

Protokoll fört vid årsstämma i **Dustin Group AB**, org.nr 556703-3062, den 12 december 2024 i Stockholm.

Tid: 15.00–15.55

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

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Thomas Ekman, styrelseledamöterna Stina Andersson, Mia Brunell Livfors, Gunnel Duveblad, Johan Fant, Tomas Franzén och Morten Strand, verkställande direktören Johan Karlsson, CFO Julia Lagerqvist, chefsjurist Charlotte Törnberg samt huvudansvarige revisorn Åsa Lundvall.

## § 1

### Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Thomas Ekman 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 Thomas Ekman 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 anmälda 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)

Camilla Wideroth, ombud för AxMedia AB, del av Axel Johnson-sfären 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 2024, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 7 november 2024 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 11 november 2024.

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 2023/24 framlades.

Huvudansvarige revisorn Åsa Lundvall från det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2023/24.

#### § 8

##### Verkställande direktörens anförande (dagordningens punkt 8)

Verkställande direktören Johan Karlsson höll anförande om verksamheten och utvecklingen i Dustin Group och bolagets dotterbolag under räkenskapsåret 2023/24. 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 2023/24 och balansräkning per den 31 augusti 2024 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 2023/24 (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 735 000 kronor till styrelsens ordförande och 432 000 kronor till var och en av styrelseledamöterna.

Vidare beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode ska utgå med 148 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 81 000 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, för varje fysiskt styrelsemöte som hålls i Sverige ska utgå ett mötesarvode om 20 000 kronor till varje ledamot boende i Europa men utanför Norden.

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, Johan Fant, Tomas Franzén och Morten Strand samt nyval av Hanna Graflund Sleyman och Henrik Theilbjørn 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 ny 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 som ny revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024/25.

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

#### **§ 17**

##### Beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag som hade varit infört i kallelsen, att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

## § 18

Beslut om ett långsiktigt prestationsaktieprogram för 2025, 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 2025, och (e) aktieswapavtal med tredje part med anledning av PSP 2025 (dagordningens punkt 18)

Thomas Ekman, i egenskap av ersättningsutskottets ordförande, presenterade styrelsens förslag till beslut om ett långsiktigt prestationsaktieprogram för koncernledningen och andra nyckelpersoner inom Dustin ("PSP 2025"), 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 2025, i enlighet med styrelsens förslag som hade varit infört i kallelsen (18(a)).

Det konstaterades att punkterna 18(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 2025 (18(b)–(d)).

Det noterades att beslutet biträtts av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Det noterades att, eftersom majoritetskraven under 18(b)–(d) har uppnåtts, stämman inte behöver besluta om punkten 18(e), om aktieswapavtal med tredje part med anledning av PSP 2025.

## § 19

Beslut om minskning av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital utan indragning av aktier (dagordningens punkt 19)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att minska Dustins aktiekapital med 50,448833 kronor, från 2 286 500 570,448833 kronor till 2 286 500 520,00 kronor, utan indragning av aktier.

Det antecknades att minskningen av aktiekapitalet förutsätter tillstånd av Bolagsverket eller allmän domstol.

Det noterades att beslutet biträtts av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

## § 20

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 20)

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

---

Charlotte Törnberg

Justeras:

---

Thomas Ekman

---

Camilla Wideroth



*[Denna sida har avsiktligen lämnats blank.]*





# Remuneration report 2023/24

## Introduction

This report describes how the guidelines for remuneration of senior executives for Dustin Group AB, as adopted by the 2019/20 Annual General Meeting (AGM), were applied in 2023/24. The report also contains information about remuneration of the CEO and a summary of our outstanding share-based incentive programmes. The report has been prepared in accordance with the Swedish Companies Act and the Remuneration Rules issued by the Swedish Corporate Governance Board.

For more information about the remuneration of senior executives, refer to Note 7 on pages 95–97 of our Annual Report for 2023/24. For more information about the Remuneration Committee's work in 2023/24, refer to the Corporate Governance Report on pages 77–80 of the 2023/24 Annual Report.

Board fees are not included in this report. These fees are determined annually by the AGM and presented in Note 7 on page 97 of the 2023/24 Annual Report.

## Key developments 2023/24

The CEO summarises Dustin's overall performance in his statement on page 6 of the 2023/24 Annual Report.

## Dustin's remuneration guidelines: scope, purpose and deviations

A prerequisite for the successful implementation of our business strategy and safeguarding of our long-term interests, including their sustainability, is that we can recruit, retain, engage and develop qualified employees. This means that we must be able to offer competitive remuneration. Our remuneration guidelines enable us to offer executives a competitive total remuneration

package. According to the remuneration guidelines, executive remuneration shall be on market terms and may consist of the following components: fixed base salary, variable pay, pension benefits and other benefits. In addition to remuneration covered by the remuneration guidelines, Dustin's AGM has resolved to implement long-term share-based incentive programmes.

The complete remuneration guidelines are available at <https://www.dustingroup.com/en/remuneration>. In 2023/24, Dustin applied the guidelines adopted by the AGM. There were no deviations from the guidelines, or from the decision-making process that, according to the guidelines, must be applied to determine the remuneration. The auditor's opinion on whether we have complied with the remuneration guidelines is available at <https://www.dustingroup.com/en/general-meetings>. No remuneration has

been repaid. Based on the conclusions from the evaluation of the variable remuneration programmes and application of the remuneration guidelines, the Board has decided to recommend that the remuneration guidelines remain unchanged.

## Total CEO remuneration

Table 1 – Total CEO remuneration (KSEK) in 2023/24

Executive's name, position	Financial year	Fixed remuneration		Variable remuneration		Extraordinary items	Pension costs	Total-remuneration	Ratio of fixed and variable components****
		Base salary*	Other benefits**	One-year***	Multi year				
Johan Karlsson, CEO	2023/24	6,754	97.8	2,980	-	-	1,239.2	11,071	70/30

\* Including vacation pay of KSEK 15.

\*\* Comprises company car.

\*\*\* Consists of short-term variable remuneration accrued in 2023/24, which is paid out quarterly in arrears.

\*\*\*\* Fixed remuneration here consists of base salary, other benefits and pension costs.

During the 2023/24 financial year, Dustin Group's CEO Johan Karlsson's accumulated remuneration amounted to SEK 8.9 million. According to the Board's decision on November 16, 2023, Johan Karlsson was granted a discretionary bonus of

SEK 2 million due to his strong performance. The average annual remuneration figure for the company's other employees, excluding social security contributions, amounts to KSEK 626.

## Short and long-term variable CEO remuneration

### Application of performance criteria to short-term variable remuneration

The performance criteria for variable remuneration to the CEO have been selected to realise Dustin's strategy and to encourage achievements that are aligned with Dustin's long-term interests. When

selecting performance criteria, the strategic targets as well as long and short-term business priorities for 2023/24 have been taken into account. The non-financial performance criteria further contribute to alignment with sustainability, customer satisfaction and culture.

**Table 2 – CEO's performance during the reported financial year: variable pay**

Executive's name, position	Description of criteria related to the remuneration component	Relative weighting of performance criteria	a. Measured performance and b. Actual remuneration outcome	
Johan Karlsson, CEO	Group EBITA (quarterly)	50%	a) Q1: 0%	b) - KSEK
			a) Q2: 0%	b) - KSEK
			a) Q3: 0%	b) - KSEK
a) Q4: 0%			b) - KSEK	
	Group EBITA (annually)	20%	a) 0%	b) - KSEK
	Milestones (annually)	30%	a) 83%	b) 980 KSEK

### Warrant programme

Dustin currently has one outstanding long-term incentive programme based on warrants, which was implemented following a resolution by the AGM (LTI 2022). During this financial year, one incentive programme was vested (LTI 2021). No warrants were exercised since the market price was lower than the exercise price.

The long-term incentive programme consists of warrants and synthetic options (for employees in Norway and the Netherlands only) and has a vesting period of 3.4 years. The warrants and synthetic options were transferred at a price corresponding to the market value of the warrants and the synthetic options at the date on which they were transferred (premium), calculated using a generally accepted valuation model (Black-Scholes). The calculation was carried out by an independent valuer.

When transferring the warrants to the participants, Dustin reserved the right to repurchase the warrants should the participant no longer be employed by, or render services to, the Group, or transfer their warrants (pre-emptive bid). Dustin has also reserved the right to (i) buy back the synthetic options should the participant transfer the synthetic options (pre-emptive bid) and (ii) cap the amount per synthetic option that each participant can receive so that the market value of each synthetic option corresponds to the market value of each warrant.

Dustin has issued a total of 956,458 warrants (of which 700,649 are outstanding) and 20,456 synthetic options are included in the outstanding programme.

If all warrants are fully exercised, Dustin's share capital could amount to a maximum of SEK 4,330,010.82 (based on the current quotient value and provided no recalculation has been carried out in accordance with the conditions), corresponding to a dilution of around 0.15 per cent of the shares in Dustin, based on the number of shares outstanding.

**Table 3 – Long-term incentive programmes (CEO)**

Name of executive	The main terms and conditions for the warrant programmes					Opening balance	During the year			Closing balance
	Name of programme	Vesting date	Purchase date	Exercise period	Exercise price (SEK)	Warrants at beginning of the year	Purchased warrants	Warrants held	Warrants exercised	Warrants at year-end
Johan Karlsson, CEO	LTI 2021	January 31, 2021– June 30, 2024	January 27, 2021	January 31– June 30, 2024	86.00	93,312	-	-	-	93,312
	LTI 2022	February 1, 2022– June 30, 2025	February 1, 2022	January 31– June 30, 2025	112.00	81,828	-	-	-	81,828
<b>Total</b>						<b>175,140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175,140</b>

**Performance share programme (PSP)**

During the 2023/24 financial year, a new long-term incentive programme was implemented in the form of a performance-based share programme, PSP 2024. PSP 2023 was implemented in the previous financial year.

The AGM on December 12, 2023 resolved to adopt the share-based incentive programme proposed by the Board. Based on the AGM's authorisation on February 8, 2024, the Board decided to implement a directed issue of new shares and an immediate buy-back of 4,000,000 Class C shares. The aim of the issue and the buy-back is to ensure the future supply of ordinary shares to the participants in the incentive programme.

PSP 2024 and PSP 2023 focus on strategically important financial performance measures such as organic growth and EBITA margin (PSP 2023) or EPS (PSP 2024), as well as total shareholder return (TSR). Furthermore, the PSP programmes include a target related to product recycling (annual takeback sales) with the aim of linking the participants' remuneration to Dustin's sustainability targets for 2030.

According to PSP 2024, Category 1 (CEO) may allocate up to 73,000 Investment Shares. For each Investment Share, the participant is entitled to receive a total of 7 performance share rights, of which 1 performance share right of Series A, 2.25 performance share rights of Series B and C, respectively, and 1.5 performance share rights of Series D.

According to PSP 2023, Category 1 (CEO) may allocate up to 15,900 Investment Shares. For each Investment Share, the participant is entitled to receive a total of 7 performance share rights, of which 1 performance share right of Series A, 2.25 performance share rights of Series B and C, respectively, and 1.5 performance share rights of Series D.

**Table 4 – Long-term incentive programmes (outgoing CEO)**

Name of executive	Name of programme	Number of shares	Performance target												Total		
			Total shareholder return (A)			Organic growth (B)			EBITA margin (C)			EBITA margin (C)					
			Min.	Max.	Max. number	Min.	Max.	Max. number	Min.	Max.	Max. number	Min.	Max.	Max. number	Min.	Max. number	Max. total
Johan Karlsson, CEO	PSP 2024	73,000	0.0x	1.0x	73,000	0.0x	2.3x	164,250	0.0x	2.3x	164,250	0.0x	1.5x	109,000	0.0x	511,000	7.0x
	PSP 2023	15,900	0.0x	1.0x	15,900	0.0x	2.3x	35,775	0.0x	2.3x	35,775	0.0x	1.5x	23,850	0.0x	111,300	7.0x
<b>Total</b>		<b>88,900</b>	-	-	<b>88,900</b>	-	-	<b>200,025</b>	-	-	<b>200,025</b>	-	-	<b>133,350</b>	<b>0.0x</b>	<b>622,300</b>	<b>7.0x</b>

**Comparative information about change in remuneration and the company's performance**

**Table 5 – Change in remuneration and the company's performance for the reported financial year**

	2023/24	2022/23
<b>Total CEO remuneration (KSEK)</b>	<b>11,071.0</b>	<b>8,969.0</b>
Year-on-year change (KSEK)	2,102.0	-1,601.8
Change in percentage (%)	23.4%	-15.2%
<b>The Group's operating profit (MSEK)</b>	<b>332.4</b>	<b>466.6</b>
Year-on-year change (MSEK)	-134.2	-291.4
Change in percentage (%)	-28.8%	-38.4%
<b>Average remuneration to full-time employees in Dustin Aktiebolag (KSEK)*</b>	<b>613.3</b>	<b>551.9</b>
Year-on-year change (MSEK)	61.4	31.2
Change in percentage (%)	11.1%	6.0%

\* Total remuneration in 2023/24 divided between average number of employees in Dustin Aktiebolag (as per the 2023/24 Annual Report), excluding members of Executive Management.