 998	0x	1,5x	76 665	0x	357 771	7,0x
Total		309 318	-		309 318	-		695 966	-		695 966	-		463 977	-	2 165 228	7,0x

Prestationsaktieprogram (PSP)

Under räkenskapsåret 2024/25 implementerades ett nytt långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram, PSP 2025. PSP 2024 och PSP 2023 implementerades under tidigare räkenskapsår.

Årsstämman den 12 december 2024 beslutade att anta det aktiebaserade incitamentsprogram som föreslagits av styrelsen.

Prestationsbaserade aktieprogram (PSP 2025, PSP 2024 och PSP 2023) fokuserar på strategiskt viktiga finansiella prestationsmått som organisk tillväxt och EBITA-marginal (PSP 2023) eller vinst per aktie (EPS) (PSP 2024, PSP 2025), samt totalavkastning till aktieägarna (TSR). Vidare inkluderar PSP-programmen ett mål relaterat till

produktåtervinning (årlig återtagande-försäljning) med syfte att koppla deltagarnas ersättning till Dustins hållbarhetsmål för 2029/30.

Enligt PSP 2025 kan kategori 1 (VD) tilldela upp till 135 172 investeringsaktier. För varje investeringsaktie har deltagaren rätt att erhålla totalt 7 prestationsaktierätter: 1 av serie A, 2,25 av serie B och C vardera, samt 1,5 av serie D.

Enligt PSP 2024 kan kategori 1 (VD) tilldela upp till 123 036 investeringsaktier med samma fördelning av prestationsaktierätter.

Enligt PSP 2023 kan kategori 1 (VD) tilldela upp till 51 110 investeringsaktier med samma fördelning av prestationsaktierätter.

Jämförande information om förändring av ersättning och företagets resultat

Tabell 5 - Förändring av ersättning och företagets resultat för rapporterat räkenskapsår

	2024/25	2023/24
Total ersättning för verkställande direktören (KSEK)	9 871	11 071
Förändring i jämförelse med föregående år (KSEK)	-1 200	2 102
Förändring i procent (%)	-10,8%	23,4%
Koncernens rörelseresultat (MSEK)	-2 523	332
Förändring i jämförelse med föregående år (MSEK)	-2 855	-134
Förändring i procent (%)	-859,0%	-28,8%
Genomsnittlig ersättning till anställda på heltid i Dustin Aktiebolag (KSEK)*	569	613
Förändring i jämförelse med föregående år (MSEK)	-44	61
Förändring i procent (%)	-7,2%	11,1%

* Total ersättning under 2024/25 uppdelad i genomsnittligt antal anställda i Dustin Aktiebolag (enligt årsredovisningen 2024/25, exklusive medlemmar i koncernledningen).