

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bong AB (publ.), organisationsnummer 556034-1579 med säte i Kristianstad, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari 2017 – 31 december 2017 för moderbolaget och koncernen ("Bong", "Bolaget" eller "koncernen").

Bong är ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamannonser och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandeln, e-handeln och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter cirka 2,1 miljarder kronor och har omkring 1 400 anställda i 14 länder. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap.

MARKNAD

Under fjärde kvartalet 2017 visar statistik från FEPE att den europeiska kuvertmarknaden minskade med cirka 6 procent jämfört med samma period föregående år. Nedgången i kuvertmarknaden under 2017 är enligt FEPE omkring 5 procent jämfört med föregående år.

Priserna för råvaror har under året ökat kontinuerligt som ett resultat av den minskade kapaciteten hos pappersleverantörerna samtidigt som priserna för pappersmassa har stigit. Dessutom har kapaciteten tillfälligt reducerats ytterligare på grund av ett allvarligt maskinhaveri på en av kuvertpappersmaskinerna hos en av Bongs huvudleverantörer av papper. Denna maskin förväntas att producera med full kapacitet från och med årsskiftet. Det har därför varit nödvändigt för Bong att öka sina försäljningspriser till marknaden för att kompensera för det ökade priset på råvaror.

Under året har en viss omstrukturering av kuvertmarknaden skett. Bland annat har Mayer Kuvert stängt en av sina fabriker i Tyskland, BlessOF. På den nordiska marknaden tog InterMail beslutet att avveckla sin kuvertverksamhet, se Händelser efter rapportperiodens utgång. Bong bedömer att omstruktureringen och konsolideringen av branschen kommer att fortsätta, men i en långsammare takt än marknadsnedgången. Det kommer att vara en fortsatt stor överkapacitet på marknaden.

Medan kuvertmarknaden fortsatt minskar växer marknaden för lätta förpackningar, där Bong är närvarande, vilket är en stor och fragmenterad marknad. Lätta förpackningar representerar ca 20 procent av Bongs totala omsättning och under 2017 har Bongs försäljning av lätta förpackningar ökat med ca 4 procent jämfört med föregående år. Maskinerna för produktion av pappersbärkassar som Bong investerade i under 2016 har en stadig ökande beläggning. Kassarna är en produkt som Bong fortsatt ser stor tillväxtpotential i till följd av det EU-direktiv från 29 april 2015 som syftar till minskad användning av plastpåsar i Europa. Direktivet innehåller mål som varje medlemsland får nå på det sätt det finner lämpligt. Förbud har redan genomförts i ett antal europeiska länder. Pappersbärkassarna i kombination med presentförpackningarna innebär också att Bong kan erbjuda ett komplett koncept till sina kunder som kan fås i en rad olika utföranden.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 2 095 MSEK (2 135). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 15 MSEK jämfört med 2016. Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens fortsatta nedgång, vilket medfört både lägre volymer och pressade priser.

Trots minskad försäljning förbättrades rörelseresultatet till 45 MSEK (9) på grund av lägre kostnader som följd av genomförda strukturprogram. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av en engångsintäkt om 5 MSEK hänförlig till omförhandlade pensionsavtal i Norge. Vidare påverkades rörelseresultatet negativt av strukturkostnader i fjärde kvartalet om 5 MSEK hänförliga till ett avtal med fastighetsägaren i Norge om tidigare avslut av hyreskontrakt. Flytten av all produktion från Tønsberg i Norge till Kristianstad i Sverige slutfördes redan under det tredje kvartalet 2017. Den årliga besparingen av bägge dessa åtgärder beräknas till cirka 14 MSEK.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -44 MSEK (-46). Jämförelsestörande poster för perioden 2016, som hänför sig till refinansieringstransaktionen, uppgick till 430 MSEK, not 10.

Resultatet före skatt uppgick till 1 MSEK (393) och det redovisade resultatet efter skatt blev -9 MSEK (297).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 415 MSEK (399). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 3 MSEK jämfört med motsvarande period 2016.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet efter investeringsverksamhet uppgick under perioden till 43 MSEK (30). Årets kassaflöde har påverkats av utbetalningar för pågående strukturprogram med -20 MSEK (-25).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick den 31 december 2017 till 124 MSEK, varav på spärrat konto 21 MSEK (90 MSEK per 31 december 2016, varav på spärrat konto 12 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 13 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 137 MSEK (99 MSEK). Vid utgången av december 2017 uppgick koncernens eget kapital till 696 MSEK (697). Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionskulld och verklig värdeförändring av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 5 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 294 MSEK (315).

INVESTERINGAR

Investeringsverksamheten och förvärv under perioden påverkade kassaflödet med netto -10 MSEK (-25). Bland nettoinvesteringarna ingår investering i produktionsutrustning och affärssystem för koncernen och endast mindre försäljningar av anläggningstillgångar.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 459 (1 556). Vid utgången av december 2017 var antalet anställda 1 437 (1 507). Bong har arbetat intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen av antalet anställda är ett resultat av genomförda strukturprogram.

HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I januari 2018 fattade InterMail det strategiska beslutet att upphöra med sin kuvertverksamhet i Norden och dess kuvertproduktion. Bong har beslutat att hjälpa InterMail i denna övergång. Bong kommer att leverera till InterMails kunder och för att fortsatt ge en god service även i framtiden kommer Bong att erbjuda merparten av InterMails säljpersonal i Sverige, Danmark och Finland anställning i Bong. Produktionen av kuvert kommer att ske i Bongs nuvarande fabriker. Överenskommelsen innefattar royaltyp betalning från Bong till InterMail under de kommande tre åren. Transaktionen genomfördes i mars 2018.

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 arbetar bolaget enligt en plan för miljöcertifiering med målsättning att alla anläggningar inom koncernen ska certifieras enligt ISO 14 001. Anläggningarna i Solingen i Tyskland, Kristianstad i Sverige, samt Milton Keynes och Derby i Storbritannien, Evreux och Angoulême i Frankrike, Pirkkala i Finland och Kohila i Estland är certifierade.

Miljöcertifiering av produkterna är en viktig aspekt och Svanenmärkning är därför en naturlig del av Bongs skandinaviska sortiment.

FSC®, Forest Stewardship Council, är en internationell organisation som främjar ett miljöanpassat, socialt ansvarstagande och ekonomiskt livskraftigt bruk av världens skogar. Anläggningarna i Nybro i Sverige, Erlangen, Solingen, Torgau och Gersthofen i Tyskland och Milton Keynes och Derby i Storbritannien, Angoulême och Evreux i Frankrike, Pirkkala i Finland, Kohila i Estland samt Krakow och Poznan i Polen är FSC®-certifierade.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Bong har i enlighet med reglerna i Årsredovisningslagen valt att upprätta en hållbarhetsrapport som är skild från Förvaltningsberättelsen. Hållbarhetsrapporten återfinns på sidorna 6-12.

FORSKNING OCH UTVECKLING

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

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 2,6 MSEK (0,9) och periodens resultat före skatt uppgick till -546 MSEK (310). Under perioden har resultatet belastats med en nedskrivning av aktier i dotterföretag med 526 MSEK. Jämförelsestörande poster 2016, som är att hänföra till refinansieringstransaktionen, uppgår till 229 MSEK.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER 2018 FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen för Bong AB föreslår att årsstämman 2018 beslutar om ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare enligt följande. Med ledande befattningshavare avses befattningshavare ingående i ledningsgruppen, vilken för närvarande utgörs av bolagets verkställande direktör även affärsenhetschef Norden, ekonomidirektör (CFO), affärsenhetschef Centraleuropa, affärsenhetschef Storbritannien och affärsenhetschef Frankrike och Spanien samt affärsenhetschef Bong Retail Solutions.

Ersättningen skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig för att säkerställa att Bongkoncernen skall kunna attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Utöver ovanstående rörliga ersättningar kan tillkomma från tid till annan beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Den rörliga delen av lönen skall ha ett förutbestämt tak, varvid grundprincipen är att den rörliga lönedelen kan uppgå till maximalt 60 procent av fast årslön. Den rörliga delen baseras på en intjäningsperiod om ett år. Målen för de ledande befattningshavarna fastställs av styrelsen.

Pensionsförmåner skall i första hand vara avgiftsbestämda, men kan av legala skäl även vara förmånsbestämda, dock inte på koncernledningsnivå. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande.

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 utökad tjänstepensionspremie, så att totalen motsvarar 30 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 4-12 månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid om 6-18 månader. Vid uppsägning från bolaget skall uppsägningstiden och den tid under vilken ersättningar utgår sammantaget ej överstiga 24 månader.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare bereds i styrelsens ersättningsutskott samt beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets förslag. Dessa riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna skall gälla för anställningsavtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för eventuella ändringar i befintliga avtal.

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 MSEK (exklusive sociala avgifter). Beräkningen baseras på koncernledningens nuvarande sammansättning.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Bongs huvudägare, med en ägarandel om mer än 10 procent av röster och kapital, är Holdham S.A. med 25 procent av röster och kapital. Svolder AB är den näst största ägaren med 7,9 procent av röster och kapital. Det totala antalet aktier uppgick per den 31 december 2017 till 211 205 058. Samtliga aktier ger samma rättighet. Det föreligger inte några begränsningar i aktiernas överlåtbarhet till följd av bestämmelse i lag eller bolagsordning. Bong har inte kännedom om förekomst av avtal mellan direkta aktieägare i Bong som medför begränsningar i rätten att överlåta aktierna. Vid eventuellt offentligt uppköpserbjudande utlöses inga avtal eller överenskommelser som ger väsentlig effekt åt Bongs resultat eller ställning.

TILLSÄTTANDE OCH ENTLIDIGANDE 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 styrelseledamoten utsågs. Bolagsordning kan ändras vid årsstämma eller bolagsstämma.

MÖJLIGHETER OCH RISKER

Bongs verksamhet rymmer som alla affärsverksamheter risker och möjligheter. Nedan redogörs för de faktorer som bedöms kunna ha störst påverkan.

OPERATIVA RISKER OCH MÖJLIGHETER

MARKNADSUTVECKLING

Historiskt har kuvertmarknaden utvecklats i takt med den allmänna ekonomiska utvecklingen. För Östeuropa gäller fortfarande att en generell växande ekonomi driver konsumtionen av kuvert. I Västeuropa är sambandet mellan generell ekonomisk utveckling och kuvertkonsumtion inte längre lika starkt givet den informationstekniska utvecklingen med tillhörande digitalisering.

Efterfrågan på kuvert för direktmarknadsföring varierar med konjunkturen. Med hjälp av mer sofistikerade databaser med personuppgifter skapas en marknad för mindre upplagor av högförädlade kuvert avsedda för personligt adresserad direktmarknadsföring. De stora kuverterade reklamutskicken tenderar att minska i frekvens och omfång över tid. Den administrativa posten som helhet har minskat avseende kontoutdrag, orderbekräftelser etc som en del av digitaliseringen och internetns utbredning.

Den starka efterfrågan på förpackningar inom både e-handel och traditionell detaljhandel skapar stora möjligheter för Bong att skapa tillväxt inom sitt förpackningssortiment. Förpackningskunder utgör även en möjlighet för korsförsäljning av kuvert. Över tid förväntas tillväxten inom förpackningsområdet kompensera för minskningen inom kuvert. Bong följer utvecklingen noga och är mycket aktivt inom förpackningar för att skapa kontinuerlig tillväxt.

PORTO- OCH AVGIFTSSYSTEM

Förändringar i porto- och avgiftssystem kan medföra förändringar i brev- och postvolym. Portohöjningar påverkar volymerna negativt, medan portosänkningar påverkar volymerna positivt. Portot baseras oftast på vikt eller format. Flera större marknader använder sig av viktbaserade porton. En övergång från vikt till formatbaserat porto kan leda till förändringar i Bongs produktmix och ge en förskjutning mot mindre kuvertstorlekar.

BRANSCHSTRUKTUR OCH PRISKONKURRENS

Den europeiska kuvertmarknaden har genomgått en konsolideringsfas sedan 2011. De tre största kuvertföretagen representerar drygt 50 procent av den totala marknaden. Några av de stora marknaderna är dock fortfarande tämligen fragmenterade. Det är Bongs uppfattning att överkapaciteten i branschen har minskat något.

PAPPERSPRISER

Obestrukt finpapper är den enskilt viktigaste insatsvaran för Bong. Kostnaden för finpapper uppgår till cirka 50 procent av den totala kostnadsmassan. Under normala förhållanden kan Bong kompensera sig för prishöjningar, med viss eftersläpning.

BEROENDE AV ENSKILDA LEVERANTÖRER OCH/ELLER KUNDER

Obestrukt finpapper är Bongs viktigaste insatsvara och köps i huvudsak från tre större leverantörer. Leveransstörningar från någon av de tre leverantörerna skulle kunna påverka Bong negativt på kort sikt. I ett längre tidsperspektiv har Bong inte några leverantörer som är kritiska för verksamheten. Koncernens beroende av enskilda kunder är begränsat. Den största kunden svarar för 4 procent av den totala omsättningen och de 25 största kunderna svarar för 35 procent av den totala försäljningen.

KAPITALBEHOV OCH INVESTERINGAR

I den europeiska kuvertbranschen har alla aktörer i princip samma produktionsutrustning. Maskinernas ålder har begränsad betydelse för effektivitet i produktionen, men nyare maskiner har generellt högre kapacitet. Maskinlitaget är lågt och produktionsstyrning och automatisering är i hög grad avgörande för en kostnadseffektiv produktion. Generellt gäller att maskinernas långa livslängd hämmar utskrotning och konsolidering av branschen. Å andra sidan leder det låga investeringsbehovet till mycket god kassagenererande förmåga. Maskinparken bestod vid årsskiftet av cirka 150 kuvertmaskiner samt cirka 100 tilltryckspressar. Investeringsbehovet är begränsat de närmaste åren och understiger koncernens avskrivningskostnader.

FINANSIELL RISKHANTERING

Upplysningar avseende mål och tillämpade principer för finansiell riskhantering, användning av finansiella instrument samt exponering för valutarisker, ränterisker och likviditetsrisker lämnas i Not 1.

TVISTER

Bong har inga väsentliga pågående rättsliga tvister.

MILJÖ

Bong följer de miljölagar och regler som gäller i respektive land för denna typ av industriproduktion. Genom mätningar och regelbundna kontroller har Bong säkerställt att bland annat gränsvärdena för utsläpp inte överskrider. Det finns inga indikationer som tyder på att lagarna inom detta område skulle förändras på ett sätt som innebär att Bong skulle påverkas i någon väsentlig utsträckning eller att Bong inte i framtiden kan leva upp till dessa krav.

KÄNSLIGHETSANALYS

Viktiga faktorer som påverkar Bongs resultat och finansiella ställning är volymutveckling avseende sålda kuvert, prisutveckling på kuvert, papperspriser, lönekostnader, valutakursförändringar samt räntenivå. I tabellen nedan redovisas hur Bongs resultat under 2017 skulle ha påverkats vid en förändring av ett antal för verksamheten kritiska parametrar. Redovisade effekter skall endast ses som en vägledning till hur resultatet efter finansnetto skulle ha påverkats vid en isolerad förändring av respektive parameter.

Parameter	Förändring	Påverkan resultat efter finansnetto, MSEK
Pris	+/- 1%	20 +/-
Volym	+/- 1%	1 +/-
Papperspriser	+/- 1%	11 -/+
Lönekostnader	+/- 1%	6 -/+
Räntenivå upplåning	+/- 1%-enhet	2 -/+

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

En effektiv och tydlig bolagsstyrning bidrar till att säkerställa förtroendet hos Bongs intressentgrupper och ökar även fokus på affärsnytta och aktieägarvärde i företaget. Bongs styrelse och ledning strävar efter att genom stor öppenhet underlätta för den enskilde aktieägaren att följa företagets beslutsvägar samt att tydliggöra var i organisationen ansvar och befogenheter ligger.

GRUNDERNA FÖR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagsstyrningen inom Bong AB baseras på tillämplig lagstiftning, regelverket för emittenter på Nasdaq Stockholm samt olika interna riktlinjer. Den senaste versionen av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") publicerades i november 2016 och omfattar alla noterade företag från och med den 1 december 2016. Bong tillämpar Koden och i de fall bolaget har valt att avvika från Kodens regler redovisas en motivering under respektive avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Bong är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier handlas på Nasdaq Stockholm inom segmentet Small Cap. Bong har omkring 2 400 aktieägare.

Ansvaret för ledning och kontroll av Bong fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott och VD, enligt aktiebolslagen, andra lagar och förordningar, Koden och andra gällande regler för noterade bolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrintstrument.

Syftet med bolagsstyrningen är att definiera en ansvars- och rollfördelning mellan ägare, styrelse, verkställande ledning och utsedda kontrollorgan.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2017

ÄGARINFLYTANDE

Styrningen av Bong sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören. Högsta beslutande organ i Bong är bolagsstämman.

Årsstämman väljer bolagets styrelse. Till årsstämmans uppgifter hör också bland annat att fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultat av verksamheten samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också Bongs revisorer.

Vid Bongs årsstämma den 17 maj 2017 i Kristianstad deltog 20 aktieägare, representerande 39 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Vid stämman var samtliga styrelseledamöter samt bolagets revisorer närvarande eller representerade.

Bongs huvudägare framgår under rubriken Aktien, sid 14.

STYRELSE

Bongs styrelse beslutar bland annat om koncernens övergripande strategi samt förvärv och avyttring av företag och fast egendom.

Styrelsens arbete regleras bland annat av aktiebolslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter. Bongs styrelse bestod sedan årsstämman 2017 av sju stämموvalda ledamöter utan suppleanter samt två arbetstagarledamöter med en suppleant. Styrelsens ordförande är sedan årsstämman 2016 Christian Paulsson. Styrelsens övriga ledamöter är Mikael Ekdahl (vice ordförande), Håkan Gunnarsson, Stéphane Hamelin, Eric Joan, Stefan Lager samt Helena Persson. Styrelsen har inom sig utsett ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

STYRELSENS ERSÄTTNING

Styrelsens ordförande har erhållit 350 TSEK i arvode för 2017 (300). Beloppet utgör del av det totala styrelsearvode som fastställs av årsstämman samt för arbete som ledamot i revisionsutskottet. Något övrigt arvode har ej utgått. Avtal om pension, avgångsvederlag eller annan förmån föreligger ej. Information om ersättning till styrelseledamöterna som beslutades av årsstämman 2017 finns i not 4.

BOLAGSSTÄMMOVALDA LEDAMÖTER

Christian Paulsson

Född 1975. Styrelsens ordförande sedan maj 2016 och ledamot sedan 2014. Ledamot i revisionsutskottet och ordförande i ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bachelor of Business Administration, European University Bruxelles. Vice VD och VD på affärssystemföretaget IBS AB samt VD på fondkommissionärsfirman Lage Jonason AB, erfarenhet inom Corporate Finance på bland annat Mangold Fondkommission, Alfred Berg/ABN Amro Fondkommission och Booz & Co.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Huntway AB, Paulsson Advisory AB, Styrelseordförande i Liv ihop AB (publ).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Cross Sportswear International AB. Styrelseledamot i Hubbr AB, IBS AB, Caperio Holding AB och Apper Systems AB.

Innehav: 9 126 695 aktier genom Paulsson Advisory AB.

Mikael Ekdahl

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2001. Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Jur.kand. och civilekonom, Lunds Universitet. Advokat, tidigare delägare och nu i samarbete med Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB.

Andra pågående uppdrag: Ordförande i MSAB (publ), Ordförande i AAK (publ), Ordförande i Absolent Group AB, Styrelseordförande Mikael Ekdahl AB. Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Ordförande Marko Group AB, Ledamot i KB Components AB.

Innehav: 60 000 aktier.

Håkan Gunnarsson

Född 1969. Styrelseledamot och VD sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bachelor Degree in business administration (B Sc). CFO för Bong AB.

Andra pågående uppdrag: - Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -.

Innehav: 100 000 aktier.

Stéphane Hamelin

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2010. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör för Bong AB. Verksam vid Borloo advokatbyrå 1984-1989.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande för Holdham S.A.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -.

Innehav: 52 850 282 aktier genom Holdham S. A.

Eric Joan

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Utbildad vid École Polytechnique Universitaire de Lille och Harvard Business School.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör för Hamelin Group.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -.

Innehav: -.

Stefan Lager

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Utbildning inom ledarskap och datalogi. Sr. VP Europe and Americas på Beijer Electronics Products AB VD för PostNord Fulfillment AB, Head of Division Fulfillment Strålfors, Senior Vice president Strålfors.

Andra pågående uppdrag: VD för Beijer Electronics

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Centrum för Informationslogistik, styrelseledamot i PostNord Fulfillment AS, styrelseledamot i PostNord Fulfillment Sp.z.o.o och styrelseledamot i Great Rate Sweden AB.

Innehav: -.

Helena Persson

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: B. Sc. i Human Resources Development and Labour Relations, Lunds Universitet. Innehar en HR-tjänst inom E.ON Sverige AB och har tidigare arbetat som HR-konsult, HR Director för Pergo Europe AB, HR Manager på Clinical Data Care samt varit ombudsman för Sveriges Farmaceutförbund och Akademikerförbundet SSR.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Indus Consulting AB, Styrelseledamot i Declam AB.

Innehav: 50 000 aktier.

ARBETSTAGARLEDAMÖTER

Peter Harrysson

Född 1958. Arbetstagarrepresentant sedan 1997. Representant för Grafiska Personalklubben. Peter Harrysson avgick ur styrelsen efter rapportperiodens slut.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Fabriksarbetare Bong Retail Solutions AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nybro Bostadsaktiebolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

Christer Muth

Född 1954. Arbetstagarrepresentant sedan 2008. Representant för PTK.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Innesäljare kundtjänst Bong Sverige AB.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

STYRELSENS ARBETSORDNING

Styrelsen har antagit en skriftlig arbetsordning och utfärdat skriftliga instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktioner finns avseende information som styrelsen löpande ska erhålla. Under verksamhetsåret 2017 avhöll styrelsen 12 sammanträden över det konstituerande sammanträdet. Vid samtliga ordinarie möten gav VD styrelseledamöterna information om koncernens ekonomiska ställning och om viktiga händelser i bolagets verksamhet. Styrelsen sammanträder vid minst fyra tillfällen per år över konstituerande sammanträde. Ett av sammanträdena kan förläggas till någon av koncernens enheter och kombineras med en fördjupad genomgång av denna enhet.

Under 2017 har styrelsen bland annat avhandlat följande väsentliga frågor:

- 15 februari Bokslutskommuniké och avrapportering från revisorerna
- 17 maj Delårsbokslut Q1 samt konstituerande styrelsemöte efter årsstämman 2017
- 18 juli Halvårsbokslut Q2
- 13 september Dotterbolagsbesök
- 15 november Delårsbokslut Q3
- 13 december Budget 2018

OBEROENDE LEDAMÖTER OCH NÄRVARO VID STYRELSEMÖTEN

Bong uppfyller Koden vad gäller krav på oberoende styrelseledamöter.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH ANTAL PROTOKOLLFÖRDA MÖTEN 2017

	Oberoende till bolaget ¹	Oberoende till större aktieägare ¹	Närvaro styrelse-sammanträden
Christian Paulsson	Ja	Nej	11 st
Mikael Ekdahl	Ja	Ja	8 st
Håkan Gunnarsson ²	Nej	Ja	7 st
Stéphane Hamelin	Nej	Nej	11 st
Eric Joan	Ja	Nej	8 st
Stefan Lager ²	Ja	Ja	7 st
Helena Persson	Ja	Ja	12 st

¹ Bedömningen av styrelseledamöternas oberoende har utförts i enlighet med Koden.

² Ledamot av styrelsen sedan maj 2017.

RÖSTRÄTTSBEGRENSNINGAR

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

VALBEREDNING

Årsstämman utser en valberedning som har till uppgift att inför årsstämma i samråd med huvudägarna lämna förslag till styrelsens sammansättning. Den av årsstämman 2017 utsedda valberedningen bestod av tre medlemmar: Stéphane Hamelin (Holdham S.A.), Ulf Hedlundh (Svolder AB) och Christian Paulsson (Paulsson Advisory AB). Stéphane Hamelin utsågs till valberedningens ordförande. Eftersom Bongs huvudägare Holdham S.A., Svolder AB och Paulsson Advisory AB representerade cirka 37 procent av rösterna var det naturligt att de fanns representerade i valberedningen. Nämnda aktieägare ansåg det vidare naturligt att en representant från en av de röstmästiga största aktieägarna var ordförande i valberedningen. Valberedningen har behandlat de frågor som följer av Koden och erhållit en styrelseutvärdering av styrelsen. Utvärderingen har genomförts med en enkät som visade att styrelsen har god funktionalitet. Valberedningen har haft två protokollförda möten samt däremellan löpande kontakt.

ERSÄTTNINGsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott bestående av Christian Paulsson, ordförande, Mikael Ekdahl och Stéphane Hamelin.

Utskottet har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning, inklusive prestationsbaserade ersättningar till bolagets ledande befattningshavare. Frågor som rör VDs anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

Lönen för VD består av en fast del och en rörlig del. Den rörliga delen, som omprövas årligen, är beroende av uppnådda resultat för bolaget och för VD.

Ersättningsutskottet har under 2017 sammanträtt vid ett tillfälle varvid samtliga ledamöter deltog.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott bestående av Mikael Ekdahl, ordförande, och Christian Paulsson.

Utskottet har till uppgift att övervaka att bolagets redovisning upprätts med full integritet till skydd för aktieägares och övriga parter intresse samt särskilt ansvar för att granska och övervaka revisorns opartiskhet och

självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revision. Dessutom ska revisionsutskottet godkänna alla tillåtna icke-revisionstjänster, utfärda riktlinjer för tillåtna skatte- och värderingstjänster, övervaka att arvodet för tillåtna icke-revisionstjänster inte överstiger 70%-regeln samt övervaka revisorns bedömning av sin opartiskhet och självständighet. 70%-regeln innebär att arvodet för rådgivningstjänster inte får överstiga 70 procent av de tre senaste årens genomsnittliga revisionsarvode.

Revisionsutskottet har under 2017 sammanträtt tre gånger varvid alla ledamöterna deltog vid två av sammanträdena.

EXTERNA REVISORER

Bongs revisorer väljs av årsstämman för en period av ett år. Vid årsstämman 2017 valdes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Lars Nilsson som huvudansvarig för en mandatperiod om ett år med auktoriserade revisorn Christer Olausson som medrevisor. Revisorerna granskar styrelsens och VDs förvaltning av företaget och kvalitén i företagets redovisningshandlingar. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggas på årsstämman. Därutöver lämnar revisorerna detaljerade redogörelser till styrelsen minst en gång per år samt rapporterar till revisionsutskottet vid samtliga utskottsmöten.

VD OCH KONCERNLEDNING

VD leder den löpande förvaltningen i verksamheten enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad samt tillse att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. VD håller dessutom i kontinuerlig dialog styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

VD och övriga i koncernledningen har formella möten en gång i kvartalet samt ett antal informella möten för att gå igenom föregående månads resultat samt diskutera strategifrågor. Bongs koncernledning har under 2017 bestått av sex personer, varav en kvinna. Koncernen består av moderbolaget Bong AB och ett flertal dotterbolag vilket redovisas i not 19. Rapporteringen från dotterbolag sker löpande på månadsbasis. Dotterbolagens styrelser består företrädesvis av medlemmar ur Bongs företagsledning.

ERSÄTTNING TILL KONCERNLEDNING

Årsstämman 2017 beslutade att koncernledningens lön ska utgöras dels av fast grundlön och dels av rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen ska kunna utgå för prestationer som går utöver vad som normalt förväntas av person i koncernledningen efter att utvärdering gjorts av individuella prestationer och bolagets redovisade resultat.

I vilken utsträckning på förhand uppställda mål för bolaget och den ledande befattningshavaren uppnåtts beaktas vid fastställande av den rörliga ersättningen. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen ska vara marknadsmässig.

INTERN KONTROLL

Styrelsen har ansvar för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Till VD delegeras ansvaret att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer i företaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i policies, riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt instruktioner för attesträtter.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL

Enligt Kodex skall styrelsen årligen lämna en beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Denna rapport är upprättad i enlighet med Kodex.

ORGANISATION FÖR DEN INTERNA KONTROLLEN

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process som utformats i syfte att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och huruvida de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag. De interna kontrollaktiviteterna ingår i Bongs administrativa rutiner. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen i Bong kan beskrivas i enlighet med följande ramverk.

KONTROLLMILJÖ

Intern kontroll i Bong baseras på en kontrollmiljö som omfattar värderingar och ledningskultur, uppföljning, en tydlig och transparent organisationsstruktur, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen, kvalitet och effektivitet i intern kommunikation. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer och instruktioner, samt befattningsbeskrivningar för kontrollerande funktioner. Som exempel kan nämnas arbetsordningar för styrelse och VD, instruktioner för finansiell rapportering, informationspolicy och attestinstruktion.

KONTROLLAKTIVITETER

Kontrollaktiviteterna innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå. Det interna regelverket med policies, riktlinjer och instruktioner utgör det viktigaste verktyget för informationsgivning och instruktioner med syfte att säkerställa den finansiella rapporteringen. Där jämte används ett standardiserat rapporteringspaket av alla dotterbolag för att säkerställa konsekvent tillämpning av Bongs principer och samordnad finansiell rapportering.

RISKBEDÖMNING

Bong utvärderar kontinuerligt de risker kring rapporteringen som kan uppstå. Dessutom ansvarar styrelsen för att relevanta insiderlagar och standarder för informationsgivning efterlevs. De övergripande finansiella riskerna är definierade och beaktas i fastställandet av koncernens finansiella mål.

Koncernen har ett etablerat, men föränderligt, system för hantering av affärsrisker som är integrerat i koncernens kontrollprocess för affärsplanering och prestation. Därutöver genomförs seminarier om affärsrisker och riskbedömning rutinmässigt inom koncernen. Det finns tillvägagångssätt för att säkerställa att väsentliga risker och kontrollbrister, när så är nödvändigt, uppmärksammas av koncernledningen och styrelsen på periodisk basis.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

För att säkerställa effektiv och korrekt information, internt såväl som externt, krävs god kommunikation. Inom koncernen finns riktlinjer för att säkerställa att relevant och väsentlig information kommuniceras inom verksamheten, inom respektive enhet samt mellan ledningen och styrelsen. Policies, manualer och arbetsbeskrivningar finns tillgängliga på bolagets intranät och/eller i tryckt form. För att säkerställa att den externa informationsgivningen är korrekt och komplett tillämpar Bong en av styrelsen antagen informationspolicy.

UPPFÖLJNING

VD ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernekonomifunktionen. Den ekonomiska rapporteringen analyseras månatligen på detaljnivå. Styrelsen får löpande tillgång till ekonomiska rapporter och vid varje styrelsemöte behandlas bolagets ekonomiska situation.

Varje kvartalsrapport går igenom av styrelsen. VD är ansvarig för att det genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering. Mot denna bakgrund och hur den finansiella rapporteringen i övrigt har organiserats finner styrelsen inget behov av en särskild granskningsfunktion i form av internrevision.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 429 169 378,87 kr, balanseras i ny räkning. Se Not 35.

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Bong prioriterar för närvarande att minska sin skuldsättning och förbättra lönsamheten. Därför föreslår styrelsen att ingen utdelning för år 2017 lämnas till moderbolagets aktieägare. För år 2016 lämnades ingen utdelning.