



DUNI AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – TISDAGEN DEN 3 MAJ 2016

INNEHÅLL

1. Valberedningens förslag till beslut vid årsstämma i Duni AB (punkt 2, 12-14 och 17 på dagordningen) samt motivering beträffande valberedningens förslag till styrelse.
2. Information om av valberedningen föreslagna styrelseledamöter i Duni AB (publ).
3. Styrelsens för Duni AB förslag till vinstdisposition samt motiverat yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (punkt 10 b på dagordningen).
4. Styrelsens för Duni AB förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (punkt 15 på dagordningen).
5. Styrelsens för Duni AB förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16 på dagordningen).
6. Styrelsens för Duni AB redovisning av ersättningsutskottets utvärdering av ersättning till ledande befattningshavare.
7. Revisorsyttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT VID ÅRSSTÄMMA I DUNI AB (PUNKT 2, 12-14 OCH 17 PÅ DAGORDNINGEN) SAMT MOTIVERING BETRÄFFANDE VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL STYRELSE

Inför årsstämman 2016 har Dunis valberedning bestått av styrelsens ordförande Anders Bülow, Rune Andersson utsedd av Mellby Gård Investerings AB, Hans Hedström utsedd av Carnegie fonder samt Bernard R. Horn, Jr., utsedd av Polaris Capital Management, LLC. Ordförande i valberedningen har varit Rune Andersson. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 28 oktober 2015 och samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Valberedningen har lämnat förslag till beslut vid årsstämman samt motivering beträffande förslaget till styrelse enligt följande:

Val av ordförande vid stämman (punkt 2 på dagordningen)

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Anders Bülow ska väljas till ordförande för årsstämman.

Fastställande av antalet styrelseledamöter samt val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt av revisor (punkt 12 och 14 på dagordningen)

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter oförändrat ska vara fem och att omval ska ske av Pauline Lindwall, Alex Myers, Pia Rudengren och Magnus Yngen samt nyval av Johan Andersson. Valberedningen föreslår att Magnus Yngen ska väljas till ordförande i styrelsen. Anders Bülow har avböjt omval.

För ytterligare information om styrelseledamöterna föreslagna för om- och nyval, se [Bilaga A](#).

Valberedningen har vidare föreslagit att det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB omväljs till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att Eva Carlsvi kommer fortsätta som huvudansvarig revisor.

Fastställande av arvoden till styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt till revisor (punkt 13 på dagordningen)

Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsens ordförande oförändrat ska utgå med 535 000 kr och till övriga ledamöter som utsetts av stämman utgå oförändrat med 285 000 kr per ledamot. Därutöver ska arvode för utskottsarbete utgå oförändrat med 60 000 kr till ordföranden i ersättningsutskottet och med 27 500 kr till övriga ledamöter i ersättningsutskottet samt med 115 000 kr till ordföranden i revisionsutskottet och med 54 000 kr till övriga ledamöter i revisionsutskottet. Valberedningen har vidare föreslagit att bolagets revisor arvoderas med skäligt belopp enligt räkning.

Förslag till beslut om valberedning (punkt 17 på dagordningen)

Valberedningen föreslår att valberedningens ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de tre röstmässigt största aktieägarna per den 30 september 2016 som vardera ska utse en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen ska sammankallas senast den 31 oktober 2016. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp. Valberedningen utser inom sig ordförande. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman. För det fall en förändring i ägarstrukturen sker efter det att valberedningen satts samman på sätt att en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed om valberedningen bedömer att så är erforderligt. Valberedningens uppgift ska vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelse och revisorsarvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, beslut om valberedning, ordförande på bolagsstämma, samt val av revisorer.

Valberedningens motivering beträffande förslaget till styrelse

Valberedningen har utifrån bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt diskuterat styrelsens storlek och sammansättning vad avser till exempel branschfarenhet, kompetens och internationell erfarenhet. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en extern utvärdering av styrelsen och dess arbete.

Valberedningen har konstaterat att utvärderingen av Dunis styrelse, liksom valberedningens egen bedömning, gett vid handen att styrelsen fungerar väl. Valberedningen har tidigare bedömt att styrelsens förhållandevis begränsade storlek uppmuntrar till ökad effektivitet vid styrelsemöten och aktivt engagemang.

Valberedningen eftersträvar en jämn könsfördelning. Av nu föreslagna styrelseledamöter är två kvinnor och tre män (motsvarande 40 procent respektive 60 procent). Per den 31 december 2015 uppgick andelen kvinnor i samtliga svenska börsbolagsstyrelser till 28,9 procent. Kollegiet för svensk bolagsstyrning offentliggjorde i april 2014 vissa ambitionsnivåer vad avser könsfördelningen i börsbolagens styrelser, nämligen minst 40 procents andel för respektive kön efter stämposäsongen 2020 samt minst 35 procents andel för respektive kön i större bolag efter stämposäsongen 2017.

Duni uppfyller därmed Kollegiet för svensk bolagsstyrnings ambitionsnivå för 2020. Frågan om jämn könsfördelning bör ges särskild vikt i samband med nyval av styrelseledamöter. Valberedningen gör dock bedömningen att kontinuitet i styrelsearbetet är av stor betydelse för Duni, särskilt i ljuset av att Anders Bülow har avböjt omval. Med hänsyn härtill har valberedningen föreslagit nyval av Johan Andersson så som representant för Dunis huvudaktieägare och omval av samtliga övriga ledamöter samt nyval av Magnus Yngen som styrelsens ordförande.

Valberedningen har vidare gjort en bedömning av styrelseledamöternas oberoende. Det är valberedningens uppfattning att dess förslag till styrelsesammansättning uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har härvid beaktat att Johan Andersson, som representant för bolagets huvudaktieägare Mellby Gård Investerings AB, är att anse som beroende i förhållande till större aktieägare. Övriga föreslagna ledamöter bedömer valberedningen som oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som större aktieägare.

Valberedningen anser därmed att den föreslagna styrelsen väl uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen framöver till följd av Dunis situation och framtida inriktning.

Information om av valberedningen föreslagna styrelseledamöter i Duni AB (publ)

Valberedningen i Duni AB (publ) har inför årsstämma 2016 föreslagit att styrelsen i bolaget ska bestå av följande fem ordinarie ledamöter:

Pauline Lindwall (omval, styrelseledamot)

Styrelseledamot sedan 2014.

- Födelseår: 1961
- Utbildning: Civilekonom, Växjö Universitet
- Pågående uppdrag: Senior Advisor, styrelseledamot i Celesio AG
- Erfarenhet: Kategori Direktör Kaffe för Frankrike och södra Europa Kraft/Mondelez samt flera års erfarenhet från olika chefspositioner inom Nestlékoncernen både i Asien och i Europa såsom Country Business Manager Nestlé Nutrition i Tyskland och i Indonesien
- Aktieinnehav: 1 000
- Anses oberoende av bolaget och bolagsledningen och Dunis större ägare

Alex Myers (omval, styrelseledamot)

Styrelseledamot sedan 2013.

- Födelseår: 1963
- Utbildning: Fil kand i Organizational Behavior, Yale University, USA
- Pågående uppdrag: VD och koncernchef för Getinge AB (publ)
- Erfarenhet: VD och koncernchef för Hilding Anders Group, VD för ArjoHuntleigh / Executive Vice President Getinge Group, Senior Vice President Western Europe resp Global Sales & Marketing samt medlem av ledningsgruppen Carlsberg Breweries, Vice President Marketing & Innovation och medlem av ledningsgruppen Pripps-Ringnes (Orkla Drinks) samt flera mellanchefspositioner inom Unilever i Sverige och Tyskland
- Aktieinnehav: 2 000
- Anses oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare

Pia Rudengren (omval, styrelseledamot)

Styrelseledamot sedan 2007.

- Födelseår: 1965
- Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm
- Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Social Initiative AB, styrelseledamot i KappAhl AB, Swedbank AB och Tikkurila Oyj
- Erfarenhet: Heltidsarbetande styrelseledamot, vice VD W Capital Management AB, CFO och medlem i ledningsgruppen i Investor AB
- Aktieinnehav: 1 200
- Anses oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare

Magnus Yngen (omval, styrelseordförande)

Styrelseledamot sedan 2008.

- Födelseår: 1958
- Utbildning: Civilingenjör och teknologie licentiat, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm
- Pågående uppdrag: VD och koncernchef i Camfil, styrelseordförande i Sveba Dahlen AB, styrelseledamot i Dometic Group och Intrum Justitia
- Erfarenhet: VD och koncernchef Dometic, VD och koncernchef Husqvarna, vice VD Electrolux
- Aktieinnehav: 3 000
- Anses oberoende av bolaget, bolagsledningen och Dunis större ägare

Johan Andersson (nyval, styrelseledamot)

Styrelseledamot föreslagen för nyval vid årsstämman 2016.

- Födelseår: 1978
- Utbildning: Civilingenjör, Chalmers tekniska högskola och en MBA-examen från INSEAD, Singapore
- Pågående uppdrag: VD och koncernchef samt styrelseledamot för Mellby Gård AB samt ett antal styrelseuppdrag inom Mellby Gård-koncernen
- Erfarenhet: Tidigare VD för Smarteyes International AB
- Aktieinnehav: 14 094 500
- Anses oberoende av bolaget, bolagsledningen men inte av Dunis större ägare

**STYRELSENS FÖR DUNI AB FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION SAMT MOTIVERAT
YTTRANDE I ENLIGHET MED 18 KAP. 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN (PUNKT 10 B PÅ
DAGORDNINGEN)**

Styrelsens förslag till vinstdisposition:

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att vinsten enligt den fastställda balansräkningen för 2015 ska disponeras på så sätt att 234 995 160 kronor delas ut till aktieägarna och att resterande tillgängliga vinstmedel om 1 484 552 585 kronor balanseras i ny räkning.

Styrelsen föreslår att följande ska gälla för vinstutdelningen:

- 5,00 kronor ska utdelas per aktie,
- 6 maj 2016 är avstämningsdag för utdelningen, och
- 11 maj 2016 är beräknad dag för utbetalning av utdelningen.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen:

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551):

Bolagets och koncernens ställning är god, vilket framgår av bolagets bokslutskommuniké för 2015 och av den av styrelsen avgivna och reviderade årsredovisningen. Den föreslagna utdelningen har täckning i eget kapital. Baserat på resultatet efter skatt för 2015 ligger den föreslagna utdelningen väl i linje med bolagets utdelningspolicy.

Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 13,0 % av bolagets eget kapital och 10,0 % av koncernens eget kapital. Koncernen genererar bra kassaflöden och styrelsens bedömning är att Duni har en stark balansräkning. Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till 58,8 % respektive 53,5 %. Soliditet och likviditet kommer därmed även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den bransch bolaget och koncernen verkar inom, och bolaget och koncernen antas kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt genomföra planerade investeringar.

Eget kapital hade varit 4 000 000 kronor lägre om finansiella instrument som värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 a § årsredovisningslagen istället värderats efter lägsta värdets princip.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till;

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Malmö i mars 2016
DUNI AB (publ)

Styrelsen

**STYRELSENS FÖR DUNI AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN
ATT FATTA BESLUT OM EMISSION AV AKTIER, TECKNINGSOPTIONER OCH/ELLER
KONVERTIBLER (PUNKT 15 PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 5 800 000 kr (fördelat på högst 4 640 000 nya aktier). Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission mot betalning i pengar med företrädesrätt för aktieägarna, samt rätt att besluta om apportemission med eller utan sådant villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket sjätte punkten, 14 kap 5 § första stycket sjätte punkten eller 15 kap 5 § första stycket fjärde punkten aktiebolagslagen.

Beslut om apportemission med stöd av bemyndigandet ska ske för att möjliggöra förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter där betalning ska ske med egna aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Grunden för emissionskursen ska vara aktiens marknadsvärde.

Bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i detta beslut som kan visa sig erforderliga för registrering vid Bolagsverket.

STYRELSENS FÖR DUNI AB FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 16 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättning till VD och övriga personer i företagsledningen ska normalt utgöras av fast lön, rörlig lön och övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Den rörliga lönen ska baseras på utfallet i förhållande till förutbestämda och mätbara resultatmål, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Den rörliga lönen ska aldrig kunna överstiga den fasta lönen. Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida ska uppsägningslön och avgångsvederlag sammantaget inte överstiga 18 månadslöner. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda, om inte särskilda skäl motiverar något annat. Pensionsåldern för företagsledningen ska i det normala fallet vara 65 år.

Riktlinjerna ska gälla för avtal som ingås efter årsstämmans beslut samt för ändringar i befintliga avtal som görs efter denna tidpunkt. Styrelsen får frångå dessa riktlinjer endast om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Riktlinjerna innebär en ersättningsnivå som i huvudsak överensstämmer med verksamhetsåret 2015.

Uppgift om ersättning med mera till ledande befattningshavare under verksamhetsåret 2015 framgår av not 13 i årsredovisningen för 2015.

STYRELSENS FÖR DUNI AB REDOVISNING AV ERSÄTTNINGSGRUPPENS UTVÄRDERING AV ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott som bereder styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen samt den verkställande direktören. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare framläggs till styrelsen som lämnar förslag på sådana riktlinjer till årsstämman för godkännande.

Ersättningsutskottet har även till uppgift att under året följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av de riktlinjer som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsen får härmed enligt punkt 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning lämna följande redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering.

Ersättningsutskottet anser att Duni följer de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2015. De fungerar väl och följer sitt syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Den rörliga ersättningen är kopplad till såväl det enskilda resultatansvaret som koncernens lönsamhetsmål vilket bidrar till ett ökat värde för bolagets aktieägare.

Marknadsundersökningar genomförs regelbundet gällande lönestatistik, ersättningsstrukturer och nivåer för rörlig ersättning. Ersättningsutskottet anser att Dunis ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer är marknadsmässiga.

Malmö i mars 2016
DUNI AB (publ)

Styrelsen



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktieföretagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Duni AB (publ), org.nr 556536-7488

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Duni AB (publ) under år 2015 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 6 maj 2014 och årsstämman den 5 maj 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Duni AB (publ) under 2015 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 6 maj 2014 och på årsstämman den 5 maj 2015.

Malmö den 16 mars 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor