

Bolagsstyrningsrapport för Duni AB (publ)

Duni AB är ett svenskt publikt aktiebolag som sedan den 14 november 2007 är noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm. Styrningen av Duni sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i Duni i enlighet med bland annat aktiebolagslagen, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning. Med hänsyn till Dunis koncernstruktur är sammansättningen av styrelser i operativa dotterbolag, ofta med representanter från koncernledningen, ytterligare en del i styrningen av Duni.

Duni tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Denna bolagsstyrningsrapport utgör inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av bolagets revisor.

BOLAGSORDNING

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av mer grundläggande natur för bolaget. Den fullständiga bolagsordningen finns tillgänglig på Dunis hemsida, www.duni.com.

Dunis bolagsordning anger bland annat att styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Samtliga aktier i Duni har samma röststyrka.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägarna utövar sitt inflytande genom att rösta i centrala frågor, såsom fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer.

Kallelse till årsstämma i Duni ska, enligt Aktiebolagslagen, utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet. För att få delta i stämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen.

Årsstämma 2007

Årsstämma för aktieägarna i Duni hölls 1 oktober 2007 i Malmö.

Årsstämma 2008

Nästa årsstämma för aktieägarna i Duni hålls den 7 maj 2008 klockan 15.00 på Palladium (Södergatan 15) i Malmö.

I Dunis valberedning ingår fyra medlemmar: Peter Nilsson, ordförande i Duni AB, tillika valberedningens ordförande, Harry Klagsbrun, EQT Partners, Rune Andersson, Mellby Gård samt Anders Oscarsson, SEB Fonder. Valberedningen är ett aktieägarutskott som har ansvar för att nominera de personer som skall föreslås ingå i Dunis styrelse vid årsstäm-

man. Valberedningen lämnar förslag till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Den tar också fram förslag avseende styrelsearvode inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt ersättning för kommittéarbete. Dessa förslag presenteras vid årsstämman samt i kallelsen och på hemsidan inför årsstämman.

STYRELSEN

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Styrelsens övergripande uppgift är att besluta om bolagets affärsinriktning, bolagets resurser och kapitalstruktur samt bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. I styrelsens allmänna åtaganden ligger även att förlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt att godkänna bolagets affärsplan. I det allmänna åtagandet ligger att det är styrelsen som beslutar i övergripande frågor som till exempel bolagets strategi, förvärv, större investeringar, avyttringar, avgivande av årsredovisning och delårsrapport samt tillsättning av verkställande direktören med mera.

Styrelsens ledamöter

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tolv ordinarie ledamöter. Härutöver kan tillkomma arbetstagarrepresentanter.

Dunis styrelse består av sju ledamöter valda av årsstämman 1 oktober 2007 och två arbetstagarledamöter med en suppleant. Dunis verkställande direktör ingår inte i styrelsen men deltar liksom finansdirektören som regel vid styrelsemötena som föredragande. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av bolaget.

Styrelsens medlemmar presenteras närmare på sid 94 i årsredovisningen.

Styrelsens arbete

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som årligen fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen anger hur arbetet i förekommande fall skall fördelas mellan styrelsens ledamöter, och hur ofta styrelsen skall sammanträda. Vidare reglerar arbetsordningen styrelsens åligganden, beslutsförfarande, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören med mera.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan. Utöver dessa möten kan ytterligare möten arrangeras vid händelser av osedvanlig vikt. Styrelsen hade fem protokollförda styrelsemöten under det brutna räkenskapsåret 1 juli – 31 december 2007.

Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkstäl-

lande direktören regleras i styrelsens arbetsordning och i en instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter liksom den dagliga verksamheten i bolaget. Detta innebär att verkställande direktören dessutom får vidta åtgärd utan styrelsens bemyndigande som, med hänsyn till omfattningen och arten av bolagets verksamhet, är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse för bolagets verksamhet. Instruktionen till verkställande direktören reglerar även dennes ansvar för rapportering till styrelsen.

Styrelsen erhåller månatligen skriftlig information i form av en månadsrapport innehållande uppföljning av bolagets försäljning, operativt resultat och rörelsekapitalets utveckling. Vidare innehåller materialet verkställande direktörens och finansdirektörens kommentarer, exempelvis kortkommentarer om de olika marknaderna. De månader då styrelsemöte hålls är månadsrapporten mer omfattande och inkluderar även bland annat balansräkning och kassaflöde.

En gång per år utvärderar hela styrelsen ledande befattningshavare enligt ett systematiskt förfarande. I detta sammanhang utgör ledande befattningshavare även vissa underchefer, det vill säga en bredare grupp av anställda än vad som på andra ställen i denna årsredovisning definieras som ledande befattningshavare.

Huvudägare, styrelsemedlemmarna och verkställande direktören genomför årligen en detaljerad utvärdering av styrelsen. Utvärderingen omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella styrelsemedlemmar samt styrelsens arbete och rutiner.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Verkställande direktör för Duni är Fredrik von Oelreich. Styrelsen har fastställt en instruktion för verkställande direktörens arbete och roll. Verkställande direktören har ansvaret för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet enligt styrelsens riktlinjer. Fler uppgifter om den verkställande direktören finns i Not 13 i årsredovisningen.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av samtliga bolag på OMX Nordic Exchange Stockholm som har ett marknadsvärde överstigande 3 000 MSEK. Duni har gentemot OMX Nordic Exchange Stockholm förpliktigt sig att iaktta Koden. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett företag som tillämpar Koden kan avvika från dess bestämmelser under förutsättning att varje avvikelse kan förklaras på ett tillfredsställande sätt.

Duni tillämpar Koden med en avvikelse. Avvikelsen består i att styrelsens ordförande Peter Nilsson också är ordförande i Dunis valberedning. Dunis största aktieägare EQT har förklarat att bakgrunden till avvikelsen är att styrelsens ordförande Peter Nilsson är mycket lämpad att på ett effektivt sätt leda valberedningens arbete för att uppnå bästa resultat för Dunis aktieägare.

Till följd av att Duni först började tillämpa Koden vid noteringstidpunkten den 14 november 2007 har Duni vid en senare tidpunkt än vad som anges i Koden offentliggjort valberedningens sammansättning samt vid vilken tidpunkt och var årsstämman 2008 kommer att hållas.

I enlighet med Koden ska bolaget bland annat ha en valberedning, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. I Koden anges hur dessa utskott ska vara sammansatta.

Koden innehåller också regler avseende styrelseledamöternas oberoende och uppställer krav på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En styrelseledamot anses inte vara oberoende i ett antal situationer, bland annat om styrelseledamoten (i) är verkställande direktör eller under de senaste fem åren har varit verkställande direktör i bolaget, (ii) erhåller icke obetydlig ersättning för råd eller tjänster utöver styrelsuppdraget från bolaget eller ett närstående företag eller från någon person i bolagsledningen, (iii) har eller under det senaste året har haft omfattande affärsförbindelser eller andra omfattande ekonomiska mellanhavanden med bolaget eller ett närstående företag eller (iv) har varit styrelseledamot i bolaget i mer än tolv år.

Styrelsen

	Närvaro	Oberoende ¹⁾	Närvaro Revisionsutskottet	Närvaro Ersättningsutskottet	Ersättning
Peter Nilsson	5/5	3)		1/1	83 333
Harry Klagsbrun	5/5	2)	1/4	1/1	0
Gerold Linzbach	3/5	x			100 000
Göran Lundqvist	5/5	x			100 000
Gun Nilsson	5/5	3)	4/4		100 000
Pia Rudengren	5/5	x	3/4		87 500
Sanna Suvanto-Harsaee	5/5	x		1/1	100 000
Per-Åke Halvordsson	4/5	3)			3 000
(arbetstagarrepresentant)					
Göran Andreasson	4/5	3)			3 000
(arbetstagarrepresentant)					
Inge Larsson	3/5	3)			2 250
(arbetstagarrepresentant)					

1) Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning.

2) Ej oberoende (i förhållande till Dunis större aktieägare)

3) Ej oberoende (i förhållande till Duni)

Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till alla aktieägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i bolaget. Högst en person från bolagsledningen får vara ledamot av styrelsen.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen beslutade i april 2007 att tillsätta ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet kommer att bereda frågor om ersättning till Dunis ledande befattningshavare utifrån de av årsstämman antagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt förhandla med verkställande direktören om dennes ersättning. Styrelsen har också utsett ett revisionsutskott. Revisionsutskottet bereder styrelsens arbete med att granska rutiner för koncernens riskhantering, styrning och kontroll, finansiell rapportering och skattesituation. Revisionsutskottet har för detta arbete löpande kontakter med finansdirektören samt revisorerna.

Ersättningsutskott

Duni har ett ersättningsutskott bestående av tre medlemmar: Peter Nilsson (ordförande), Sanna Suvanto-Harsaae och Harry Klagsbrun. Ersättningsutskottet och dess ordförande skall utses årligen vid det konstituerande styrelsemötet och bestå av minst tre av Dunis styrelseledamöter, varav en skall vara Dunis styrelseordförande. Ledamöterna i ersättningsutskottet skall enligt Dunis arbetsordning vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottet skall sammanträda

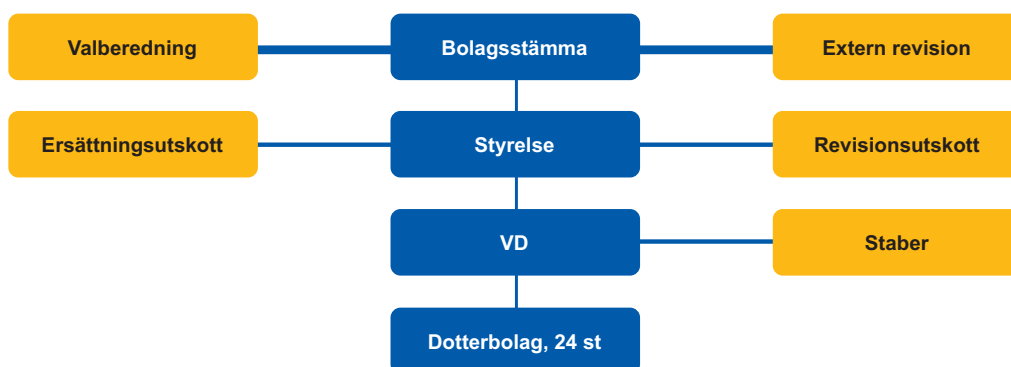
Revisionsutskott

Duni har ett revisionsutskott bestående av tre medlemmar: Gun Nilsson (ordförande), Pia Rudengren och Harry Klagsbrun. Revisionsutskottet och dess ordförande skall utses årligen vid det konstituerande styrelsemötet och bestå av minst tre av Dunis styrelseledamöter. Utskottets sekreterare skall vara Dunis koncernredovisningschef. Majoriteten av ledamöterna i revisionsutskottet skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en ledamot av revisionsutskottet skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Eventuella styrelseledamöter som också ingår i bolagets ledning får inte ingå i revisionsutskottet. En ledamot av utskottet måste ha kompetens och erfarenhet inom redovisning, revision och/eller riskhantering i sådan utsträckning att ledamoten kan utföra de uppgifter som ålagts utskottet. Dunis styrelse väljer ordföranden i utskottet. Bolagets revisionsutskott sammanträder minst tre gånger per år.

Dunis revisionsutskott är ansvarigt för att kvalitetssäkra Bolagets finansiella och rörelsemässiga rapportering. Revisionsutskottet utvärderar också Dunis processer för intern kontroll och hanteringen av finansiella och rörelsemässiga risker.

Utskottet möter fortlöpande bolagets revisorer i syfte att informera sig om den externa revisionens inriktning och omfattning samt för att utvärdera de externa revisorernas arbete. Utvärderingen innefattar även omfattningen av revisorernas eventuella icke-revisionsrelaterade arbete för Duni. Vid förberedandet av förslag till valet av revisorer och till ersättning för revisionsarbetet biträder revisionsutskottet valberedningen.

Bolagsstyrningen inom Duni



minst tre gånger om året. Dunis verkställande direktör skall delta i ersättningsutskottets möten förutom då frågor om ersättning till verkställande direktören behandlas.

Dunis ersättningsutskott är ansvarigt för att förbereda frågor rörande ersättningar och andra förmåner för bolagsledningen. Beslut fattas därefter av Dunis styrelse. Ersättningsutskottet deltar också i förberedandet av förslag för antagandet av eventuella aktierelaterade incitamentsprogram inom Duni.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode och annan ersättning till styrelsen, inklusive Dunis styrelseordförande, beslutas av årsstämman. Ersättningen till verkställande direktören samt övriga medlemmar i ovanstående ledningsgrupp skall, enligt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antagna av årsstämman 1 oktober 2007, vara marknadsmässig och utgöras av fast och rörlig lön, långsiktigt

aktierelaterat incitamentsprogram, övriga förmåner samt pension. Den rörliga lönen ska aldrig kunna överstiga den fasta lönen. För närvarande finns inget långsiktigt incitamentsprogram.

I enlighet med beslut fattat på årsstämman den 1 oktober 2007 bestämdes årsarvodet till den nuvarande styrelsens ordförande till 0,5 MSEK medan det årliga arvodet till övriga ledamöter uppgick till 0,25 MSEK per ledamot förutom ledamöter anställda av EQT Partners. Under 1 juli – 31 december 2007 erhöll styrelseledamöterna således ersättning uppgående till totalt 0,6 MSEK, varav 0,1 MSEK till styrelsens ordförande och 0,5 MSEK till övriga ledamöter, förutom ledamöter anställda av EQT Partners som inte erhåller någon ersättning.

Den totala utbetalda bruttoersättningen till ledningsgruppen, inklusive löner, pensionsbetalningar samt övriga förmåner uppgick till 11,2 MSEK andra halvåret 2007. Av den totala utbetalda bruttoersättningen till ledningsgruppen utgjorde 2,7 MSEK ersättning till Dunis nuvarande verkställande direktör medan 8,5 MSEK var ersättning till övriga medlemmar av ledningsgruppen. Duni betalar varje månad in ett kontant pensionsbidrag i enlighet med varje ledande befattningshavares individuella pensionsplan. Den totala kostnaden för Duni hänförligt till dessa pensionsbetalningar uppgick under andra halvåret 2007 till 2,3 MSEK.

Dunis verkställande direktör Fredrik von Oelreich erhåller en årlig bruttolön om 567 000 CHF samt en bonus motsvarande högst 50 % av hans årliga grundlön baserad på för koncernen i förväg bestämda målsättningar. Han ska dessutom ha rätt till vissa andra anställningsförmåner såsom bil och reseersättning. Både Duni och von Oelreich själv har rätt att säga upp avtalet genom skriftlig uppsägning med sex månaders uppsägningstid. Förutom vid fall av bolagets uppsägning på grund av försumlighet eller uppsägning av von Oelreich själv ska von Oelreich ha rätt till tolv månadslöner. Von Oelreich deltar i ett bidragspensionsprogram till vilket Duni ger årliga bidrag uppgående till ett belopp motsvarande 35 % av hans årliga bruttolön fram till det att avtalet sägs upp. Von Oelreichs pensionsålder är 62 år.

Duni har inte beviljat några lån, eller förlängt eller utfärdat några garantier eller beviljat säkerheter till förmån för

Dunis styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer. Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna har direkt eller indirekt genom ett till honom/henne närstående bolag ingått transaktioner med Duni som inte är eller har ingåtts utifrån marknadsmässiga villkor.

FINANSIELL RAPPORTERING

Bolaget har en informationspolicy enligt vilken bolaget ska offentliggöra kvartalsrapporter, en halvårsrapport, bokslutskommuniké samt årsredovisning. I samband med offentliggörandena av halvårsrapporter och bokslutskommunikéer kan bolaget komma att arrangera analytikerträffar och möten med media för diskussioner angående bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Styrelsen bedömer och godkänner innehållet i den finansiella rapporteringen utifrån månadsrapporter, ledningens redovisning och diskussioner i samband med styrelsemöten samt revisorns uttalanden.

REVISION

Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman.

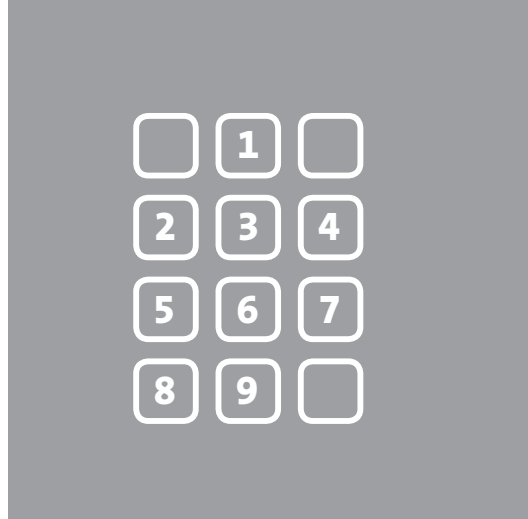
Årsstämman utser revisorer på fyra år. På den extra bolagsstämman 28 augusti 2007 valdes PricewaterhouseCoopers AB, med revisor Bo Hjalmarsson som huvudansvarig för fyra år framåt. Bolagets revisor granskar årsbokslut och årsredovisning samt bolagets löpande verksamhet och rutiner för att uttala sig om redovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Granskning av årsbokslut och årsredovisning görs under januari–februari.

Vid sidan av Duni har Bo Hjalmarsson inga uppdrag i bolag över vilka Dunis huvudägare (före ägarspridningen vid börsnoteringen), styrelseledamöter eller verkställande direktör har ett väsentligt inflytande. Bo Hjalmarsson är auktoriserad revisor och medlem av FAR SRS. Arvode för övriga uppdrag till PricewaterhouseCoopers AB förutom revisionsuppdraget uppgick under 2007 till sammanlagt 4,3 MSEK.

Ersättning till revisorer

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2007 ¹⁾	2006	2005	2007 ¹⁾	2006	2005
Ersättning för revisionsuppdrag	6,6	4,8	5,7	2,6	1,3	1,3
Ersättning för övriga konsultationer	4,3	2,8	10,7	2,1	0,7	2,2

1) Avser två sexmånaders bokslut.



Styrelse

Dunis styrelse består för närvarande av sju av bolagsstämman valda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden samt två arbetstagarrepresentanter med en suppleant. Nuvarande styrelseledamöters namn, position och år för inval i styrelsen framgår nedan.

VALDA AV BOLAGSSTÄMMAN

1 Peter Nilsson (1962)

Civilekonom
Ordförande sedan 2007, tidigare VD och koncernchef för Duni.
Styrelseordförande i CBR Fashion Holding GmbH.
Styrelseledamot i New Wave Group AB, deSter Holding BV, JH Tidbecks AB samt Team Tråd & Galler Holding AB.
Invald 2007
Aktier: 0

2 Harry Klagsbrun (1954)

Examen Journalisthögskolan, civilekonom, MBA
Senior Partner, EQT Partners AB.
Invald 2007
Aktier: 0

3 Gerold Linzbach (1956)

Doktor i kemiteknik
VD i Symrise AG.
Invald 2007
Aktier i Duni: 0
Oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare.

4 Göran Lundqvist (1941)

Ekonomiexamen
Styrelseledamot i New Nordic Health AB, Siljan Wood Products AB, Varuverket AB och styrelseordförande i Vin och Sprithistoriska museet (stiftelse).
Invald 2002
Aktier i Duni: 0
Oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare.

5 Gun Nilsson (1955)

Civilekonom
Verkställande direktör i Gambro Holding AB.
Styrelseledamot i Husqvarna Aktiebolag och LFV.
Tidigare vice VD och finanschef i Duni.
Invald 2007
Aktier: 600

6 Pia Rudengren (1965)

Civilekonom
Styrelseordförande i Q-Med AB, styrelseledamot i BioPhausia AB, Varyag Resources AB, Zodiak Television AB och WeMind Digital Psykologi AB.
Invald 2007
Aktier: 1 200
Oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare.

7 Sanna Suvanto-Harsaae (1966)

Civilekonom
General manager för Skandinavien i Reckitt Benckiser
Styrelseordförande i Sunset Boulevard AS.
Styrelseledamot i Jetpak AB.
Styrelseledamot i Symrise AG.
Invald 2004
Aktier: 0
Oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare.

UTSEDDA AV DE ANSTÄLLDA

8 Per-Åke Halvordsson (1959)

Arbetstagarrepresentant för Unionen. Anställd som produktionsledare på Rexcell Tissue & Airlaid AB.
Suppleant för arbetstagarrepresentanterna i styrelsen i Rexcell Tissue & Airlaid AB.
Invald 2005
Aktier: 0

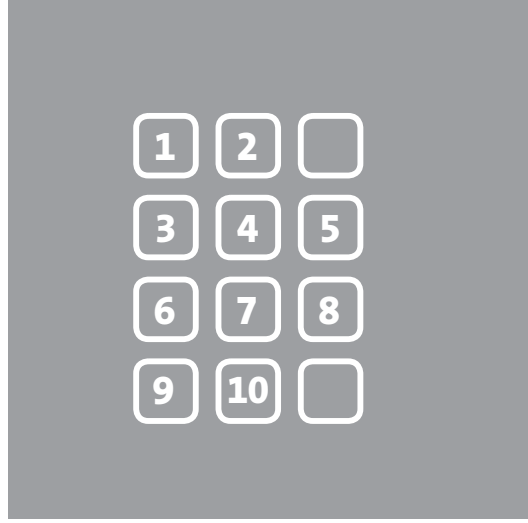
9 Göran Andréasson (1947)

Arbetstagarrepresentant för SPIAF (Svenska Pappersindustriarbetarförbundet). Anställd som maskinmekaniker och arbetsmiljöansvarig i på Rexcell Tissue & Airlaid AB. Arbetstagarrepresentant i styrelsen i Rexcell Tissue & Airlaid AB. Styrelseledamot i Bengtforshus AB och Majberget Utveckling AB.
Styrelsesuppleant i Bengtsfors Energi Handel AB, Bengtsfors Energi Nät AB och Bengtsfors Teknik AB.
Invald 2001
Aktier: 0

REVISORER

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig: Bo Hjalmarsson, Auktoriserad revisor
Aktier: 0



Koncernledning

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

- 1 Fredrik von Oelreich (1961)**
Verkställande direktör
Civilekonom
Engagerad sedan 2005
Aktier: 198 482
- 2 Johan L. Malmqvist (1975)**
Finansdirektör
Civilekonom
Anställd sedan 1998
Aktier: 66 054
- 3 Mats Lindroth (1960)**
Affärsutvecklingsdirektör
Civilekonom
Anställd sedan 1987
Aktier: 22 018
- 4 Øyvind Førland (1962)**
Marknadsdirektör
Civilekonom
Anställd sedan 1987
Aktier: 22 018
- 5 Lars-Erik Ewertz (1954)**
Varuförsörjnings- och IT-direktör
Civilingenjör
Anställd sedan 2003
Aktier: 11 009
- 6 Leendert Amersfoort (1958)**
Försäljningsdirektör för Professional
Nordic, West och South
Examen i marknadsföring och företagsekonomi
Anställd sedan 1995
Aktier: 22 018
- 7 Manfred Meuser (1948)**
Försäljningsdirektör för Professional Central & East
Utbildning i industriell ekonomi
Anställd sedan 1971
Aktier: 22 018
- 8 Ketil Årdal (1970)**
Försäljningsdirektör för Retail
Diplomerad ekonom
Anställd sedan 2005
Aktier: 23 818
- 9 Dr Ulfert Rott (1960)**
Konverterings- och logistikdirektör
Doktor i maskinteknik och civilekonom
Anställd sedan 2004
Aktier: 22 018
- 10 Patrik Söderstjerna (1964)**
Verkställande direktör i Rexcell Tissue & Airlaid AB
Civilingenjör
Anställd sedan 2007
Aktier: 22 018

