

Incitamentsprogram

I enlighet med beslut på bolagsstämman 2005 erbjöds koncernledningen i Bong att köpa teckningsoptioner i företaget. Samtliga fem medlemmar i koncernledningen köpte den maximala tilldelningen om 50 000 teckningsoptioner vardera till ett sammanlagt belopp av 1,65 MSEK som inbetalades och tillfördes eget kapital. Optionerna, som löper i tre olika serier, berättigar till teckning av aktier mellan 2007-07-01 och 2010-06-30. Ytterligare 50 000 teckningsoptioner reserverades för eventuellt tillkommande medlemmar av koncernledningen. Utav dessa har 45 000 under 2007 köpts utav ett antal personer i ledande befattningar i olika koncernbolag.

Förvärv

Per den 2 januari 2007 förvärvade Bong 50 procent av det tyska kuverttryckeriet Lober. Lober som är specialiserade på tryck av kuvert främst för direktreklammarknaden har sin verksamhet i närheten av Augsburg i södra Tyskland. Omsättningen uppgår till cirka 9 MEUR årligen. Med förvärvet av Lober tog Bong ett viktigt steg in på den växande tyska direktreklammarknaden, samtidigt som Bongs position i södra Tyskland stärktes.

Nedläggning av fabriken i Warszawa

Som tidigare annonserats avvecklade Bong sin produktionsanläggning i Warszawa, Polen, under tredje kvartalet 2007. Stängningen är en del av koncernens arbete att förbättra sin produktivitet och kostnadsstruktur. Som ett resultat av beslutet har 55 anställda lämnat koncernen. Rörelsen i Polen har överförts till ett nytt bolag under namnet "Bong – en värld av kuvert". Verksamheten i bolaget där Bong äger en minoritetsandel bedrivs tillsammans med kuverttryckeriet Liston i Poznan. Bolaget konsolideras ej in i koncernens räkenskaper.

Miljö

Bongs miljöarbete syftar till att minimera effekterna på miljön av såväl slutprodukter som processer.

I dagsläget arbetar Bong aktivt med miljön genom att förbättra produktionsmetoder så att miljöpåverkande emissioner minimeras, sträva efter att så stor del som möjligt av sortimentet är miljömärkt samt genom att öka kunskapen och medvetandet i miljöfrågor hos medarbetare. Förutom att ställa krav på egna verksamheten arbetar Bong även med att påverka leverantörer och kunder att styra utformningen av sina produkter så att kretsloppstänkande och hushållning med naturresurser prioriteras.

För att ytterligare effektivisera miljöarbetet utarbetade bolaget under 2004 en plan för miljöcertifiering med målsättning att alla anläggningar inom koncernen ska certifieras enligt ISO 14 001:2004. Anläggningarna i Wuppertal, Tyskland, Milton Keynes, Storbritannien samt Tönsberg, Norge certifierades under första halvåret 2006.

Miljöcertifiering av produkterna är en viktig aspekt, svanenmärkning är därför en naturlig del av Bongs

skandinaviska sortiment. För att även kunna miljöcertifiera produkter utanför Skandinavien stöder Bong idag den europeiska motsvarigheten till svanenmärkning som går under namnet EU-blomman.

Koncernen har under verksamhetsåret 2007 bedrivit tillståndspliktig verksamhet i Nybro enligt Miljöbalken genom dotterbolaget Bong Ljungdahl Sverige AB. Nettoomsättningen i den tillståndspliktiga verksamheten i Nybro uppgick till 166 MSEK vilket tillsammans utgjorde 8 procent av koncernens omsättning.

Forskning och utveckling

Koncernen bedriver ingen verksamhet inom forskning och utveckling. Däremot bedrivs ett aktivt arbete avseende kundanpassning för att möta kundernas behov av olika kuvert- och förpackningslösningar.

Möjligheter och risker

Riskerna i koncernens verksamhet står främst att finna på marknaden och risker relaterade till koncernens finansiering.

Kuvertmarknaden befinner sig fortsatt under omvandling med tillväxt i Östeuropa men stagnation i Västeuropa som ett resultat av en minskande mängd administrativ post. Samtidigt finns möjligheter inom ProPac-segmentet och direktreklam/tilltryck.

Obestruket finpapper är den enskilt viktigaste insatsvaran för Bong. Kostnaden för finpapper uppgår till ungefär hälften av den totala kostnadsmassan. Pappersmarknaden är cyklisk och papperspriset har höjts snabbt under de senaste två åren. Normalt sett kan Bong kompensera sig för pappersprishöjningarna genom prishöjningar till kund. Konkurrenssituationen på marknaden kan leda till fördröjningar i prishöjningarna till kund.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker, till exempel valutarisk, ränterisk och kreditrisk (se även not 1). Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Riskhanteringen sköts av en central finansfunktion som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

För ytterligare information om koncernens möjligheter och risker hänvisas till avsnittet Möjligheter och risker på sidorna 34–35.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 0 MSEK (0) och periodens resultat före skatt uppgick till 21 MSEK (–16). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar gjordes endast i obetydlig omfattning.

Moderbolagets likviditet uppgick till 4 MSEK (0 per 31 december 2006).

Styrelsens arbete

Bong Ljungdahls styrelse består av sex ordinarie ledamöter valda av bolagsstämman samt två arbets- tagarledamöter med två suppleanter. Styrelsen beslutar bland annat om koncernens övergripande strategi, förvärv och avyttring av företag och fast egendom. I övrigt ansvarar styrelsen för koncernens organisation och förvaltning enligt aktiebolagslagen.

Styrelsen har antagit en skriftlig arbetsordning och utfärdat skriftliga instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktioner finns avseende information som styrelsen löpande ska erhålla.

Styrelsen sammanträder vid minst fyra tillfällen per år, utöver konstituerande sammanträde. Ett av sammanträdena kan förläggas vid någon av koncernens enheter och kombineras med en fördjupad genomgång av denna enhet. Under 2007 sammanträdde styrelsen vid fem tillfällen utöver det konstituerande sammanträdet.

Vid årets sammanträden avhandlade styrelsen, utöver bolagets aktuella situation, framför allt frågor rörande koncernens strategi, koncernens finansiella frågor och rationaliseringsprogram inklusive fabriksstängningarna i Tyskland och Finland samt avvecklingen av den egna verksamheten i Polen. Dessutom avhandlade styrelsen ett antal frågeställningar kring utvecklingen på pappersmarknaden. Även den pågående etableringen i Ryssland avhandlades.

Årsstämman har utsett en särskild valberedning som har till uppgift att inför årsstämma lämna förslag till styrelsens sammansättning i koordination med huvudägarnas viljeinriktning. Valberedningen inför årsstämman 2008 består av fyra medlemmar, styrelsens ordförande Mikael Ekdahl, styrelsemedlemmen Alf Tönnesson, Erik Sjöström (Skandia) samt direktör Bernt Gunnarsson.

Styrelsen har utsett en kompensationskommitté som består av styrelsens ordförande Mikael Ekdahl och styrelseledamoten Alf Tönnesson. Kommittén handlägger frågor rörande anställningsvillkor och ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare i koncernen.

Den tidigare Revisionskommittén avvecklades under 2007. Styrelsen övertog dess arbetsuppgifter som består i att övervaka att företagets redovisning upprätthålls med full integritet till skydd för aktieägares och övriga parterers intresse. Bolagets revisorer deltar vid bokslutsmötet och rapporterar sina iakttagelser från årets revision.

Förslag till riktlinjer för lön och ersättning till ledningen

Styrelsen för Bong Ljungdahl AB föreslår att årsstämman 2008 beslutar om följande förslag till riktlinjer för bestämmande av ersättning och anställningsvillkor till verkställande direktören och den övriga koncernledningen.

Styrelsens förslag till riktlinjer för lön och ersättning till ledningen överensstämmer med föregående års

ersättningsprinciper och baseras i allt väsentligt på ingångna avtal med respektive befattningshavare. Styrelsens arbete och kompensationskommitténs uppgift beskrivs närmare i avsnittet Styrelsens arbete på sidan 39.

Förslag till riktlinjer 2008

Bongs lönepolicy är att den totala ersättningen ska ligga på marknadsnivå.

Medlemmar i koncernledningen har såväl en fast som rörlig lönedel. Grundprincipen är den att den rörliga lönedelen kan uppgå till maximalt 60 procent av fast årslön.

Den rörliga delen kan delas upp i två eller tre delmål. 1) Koncernens EBT; 2) Resultat i affärsenhet och 3) individuella/kvalitativa mål. Grundprincipen är att bonusen betalas ut enligt överenskommen viktning mellan delmålen om delmålet uppnåtts.

Den rörliga delen baseras på en intjäningsperiod om ett år. Målen för verkställande direktören fastställs av styrelsen. För övriga befattningshavare fastställs målen av verkställande direktören efter tillstyrkning av styrelsens kompensationskommitté.

Koncernledningen har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Pensionsåldern är 65 år. I tillägg till ITP-planen har delar av koncernledningen rätt till en ökad tjänstepensionspremie på 25 procent av den fasta lönen.

Koncernledningens anställningsavtal inkluderar ersättnings- och uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid om 3–24 månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid om 6–24 månader. Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Kompletterande information till styrelsens förslag

Kostnaden för koncernledningens rörliga lön kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga bonusgrundande mål är uppfyllda, beräknas uppgå till cirka 7 Mkr (exklusive sociala avgifter). Beräkningen baseras på koncernledningens nuvarande sammanställning.

Ägarförhållande

Bong Ljungdahls huvudägare, med ägarandel om mer än tio procent av röster och kapital, är Melker Schörling, privat och via bolag och Alf Tönnesson med familj och via bolag, båda med cirka 25 procent av röster och kapital. Amerikanska Marcap äger vidare 15,7 procent av röster och kapital i bolaget. Det totala antalet stamaktier uppgick per den 31 december 2007 till 13 128 227. Samtliga aktier ger samma rättighet.

Tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt ändring av bolagsordningen.

Bolagets styrelse skall bestå av minst fyra och högst nio ledamöter. Ledamöterna väljs på bolagsstämma för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamöten utsågs.

Bolagsordning kan ändras vid årsstämma eller bolagsstämma.

Utsikter

Med hänsyn till vidtagna åtgärder under andra halvåret 2007 bedöms rörelseresultatet för 2008 bli starkare än för 2007.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 433 059 570 kr, disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna	
1 kr per aktie	13 128 227
Balanseras i ny räkning	419 931 343
Summa	433 059 570

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Efter föreslagen utdelning uppgår moderbolagets soliditet till 42 procent och koncernens soliditet till 32 procent. Koncernens mål är att ha en soliditet på minst 30 procent över tiden. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en fortsatt betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar moderbolaget eller de övriga koncernbolagen från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap § 2–3 st (försiktighetsregeln).