

Bolagsstyrningsrapport för Duni AB (publ)

Duni AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556536-7488 som sedan den 14 november 2007 är noterat på NASDAQ Stockholm, Mid Cap listan. Bolaget har sitt säte i Malmö och huvudkontoret ligger i Malmö.

Ramverk för bolagsstyrningen

Styrningen sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i enlighet med bland annat aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och Nasdaq Nordic Main Markets regelverk för emittenter ("Regelverket för emittenter"). Interna styrinstrument så som bolagsordningen, styrelsens- och verkställande direktörens arbetsordning samt policyer och riktlinjer bildar ramverket för hur bolaget ska styras. Representanter från ledningen ingår därutöver i dotterbolagens styrelser.

Duni AB har gentemot NASDAQ Stockholm förpliktigt sig att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") som ska tillämpas av samtliga svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Duni AB tillämpar Koden på alla punkter.

Nuvarande bolagsordning fastställdes vid årsstämman den 4 maj 2021. Den anger bland annat att styrelsens säte är i Malmö, att styrelsens ledamöter årligen väljs av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits samt att en aktie ger en röst.

Den fullständiga bolagsordningen finns tillgänglig på hemsidan, dunigroup.se. Mer information om policyer och riktlinjer finns i avsnittet Risk på sidorna 85-95.

Aktieägare

Duni AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". Per den 31 december 2024 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

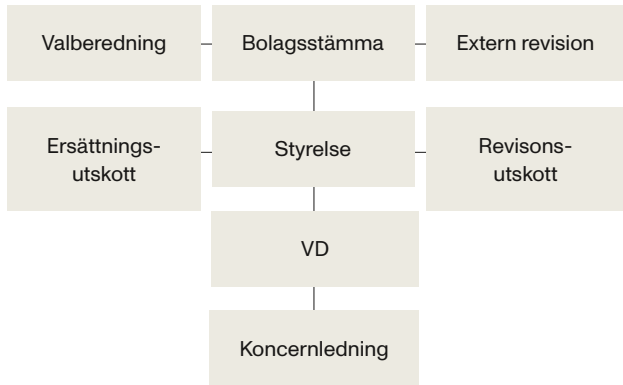
Antalet aktieägare den 31 december 2024 uppgick var 8 940 jämfört med 8 612 den 31 december 2023. Mellby Gård AB var vid årets slut den största aktieägaren med ett innehav av 50,85 % av aktierna. I maj 2024 ökade Mellby Gård AB sitt innehav i Duni AB från 40,14 % till 50,14 % och Dunikonscernen blev därmed dotterbolag och konso-lideras i Mellby Gård-koncernen. De tre största aktieägarna vid årets slut var Mellby Gård AB (50,85 %), Polaris Capital Management LLC (7,67 %) och Carnegie Fonder AB (6,88 %).

Bolagsstämma

På bolagsstämman fattar aktieägarna beslut i centrala frågor. Bland annat fastställer stämman 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 AB ska, enligt aktiebolagslagen, utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på hemsidan. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. För att få delta i stämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen.

Bolagsstyrning



Årsstämma 2024

Årsstämman 2024 ägde rum tisdagen den 21 maj 2024 i Malmö. Vid stämman var 64 stycken aktieägare närvarande, personligen, genom poströstning eller genom ombud, dessa representerade 76 % av rösterna. Till stämmans ordförande valdes styrelsens ordförande Thomas Gustafsson. Samtliga styrelseledamöter och en av fyra arbetstagarrepresentanter var närvarande. Det var också medlemmar ur koncernledningen och bolagets revisor. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på hemsidan, dunigroup.se. Alla beslut som fattades var i enlighet med valberedningens förslag. Motiveringen till besluten finns att läsa på hemsidan.

Några av de beslut som stämman fattade var:

- Fastställande av balans- och resultaträkning
- Utdelning om 5,00 per aktie för verksamhetsåret 2023
- Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- Styrelsen ska bestå av sex stycken ledamöter utan suppleanter
- Omval av samtliga styrelseledamöter
- Thomas Gustafsson valdes till styrelsens ordförande
- Omval av revisionsbyrån PwC som revisorer
- Förändrade arvoden till styrelsen, styrelsens ordförande kommer att erhålla 630 000 (610 500) kronor samt övriga styrelseledamöter kommer att erhålla vardera 337 000 (326 000) kronor.
- Förändrad ersättning till ordförande i revisionsutskottet 138 000 (132 000) kronor samt 68 000 (65 000) kronor till övriga ledamöter i revisionsutskottet
- Förändrad ersättning till ordförande i ersättningsutskottet 71 500 (69 000) kronor samt 33 000 (32 000) kronor till övriga ledamöter i ersättningsutskottet
- Antagande av styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Regler för valberedningens tillsättande och arbete

Årsstämma 2025

Nästa årsstämma för aktieägarna kommer att hållas måndagen den 19 maj, 2025 klockan 15.00 på restaurang Spill, Stora Varvgatan 11 (Gängtappen), i Malmö. Kallelse med styrelsens förslag kungörs i början av april 2025. Mer information finns på hemsidan.

Valberedning

Årsstämman beslutar om principer för valberedningens tillsättande och arbete. Valberedningen ska utgöras av styrelseordföranden och en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den 30 september. Styrelseordföranden sammankallar valberedningen. Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som företräder den största aktieägaren, om inte valberedningen enhälligt utser annan ledamot. Valberedningens sammansättning ska kommuniceras senast sex månader innan kommande årsstämma. Valberedningen nominerar de personer som, vid årsstämman, föreslås för val i Duni AB:s styrelse. Den tar också fram förslag avseende revisorsarvoden, styrelsearvode till ordförande och övriga styrelseledamöter samt ersättning för utskottsarbete. Alla förslagen presenteras vid årsstämman samt i kallelsen och på hemsidan inför årsstämman. Valberedningen ska även bedöma styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och de största aktieägarna.

Valberedningen inför årsstämman 2024

Valberedningen inför årsstämman 2024 bestod av fyra ledamöter. Johan Andersson (Mellby Gård AB) var ordförande. Av valberedningens motiverade yttrande framgick att de utifrån bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt diskuterat styrelsens storlek och sammansättning. De ansåg att styrelseledamöternas bredd och variation vad gäller kompetens och bransch erfarenhet men även internationell erfarenhet och erfarenhet inom hållbarhetsområdet och ESG var tillfredsställande. Valberedningen har tidigare bedömt att styrelsens förhållandevise begränsade storlek uppmuntrar till ökad effektivitet vid styrelsemöten och aktivt engagemang. Även mångfald och kön hade beaktats. Inför årsstämman 2024 föreslog valberedningen omval

av samtliga sex ledamöter vilket innebär en fortsatt andel på 50 % kvinnliga ledamöter. Vidare föreslog valberedningen omval av Thomas Gustafsson som styrelseordförande.

Valberedningen har som mångfaldspolicy tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, innebärande att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens erfarenhet och bakgrund, samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Av föreslagna styrelseledamöter var tre kvinnor och tre män. Kollegiet för svensk bolagsstyrning offentliggjorde i april 2014 en ambitionsnivå om minst 40 procents andel för respektive kön i börsbolagens styrelser efter stämmonsäsongen 2020. Duni Groups styrelse efter årsstämman 2024 uppfyller därmed kraven om mångfald. Årsstämman beslutade att utse ledamöter i enlighet med valberedningens förslag.

Valberedningen inför årsstämman 2025

Valberedningen inför årsstämman 2025 är sammansatt av representanter för Duni AB:s tre största aktieägare per den 30 september 2024. Thomas Gustafsson, styrelsens ordförande, sammankallade valberedningen i oktober 2024 och sammansättningen publicerades den 31 oktober 2024. Valberedningen består av följande medlemmar:

Namn	Representerar	Ägarandel 2024-12-31
Thomas Gustafsson	Styrelsens Ordförande	
Johan Andersson (ordförande)	Mellby Gård AB	40,85 %
Bernard R. Horn, Jr.	Polaris Capital Management, LLC	7,67 %
Mattias Sjödin	Carnegie Fonder AB	6,88 %
Totalt		55,40 %

Valberedningen har hållit två protokollförda möten samt ett par avstämmningar inför årsstämman 2025. Under hösten genomfördes individuella samtal mellan styrelseordföranden och respektive ledamot. Arbetet i valberedningen börjar med att styrelseordföranden lämnar en uppdatering om hur styrelseåret har varit och hur verksamheten har gått samt redogör för sina samtal med ledamöterna, hur han upplever de individuella prestationerna samarbete samt hur sammansättningen fungerar. Valberedningen anser att styrelsens sammansättning fungerar väl. Det är en effektiv styrelse och ett bra engagemang från alla ledamöter inklusive fackliga representanter. Vidare anser valberedningen att styrelsen utgörs av en bra relevant mix av utbildning, kompetens, bransch erfarenhet, kunskap inom hållbarhet och internationell erfarenhet. Då arbetsbördan och kraven på styrelsen kraftigt ökat det senaste året på grund av nya regleringar, inte minst inom hållbarhetsområdet, föreslår valberedningen att utöka antalet styrelseledamöter i styrelsen från sex till sju stycken. På så sätt kan de fördela arbetet mer mellan sig och fortsätta vara en effektiv styrelse. Efter förslag från Mellby Gård genomförde valberedningens medlemmar Mattias Sjödén och Bernard R Horn Jr en intervju med Magnus Holmberg, VD för Mellby Gårds dotterbolag Roxtec AB som lämplig kandidat till ny ledamot. Han föreslås till nyval samtidigt som samtliga nuvarande styrelsemedlemmar föreslås omval till årsstämman 2025. Magnus Holmberg är inte oberoende bolagets största ägare. Fyra ledamöter av sju kommer därmed vara oberoende både bolaget, bolagets ledning samt största ägare medan tre ledamöter kommer vara beroende bolagets största ägare. Styrelsen uppfyller fortfarande Kollegiet för svensk bolagsstyrnings ambitionsnivå om jämn könsfördelning då 43 % av ledamöterna är kvinnor. Övriga val presenteras i kallelsen till årsstämman.

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets och koncernens organisation och förvaltning beslutar om bolagets strategier, resurser, kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar, årsredovisning och delårsrapporter samt andra övergripande frågor av strategisk natur. Styrelsen utser även den verkställande direktören som ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens anvisningar.

Styrelsens ordförande genomför därutöver årligen en intervju-baserad utvärdering av ledamöterna som omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella prestationer samt styrelsens arbete och rutiner. Styrelsen samt valberedningen delges resultatet av denna utvärdering. Med jämna mellanrum och utefter behov genomförs en extern utvärdering av styrelsen.

Koden innehåller regler avseende styrelseledamöternas oberoende och uppställer krav på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

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 Duni AB. Högst en person från bolagsledningen får vara ledamot av styrelsen.

Styrelsens ledamöter

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman fram till nästa årsstämma. Styrelsen ska, enligt bolagsordningen, bestå av lägst tre och högst tolv ordinarie ledamöter samt arbetstagarrepresentanter. Sedan årsstämman den 21 maj 2024 består styrelsen av sex ledamöter och fyra arbetstagarrepresentanter (två ledamöter och två suppleanter). Verkställande direktören ingår inte i styrelsen men deltar liksom finansdirektören som regel vid styrelsemötena som föredragande. För ytterligare presentation av styrelseledamöterna, se sidan 106-107.

Styrelsens arbete

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan, ytterligare möten arrangeras vid behov. Denna finns med i Styrelsens arbetsordning och utvärderas varje år vid det konstituerande styrelsemötet. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden, verkställande direktören och CFO en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget och veckovisa avstämningsmöten.

Verkställande direktören är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter, liksom den dagliga verksamheten i bolaget. Styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete. Robert Dackeskog har varit verkställande direktör sedan 2021.

Styrelsen uppdaterats löpande om verksamhetens planering, försäljningsutveckling, åtgärder samt finansiering. Utöver ordinarie- och extrainsatta styrelsemöten får styrelsen månatligen skriftlig information i form av en månadsrapport innehållande uppföljning av bolagets försäljning, operativt resultat och rörelsekapitalets utveckling samt kommentarer om hur de olika affärsområdena och marknaderna utvecklas. Här redovisas också antalet skador som inträffat på produktions- och konverteringsbolagen under månaden. Inför varje styrelsemöte får styrelsen även ta del av den senaste balansräkningen och kassaflödet.

Styrelsen hade åtta protokollförda styrelsemöten under 2024. På ordinarie möten har bland annat har följande punkter varit med på agendan under 2024:

På ordinarie möten och möten för organisationsfrågor har bland annat har följande punkter varit med på agendan under 2024:

- Årsbokslut inklusive rapport från revisorerna, förslag till vinstdisposition och bokslutskommuniké
- Årsredovisning samt godkännande av kallelsen till årsstämman
- Uppföljning med ansvarig revisor om årets revision
- Delårsrapporter
- Styrelsens och verkställande direktörens arbetsordning
- Uppföljning av aktiviteter inom affärsområdena
- Kärnaktiviteter i strategin 2030
- Utvecklingen inom BioPak Group
- Utvärdering och beslut relaterade till logistikanläggning i Meppen
- Hantering av lägre efterfrågan, lager och volatilitet i råmaterialpriser
- IT och Cybersäkerhet
- Hållbarhetsfrågor, CSRD och väsentlighetsanalys
- Förvärv och M&A processer

	Ledamot	Närvaro
	Morten Falkenberg (ordförande)	2/2
	Thomas Gustafsson	2/2
	Sven Knutsson	2/2
	Janne Moltke-Leth	1/1

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet bereder frågor rörande ersättningar och andra förmåner för bolagsledningen medan beslut om ersättningar och förmåner fattas av styrelsen. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Bolagsledningens ersättningar och förmåner utvärderas genom jämförelse med marknadsdata som tillhandahålls av externa källor. Dessa visar på konkurrenskraftiga ersättningsnivåer och att den totala ersättningen är rimlig och inte för hög. Ersättningsutskottet genomlyser bonusprinciperna inför varje år. En gång per år utvärderar ersättningsutskottet de ledande befattningshavarna och även vissa underchefer enligt ett systematiskt förfarande. Det som avhandlas på respektive möte återrapporteras av utskottets ordförande på nästkommande styrelsemöte.

Ersättningsutskottet hade två möten under 2024 och bestod till årsstämman i maj av tre medlemmar: Morten Falkenberg (ordförande), Sven Knutsson samt Thomas Gustafsson. På det konstituerande mötet efter årsstämman i maj beslutades att utöka utskottet med en ledamot och Janne Moltke-Leth blev den fjärde medlemmen av ersättningsutskottet. Verkställande direktören deltar på mötena, förutom i frågor som berör hans egen ersättning, liksom People & Culture direktören som är utsedd sekreterare vid ersättningsutskottets möten.

	Ledamot	Närvaro
	Pia Marions (ordförande)	4/4
	Thomas Gustafsson	4/4
	Sven Knutsson	4/4
	Viktoria Bergman	2/2

Revisions & hållbarhetsutskott

Revisionsutskottet bytte namn efter årsstämman i maj, till revisions & hållbarhetsutskottet. Även här ökades antalet medlemmar efter det konstituerande mötet. Revisions & hållbarhetsutskottet arbetar efter en fastställd årsagenda och uppfyller genom sin verksamhet de krav som ställs i aktiebolagslagen och EU:s revisionsförordning. Revisionsutskottet är ansvarigt för att kvalitets-säkra bolagets finansiella rapportering. Utskottet utvärderar också processer för intern kontroll och hanteringen av finansiella och affärsmässiga risker. En särskild punkt på årsagendan behandlar frågor om bedrägeri och anti-korruption. Varje möte har en fast agendapunkt om cybersäkerhet. Under året har hållbarhetsarbetet, processen kring dubbel materialitetsanalys, implementering av ESEF/CSRD och framtagande av en hållbarhetsrapport varit i fokus liksom cybersäkerhet, finansieringsfrågor och intern kontroll.

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, samt granskning och övervakning av revisorns opartiskhet och självständighet. Vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om valet av revisorer och till ersättning för revisionsarbetet biträder revisionsutskottet valberedningen, varvid utskottet ska övervaka att revisorns mandattid inte överskrider tillämpliga regler, upphandla revision och lämna en rekommendation i enlighet med EU:s revisionsförordning. Det som avhandlas på respektive möte återrapporteras av utskottets ordförande på nästkommande styrelsemöte, vilket oftast äger rum senare samma dag.

Revisions & hållbarhetsutskottet hade fyra möten under 2024 och består av fyra medlemmar efter årsstämman i maj: Pia Marions (ordförande), Viktoria Bergman (invalid i maj), Thomas Gustafsson och Sven Knutsson. Finansdirektören, koncernredovisningschefen, treasurychefen och verkställande direktören deltar, liksom revisorerna, på samtliga möten.

Revision

På årsstämman den 21 maj 2024 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisorer. Johan Rönnbäck utsågs av PwC till huvudansvarig revisor. Revisorerna 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 och februari. Därefter granskas att årsstämmans riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare följs. Revisorerna deltar på alla revisions & hållbarhetsutskottets möten under året. I oktober månad genomförs en interimsgranskning i kombination med en översiktlig granskning av delårsrapporten för det tredje kvartalet. Vid sidan av Duni AB är Johan Rönnbäck även huvudansvarig revisor i bland annat Camurus AB och Invisio AB samt medpåskrivande revisor i MilDef Group AB. Johan Rönnbäck är auktoriserad revisor och medlem av FAR SRS. Arvode för övriga uppdrag till PwC förutom revisionsuppdraget uppgick under 2024 till sammanlagt 2,5 (2,0) MSEK. För detaljerad information kring ersättning till externa revisorer, se not 9 Ersättning till revisorer.

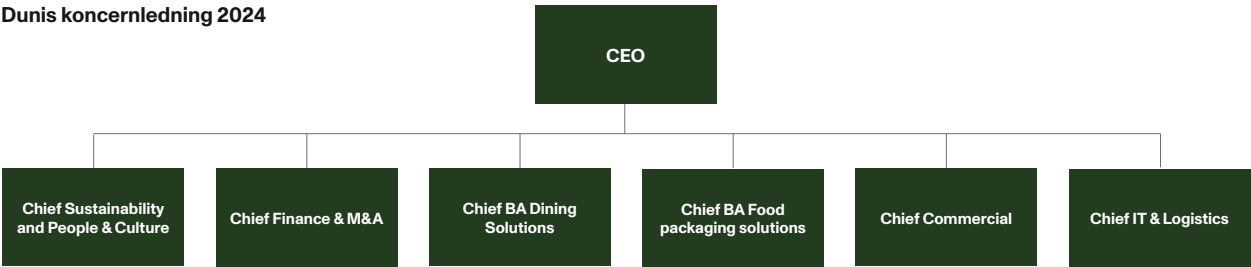
Styrelsens ersättning för perioden maj 2024 – april 2025

SEK	Styrelsearvode	Arvode revisions & hållbarhetsutskott	Arvode ersättningsutskott	Summa
Thomas Gustafsson	630 000	68 000	33 000	731 000
Viktoria Bergman	337 000	68 000	–	405 000
Morten Falkenberg	337 000	–	71 500	408 500
Sven Knutsson	337 000	68 000	33 000	438 000
Pia Marions	337 000	138 000	–	475 000
Janne Moltke-Leth	337 000	–	33 000	370 000
Totalt	2 315 000	342 000	170 500	2 827 500

anläggning i Meppen i Tyskland har tagit stor del av agendan under året. Inflation, prisjusteringar, försäljningsvolymerna och lagerhantering har också varit i fokus liksom hållbarhetsfrågor, legala krav och EU direktiv. Det årliga strategimötet mellan styrelsen och ledningsgruppen ägde rum i september.

Koncernledningen behandlar såväl koncernövergripande frågor som frågor som berör enskilda affärsområden. Finansavdelningen har en punkt på varje möte för att presentera och gå igenom månadens kassaflöde, försäljning och resultat för respektive affärsområde, produktion, logistik och centrala funktioner. Löpande avstämningar vad gäller leveranssäkerhet, logistik och tillväxt tillsammans med övriga strategifrågor, riskhantering och handlingsplaner finns också med på den årliga agendan för koncernledningen.

Dunis koncernledning 2024



Koncernledning

Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningsgruppen som består av chefer för affärsområden och stabsfunktioner. Koncernledningens sammansättning, inklusive verkställande direktören, har under året bestått av sju personer varav en kvinna. I september slutade Malin Cullin, Chief Sustainability, People & Culture and New Business. Det beslutades att hennes tjänst skulle delas upp i två tjänster. Katarina Skalare startade i september som Interim Chief Sustainability, Communications/IR and New Business. Tjänsten som Chief People & Culture tillsattes den 1 januari 2025 av Jenny

Bergin vilket innebär att ledningsgruppen under 2025 inledningsvis kommer att bestå av sju personer varav två kvinnor.

Under året hade koncernledningen elva protokollförda möten. De har även ett kort avstämningsmöte varje fredag för att uppdatera varandra om aktuella frågor. På årets möten har bland annat M&A och förvärvet av Seti diskuterats tillsammans med processer och integrering av förvärvade bolag. Även utvärdering och planering av logistikverksamheten som ledde till beslut ett samarbete med CEVA Logistics, som kommer att investera i en modern logistik-

Verkställande direktör

Robert Dackeskog är verkställande direktör sedan den första januari 2021. Styrelsen har fastställt en instruktion för verkställande direktörens arbete och roll. Den verkställande direktören har ansvaret för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet enligt styrelsens riktlinjer.

Per den sista december 2024 innehar Robert Dackeskog 20 000 aktier i Duni AB. Han har inte något delägarskap i företaget som koncernen har betydande affärsförbindelser med. Ledande befattningshavare äger tillsammans 0,1 % av aktierna i Duni AB per 2024-12-31. Fler uppgifter om den verkställande direktören finns i not 16 i års- och hållbarhetsredovisningen.

Ersättning till styrelse

Arvode och annan ersättning till styrelsen, inklusive styrelseordförande, beslutas av årsstämman. I enlighet med beslut fattat på årsstämman den 21 maj 2024 bestämdes årsarvodet till totalt 2 315 000 SEK, varav till styrelseordförande 630 000 SEK. Därutöver beslutades om arvode för utskottsarbete om totalt 512 500 SEK.

Ersättningen fördelas sig mellan styrelsens ledamöter enligt tabell ovan.