

Tillägg till Axel Johnsons
erbjudandehandling avseende
erbjudandet till aktieägarna i Dustin
Group

Denna tilläggshandling ("**Tilläggshandlingen**") utgör ett tillägg till den av Axel Johnson AB, genom det helägda dotterbolaget AxMedia AB, organisationsnummer 556629-8088 ("**Axel Johnson**"), upprättade erbjudandehandling, som godkändes av Finansinspektionen den 30 juni 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-17285) ("**Erbjudandehandlingen**") med anledning av Axel Jonsons offentliga budpliktserbjudande till aktieägarna i Dustin Group AB (publ), organisationsnummer 556703-3062 ("**Dustin**" eller "**Bolaget**"), att överlåta samtliga aktier i Dustin till ett pris om 28,50 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**").

Tilläggshandlingen har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Tilläggshandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i denna Tilläggshandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Tilläggshandlingens offentliggörande. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Nasdaq Stockholms takeover-regler ("**takeover-reglerna**") eller tillämplig lag, avser inte Axel Johnson, och åtar sig ingen skyldighet att, offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg av informationen i denna Tilläggshandling. Informationen i Tilläggshandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Tillämplig lag och tvister

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås mellan Axel Johnson och Dustins aktieägare i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Axel Johnson har åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Axel Johnson vid överträdelse av takeover-reglerna.

Framtidsinriktad information

Information i denna Tilläggshandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller ord såsom "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Axel Johnson kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Axel Johnson har ingen skyldighet, och åtar sig ingen sådan skyldighet, att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser.

Erbjudanderestriktioner

Distribution av denna Tilläggshandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exemplar av denna Tilläggshandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna Tilläggshandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och

panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iakttä, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Axel Johnson avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna Tilläggshandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, USA eller Sydafrika, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna Tilläggshandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare Tilläggshandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Tilläggshandling har inte upprättats eller godkänts av en sådan "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Tilläggshandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Tilläggshandling är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA eftersom det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

Innehållsförteckning

Tillägg till Erbjudandehandlingen	5
Uttalande från den oberoende budkommittén i Dustins styrelse.....	6
Fairness opinion från Grant Thornton Sweden AB	9
Adresser	11

Tillägg till Erbjudandehandlingen

Den 29 juni 2023 offentliggjorde Axel Johnson AB, genom det helägda dotterbolaget AxMedia AB, organisationsnummer 556629-8088 ("**Axel Johnson**"), ett offentligt budpliktserbjudande avseende samtliga aktier i Dustin AB (publ), organisationsnummer 556703-3062 ("**Dustin**" eller "**Bolaget**"), till ett pris om 28,50 kronor kontant för varje aktie i Dustin.

Denna Tilläggshandling utgör ett tillägg till den av Axel Johnson upprättade erbjudandehandlingen, som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 30 juni 2023 med anledning av Erbjudandet (Finansinspektionens diarienummer 23-17285) ("**Erbjudandehandlingen**").

Tilläggshandlingen, vilken har upprättats i enlighet med 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 13 juli 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-19548) och offentliggjordes den 13 juli 2023. Tilläggshandlingen ska läsas tillsammans med och utgör en integrerad del av Erbjudandehandlingen i alla avseenden. De definitioner som används i Erbjudandehandlingen gäller även i Tilläggshandlingen.

Tilläggshandlingen har upprättats i anledning av uttalandet från den oberoende budkommittén i Dustins styrelse vilket offentliggjordes den 13 juli 2023 samt den så kallade fairness opinion som utfärdats av Grant Thornton Sweden AB. Uttalandet från budkommittén i Dustin samt fairness opinion från Grant Thornton Sweden AB är i sin helhet inkluderade i denna Tilläggshandling.

Aktieägare i Dustin som har accepterat Erbjudandet före offentliggörandet av denna Tilläggshandling har, enligt takeover-reglerna, rätt att återkalla avgiven accept inom fem arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggshandlingen, dvs. senast den 20 juli 2023. I övrigt föreligger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet i enlighet med vad som anges i Erbjudandehandlingen. Återkallelse ska ske skriftligt till Skandinaviska Enskilda Banken på följande adress: SEB Emissioner AB03, 106 40 Stockholm. Aktieägare i Dustin vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas vänligen till Erbjudandehandlingen som, tillsammans med Tilläggshandlingen, hålls tillgänglig på Axel Johnsons transaktionswebbplats (www.axjbid.se), SEB:s webbplats (www.sebgroup.com/prospectuses) och Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Uttalande från den oberoende budkommittén i Dustins styrelse



Pressmeddelande, 13 juli 2023

Uttalande från den oberoende budkommittén i styrelsen för Dustin Group AB (publ) med anledning av budpliktsbudet från Axel Johnson AB

Den oberoende budkommittén i Dustin Group AB (publ) ("Dustin" eller "Bolaget") rekommenderar enhälligt aktieägarna i Dustin att inte acceptera budpliktserbjudandet som lämnats av Axel Johnson AB, genom det helägda dotterbolaget AxMedia AB ("Axel Johnson").

Detta uttalande görs av den oberoende budkommittén¹ i styrelsen för Dustin i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Bakgrund

Axel Johnson offentliggjorde den 27 juni 2023 att Axel Johnson hade förvärvat ytterligare aktier i Dustin och därigenom ökat sin andel av rösterna i Bolaget från 28,7 procent till 30,5 procent så att budplikt uppkom. Den 29 juni 2023 offentliggjorde Axel Johnson ett sådant budpliktserbjudande till aktieägarna i Dustin ("Erbjudandet") om 28,50 kronor per aktie ("Erbjudandepriset"). Den 30 juni 2023 offentliggjorde Axel Johnson erbjudandehandlingen avseende Erbjudandet.

Erbjudandepriset innebär:

- en negativ premie om cirka 5,4 procent jämfört med slutkursen 30,14 kronor för Dustins aktie på Nasdaq Stockholm den 29 juni 2023, vilket var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande²; och
- en negativ premie om cirka 4,2 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Dustins aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 26 juni 2023, vilket var den sista hela handelsdagen före det att Axel Johnson offentliggjorde att ett budpliktserbjudande om 28,50 kronor skulle lämnas.

Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Dustin till cirka 3,2 miljarder kronor.³

¹ Stina Andersson, Gunnel Duveblad, Morten Strand och Dolph Westerbos.

² Jämfört med slutkursen 26,76 kronor för Dustins aktie på Nasdaq Stockholm den 26 juni 2023, vilket var sista hela handelsdagen före det att Axel Johnson offentliggjorde att ett budpliktserbjudande om 28,50 kronor per aktie skulle lämnas, innebär Erbjudandet en premie om 6,5 procent.

³ Exklusive de aktier, för närvarande 825 000 C-aktier, som ägs av Dustin.

Acceptfristen för Erbjudandet inleddes den 3 juli 2023 och avslutas den 31 juli 2023.

Erbjudandets fullföljande är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Dustin erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Axel Johnson acceptabla villkor.

För mer information om Erbjudandet, se www.axjbid.se.

De oberoende ledamöterna i Dustins styrelse, Stina Andersson, Gunnel Duveblad, Morten Strand och Dolph Westerbos, har bildat en budkommitté för att representera Bolaget i samband med Erbjudandet. Budkommittén har utsett Gunnel Duveblad till ordförande i kommittén. Styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors (ordf.), Thomas Ekman, Johan Fant och Tomas Franzén har, med anledning av sina respektive engagemang i bolag inom Axel Johnson AB-koncernen, intressekonflikter som innebär att de inte får delta i Dustins handläggning av frågor relaterade till Erbjudandet.

Budkommittén har anlitat Cederquist som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Vidare har budkommittén inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) från Grant Thornton Sweden AB ("**Grant Thornton**") i enlighet med punkt III.3 i Takeover-reglerna som biläggs detta uttalande. Grant Thornton erhåller ett fast arvode för uppdraget avseende värderingsutlåtandet som inte är beroende av ErbjudandepriSET, anslutningsgraden i Erbjudandet eller huruvida det fullföljs.

Budkommitténs utvärdering och rekommendation

Budkommitténs uppfattning om Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som budkommittén ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, börskursen för aktierna i Dustin, Bolagets strategiska och finansiella position och Bolagets förväntade framtida utveckling och långsiktiga värdeskapande, inklusive därmed förknippade möjligheter och risker. Vid utvärderingen av Erbjudandet har budkommittén analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera bud på noterade bolag, däribland Dustins värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, analytikers förväntningar avseende Dustins utveckling, Bolagets aktiekurs samt budkommitténs syn på Dustins förmåga att leverera värde till aktieägarna på lång sikt.

Budkommittén har vidare beaktat det oberoende värderingsutlåtandet från Grant Thornton, enligt vilket Erbjudandet, baserat på de förutsättningar och reservationer som anges i utlåtandet, är oskäligt ur finansiell synvinkel för Dustins aktieägare.

Budkommittén noterar även att Axel Johnson har uttryckt att ökningen av Axel Johnsons ägande i Dustin till 30,5 procent inte motiveras av någon ambition att förvärva samtliga aktier i Dustin, utan av en stark tro på Dustins position och framtidsutsikter, och Axel Johnsons ambition att som långsiktig och engagerad huvudägare stödja Dustins fortsatta tillväxt och utveckling.

Med beaktande av ovanstående faktorer är budkommitténs uppfattning att Erbjudandet inte reflekterar den långsiktiga potentialen eller det underliggande värdet i Dustin. Budkommittén rekommenderar därför enhälligt aktieägarna i Dustin att inte acceptera Erbjudandet.

Påverkan på Dustin och dess anställda

Enligt Takeover-reglerna ska budkommittén, baserat på Axel Johnsons uttalande i offentliggörandet av Erbjudandet, offentliggöra sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Dustin, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Axel Johnsons strategiska planer för Dustin och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Dustin bedriver sin verksamhet. Axel Johnson har därvid uttalat att:

"Axel Johnson uppskattar den viktiga roll som Dustins anställda spelar. Vidare är Axel Johnsons ägande i Dustin ett strategiskt innehav med ett mycket långsiktigt perspektiv. Axel Johnson planerar därför inga förändringar avseende Dustins ledning eller anställda (inklusive anställningsvillkor) eller för sysselsättningen och verksamheten på de platser där Dustin bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende Axel Johnsons ledning eller anställda."

Budkommittén utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Detta uttalande har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Eva Ernfors, Informationschef: eva.ernfors@dustin.se, 070 258 62 94

Om Dustin

Dustin är en ledande onlinebaserad IT-partner i Norden och Benelux. Vi hjälper våra kunder att vara i framkant genom att förse dem med rätt IT-lösning för deras behov.

Vi erbjuder cirka 280 000 produkter med tillhörande tjänster till företag, offentlig sektor och privatpersoner. Omsättningen verksamhetsåret 2021/22 uppgick till cirka 23,6 miljarder kronor och mer än 90 procent av intäkterna kom från företagsmarknaden.

Dustin Group har cirka 2 500 medarbetare och är sedan 2015 börsnoterat på Nasdaq Stockholm med huvudkontor i Nacka Strand strax utanför centrala Stockholm.

Fairness opinion från Grant Thornton Sweden AB



Till den oberoende budkommittén i

Dustin Group AB
Box 1194
131 27 Nacka Strand

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94 Stockholm
T 08-563 070 00
www.grantthornton.se/radgivning/

12 juli 2023

Till den oberoende budkommittén i Dustin Group AB

Axel Johnson AB, genom det helägda dotterbolaget, AxMedia AB ("Axel Johnson"), har den 29 juni 2023 lämnat ett offentligt budpliktserbjudande till aktieägarna i Dustin Group AB ("Dustin" eller "Bolaget") att överläta samtliga sina aktier för 28,50 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Stamaktierna i Dustin är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Vi, Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton" eller "vi"), har fått i uppdrag av den oberoende budkommittén för Dustin att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Dustin.

Vår bedömning av marknadsvärdet har bland annat inkluderat avkastningsvärdering, relativvärdering, och analys av Bolagets historiska aktiekursutveckling.

Som underlag för vår bedömning har vi tagit del av följande information:

1. Villkoren för Erbjudandet
2. Publik information, t ex årsredovisningar och kvartalsrapporter
3. Interna finansiella rapporter så som företagspresentation, affärsplan och prognos
4. Information genom möten med ledande befattningshavare för Bolaget
5. Kurs- och volyminformation avseende Dustin-aktien
6. Information från den finansiella databasen Eikon
7. Rapporter framtagna av analytiker avseende marknaden för IT-produkter
8. Publik information för utvalda jämförelsebolag
9. Annan ytterligare information som av oss bedömts som relevant som underlag för detta utlåtande.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Grant Thornton tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vårt utlåtande har upprättats i syfte att utgöra underlag för den oberoende budkommittén i Dustin i samband med deras ställningstagande till Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.



Vår bedömning är baserad på de marknadsvillkor och andra förutsättningar, samt övrig information som gjorts tillgänglig för oss, per dags dato. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt.

Grant Thornton har inte agerat som finansiella rådgivare till Dustin i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Baserat på ovan beskrivna förutsättningar och reservationer är vår uppfattning att Erbjudandet, per dags dato, är oskäligt ur finansiell synvinkel för Dustins aktieägare.

Grant Thornton Sweden AB

Mats Fagerlund
Partner

Adresser

AxMedia AB

Box 26008
100 41 Stockholm

Dustin Group AB (publ)

Box 1194
131 27 Nacka Strand

SEB Corporate Finance

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
111 46 Stockholm