

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bong AB (publ.), organisationsnummer 556034-1579, med säte i Kristianstad, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari 2014 – 31 december 2014 för moderbolaget och koncernen.

Bong är ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamerbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter cirka 2,5 miljarder kronor och har omkring 1 800 anställda i 16 länder. Bong har starka positioner på flera betydande marknader i Europa och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion och utveckling. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på NASDAQ Stockholm (Small Cap).

MARKNAD

Marknadsnedgången på den europeiska kuvertmarknaden 2014 var enligt våra prognoser ca 5 procent jämfört med 2013. Bongs bedömning är att marknaden kommer att fortsätta minska i samma takt under 2015 och därmed fortsätter konsolideringar och omstruktureringar för företagen på marknaden. Många mindre företag stänger sin verksamhet samtidigt som de större företagen konsoliderar och reducerar produktionskapaciteten. Marknaden för specialförpackningar, där Bong är närvarande, växer fortfarande och är mycket större samt mer fragmenterad än kuvertmarknaden.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning uppgick till 2 533 MSEK (2 564). Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens fortsatta nedgång, vilket medfört både lägre volymer och pressade priser som i sin tur påverkat Bongs bruttoresultat negativt. Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 111 MSEK jämfört med 2013.

Bongs totala Propac-försäljning uppgick till 415 MSEK (417). Valutakursförändringar har påverkat Propac-försäljningen positivt med 18 MSEK jämfört med motsvarande period 2013. Bong beslutade under andra halvåret 2014 att ändra Propac-sortimentet samt dess organisation för att kunna förse kunderna med ännu bättre erbjudande och service. Den nya strukturen inom lätta förpackningar kommer att lanseras under första halvåret av 2015.

Rörelseresultatet uppgick till -123 MSEK (-109) inklusive kostnaderna för ett omfattande strukturprogram om -105 MSEK (-69) och extraordinära kostnader för förlikning med EU-kommissionen gällande konkurrensbegränsande åtgärder om -30 MSEK samt nedskrivning av byggnader -15 MSEK. Den årliga värderingen av goodwill visade att ingen nedskrivning var nödvändig. Nedskrivning av goodwill uppgick till 15 MSEK föregående år.

De strukturåtgärder som kommunicerades i slutet av 2013 rullas nu ut successivt i hela koncernen. När dessa är fullt genomförda förväntas åtgärderna sänka de fasta kostnaderna med 150-200 MSEK på årsbasis. Strukturkostnaderna för att åstadkomma dessa besparingar förväntas uppgå

till cirka 150 MSEK. De under perioden reserverade kostnaderna avser samtliga större geografiska marknader inom koncernen.

Finansnettot under perioden uppgick till -55 MSEK (-67), resultatet före skatt uppgick till -178 MSEK (-176) och det redovisade resultatet efter skatt blev -150 MSEK (-141).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet efter investeringsverksamhet uppgick under perioden till 94 MSEK (-91). Årets kassaflöde har påverkats av utbetalningar för pågående strukturprogram med -38 MSEK (-66). Nettoinvesteringar och förvärv påverkade kassaflödet med -3 MSEK (-28).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick den 31 december 2014 till 97 MSEK (82). Outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 61 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 158 MSEK (142). Vid utgången av december 2014 uppgick koncernens eget kapital till 377 MSEK (522). Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring på derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 9 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden minskade under perioden med 12 MSEK till 790 MSEK (802). Omräkning till svenska kronor av nettolåneskuld i utländsk valuta ökade koncernens nettolåneskuld med 42 MSEK. Omvärderingen av pensionsskulden enligt IAS 19 ökade koncernens nettolåneskuld med 35 MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringsverksamheten och förvärv under perioden påverkade kassaflödet med netto -3 MSEK (-28), varav -1 MSEK avser utbetalning avseende förvärv redovisade tidigare år och övriga nettoinvesteringar -2 MSEK. Bland nettoinvesteringarna ingår investering i produktionsutrustning och affärsystem för koncernen. Dessutom ingår maskinförsäljningar, annan produktionsutrustning och fastighetsförsäljning som påverkade kassaflödet positivt med 34 MSEK.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 873 (2 051). Vid utgången av december 2014 var antalet anställda 1 833 (1 961). Bong arbetar intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen är ett resultat av vidtagna strukturåtgärder.

HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

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, Tönsberg i Norge samt Milton Keynes och Derby i Storbritannien, Sandweiler i Luxemburg, Evreux och Angoulême i Frankrike, Kaavi i Finland och Estland är certifierade.

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

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 concernledningsfunktioner, Not 39. Omsättningen uppgick till 0,7 MSEK (21) och periodens resultat före skatt uppgick till -73 MSEK (-28).

Årets investeringar uppgår för perioden till 0 MSEK (6). Beviljade ej utnyttjade krediter uppgick till 61 MSEK (60).

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER 2015 FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen för Bong AB föreslår att årsstämman 2015 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.

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 inlösningsperiod 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 frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

KOMPLETERANDE 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 9 MSEK (exklusive sociala avgifter). Beräkningen baseras på koncernledningens nuvarande sammansättning.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Bongs huvudägare, med ägarandel om mer än 10 procent av röster och kapital, är Holdham S.A. med ca 33,7 procent av röster och kapital, Paulsson Advisory AB med ca 12,2 procent av röster och kapital. Nordea AB och FR & R Invest AB äger vidare vardera ca 7,4 procent av röster och kapital i bolaget.

Det totala antalet stamaktier uppgick per den 31 december 2014 till 156 659 604. 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 några 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 ENTLEDIGANDE AV STYRELSE-LEDAMÖTER 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 specifikt bedöms kunna ha störst påverkan på Bongs verksamhet.

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 stark givet den informationstekniska utvecklingen med tillhörande digitalisering.

Efterfrågan på kuvert för direktmarknadsföreläsningar varierar med konjunkturen. Med hjälp av mer sofistikerade databaser med personuppgifter skapas en marknad för mindre upplagor av högförädlade kuvert avsedda för personligt adresserad direktmarknadsföreläsning. De stora kuvertreklamutskicken tenderar att minska i frekvens och omfång över tid.

Den administrativa posten som helhet har redan minskat avseende kontoutdrag, orderbekräftelser etc som en del av digitaliseringen och internetns utbredning. Andra delar av transaktionsrelaterad post, till exempel fakturor, står sig fortfarande i konkurrensen med den nyare tekniken.

Den starka efterfrågan på förpackningar inom både e-handel och traditionell detaljhandel skapar stora möjligheter för Bong att skapa tillväxt inom sitt specialförpackningsortiment. 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 specialförpackningar för att skapa kontinuerlig tillväxt.

PORTO- OCH AVGIFTSSYSTEM

Förändringar i porto- och avgiftssystem kan medföra förändringar i brev- och postvolymerna. 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 accelererande konsolideringsfas sedan 2011 som ett resultat av finanskrisen. De tre största kuvertföretagen representerar omkring 60 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 kostnads-

massan. 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. Maskinslitaget 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. Koncernens maskinpark bestod vid årsskiftet av cirka 175 kuvertmaskiner samt cirka 130 tilltryckspressar. Investeringsbehovet i befintlig struktur bedöms under de närmaste åren vara begränsat och klart understiga 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.

EU-KOMMISSIONENS UTREDNING

Bong har ingått en förlikningsuppgörelse med Europeiska kommissionen. För Bong innebär detta ett definitivt avslut på den utredning som pågätt sedan 2010 gällande påstådd överträdelse av den europeiska konkurrenslagstiftningen mellan fem kuvertföretag, under perioden oktober 2003 till april 2008. Som ett resultat av förlikningen kommer Bong att betala 3 118 000 EUR till Europeiska kommissionen under första kvartalet 2015.

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 överskrids. 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 2014 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%	25 +/-
Volym	+/- 1%	13 +/-
Papperspriser	+/- 1%	12 -/+
Lönekostnader	+/- 1%	7 -/+
Räntenivå upplåning	+/- 1%-enhet	7 -/+

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

En effektiv och tydlig bolagsstyrning bidrar till att säkerställa förtroendet för 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 ("Bong") 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 februari 2010 och omfattar alla noterade företag från och med den 1 februari 2010.

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 1 700 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 styrinstrument.

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

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2014

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 21 maj 2014 i Kristianstad deltog 34 aktieägare, representerande 69 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 Ägarförhållande, sid 9.

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 2014 av sex stämvalda ledamöter utan suppleanter samt två arbetstagarledamöter med två suppleanter. Styrelsens ordförande var Stéphane Hamelin. Styrelsen konstituerade sig den 21 maj 2014. Anders Davidsson lämnade Bong i september 2014 och Stéphane Hamelin tillträdde som VD. Samtidigt tillträdde Eric Joan posten som styrelsens ordförande. Styrelsens övriga ledamöter är Mikael Ekdahl (vice ordförande), Christian Paulsson och Ulrika Eriksson.

Styrelsen har inom sig utsett två utskott; revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

STYRELSENS ERSÄTTNING

Styrelsens ordförande, Eric Joan, har erhållit 90 (0) TSEK i arvode för sin tid som styrelsens ordförande och Stéphane Hamelin har erhållit 180 TSEK (200) för sin tid som styrelsens ordförande från årsstämman 2014. Stéphane Hamelin har dessutom erhållit ersättning som ledamot i revisionsutskottet fram till oktober 2014, 15 TSEK (0). Något övrigt arvode har ej utgått. Avtal om pension, avgångsvederlag eller annan förmån föreligger ej. Beloppen utgör det styrelsearvode som fastställdes av årsstämman med en frivillig reducering om 10 procent.

Information om ersättning till styrelseledamöterna som beslutades av årsstämman 2014 finns i Not 4.

BOLAGSSTÄMNOVALDA LEDAMÖTER

Eric Joan (f 1964).

Styrelsens ordförande sedan oktober 2014. Styrelseledamot sedan 2010.

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

Övriga uppdrag/befattningar: VD för Hamelin.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 0

Stéphane Hamelin (f 1961).

Styrelseledamot sedan 2010 och styrelsens ordförande maj 2013-september 2014.

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande för Hamelin sedan 1989.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Tidigare befattningar: Verksam vid Borloo advokatbyrå 1984-1989.

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 52 850 282 aktier

Mikael Ekdahl (f 1951)

Styrelseledamot sedan 2001 och styrelsens ordförande från 2003 till maj 2013.

Jur.kand och civilekonom, Lunds Universitet.

Övriga uppdrag/befattningar: Delägare sedan 1984 i Mannheimer Swartling Advokatbyrå. Styrelsens ordförande i Marco AB och Absolent AB. Vice ordförande i Melker Schöröling AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren:

AarhusKarlshamn AB

Aktieinnehav i Bong (privat samt via närstående): 60 000 aktier

Ulrika Eriksson (f 1969)

Styrelseledamot sedan 2008.

Civilekonom.

Övriga uppdrag/befattningar: Vice VD, Apoteket AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: Bong Packaging Solutions AB

Tidigare befattningar: Olika chefsbefattningar inom Apoteket AB och Reitan Servicehandel i Sverige AB.

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 100 000 aktier

Christian Paulsson (f 1975)

Styrelseledamot sedan 2014.

Civilekonom

Övriga uppdrag/befattningar: Director IBS AB, Apper Systems AB, Vendor AB, Caperio Holding AB, Huntway AB and Paulsson Advisory AB.

Avslutade styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren: -

Tidigare befattningar: Vice VD och VD för IBS AB, VD för Lage Jonason AB.

Aktieinnehav i Bong (genom bolag): 19 126 695

ARBETSTAGARLEDAMÖTER

Peter Harrysson (f 1958).

Styrelseledamot sedan 1997.

Övriga uppdrag/befattningar: Fabriksarbetare Bong Sverige AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 0

Christer Muth (f 1954).

Styrelseledamot sedan februari 2009.

Övriga uppdrag/befattningar: Innesäljare kundtjänst Bong Sverige AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 0

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 2014 avhöll styrelsen åtta sammanträden utöver 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 utöver konstituerande sammanträde. Ett av sammanträdena kan förläggas till någon av koncernens enheter och kombineras med en fördjupad genomgång av denna enhet.

Under 2014 har styrelsen bland annat avhandlat följande väsentliga frågor:

- 12 februari Bokslutskommuniké och avrapportering från revisorerna
- 21 maj Delårsbokslut Kv1 samt konstituerande styrelsemöte efter årsstämman 2014
- 3 juli Utnämning av VD
- 14 juli Halvårsbokslut Kv2
- 11 september Dotterbolagsbesök
- 28 oktober Förlikning med EU-kommissionen
- 12 november Delårsbokslut Kv3
- 17 december Budget 2015

OBEROENDE LEDAMÖTER OCH NÄRVARO VID STYRELSEMÖTEN

Bong uppfyller Stockholmsbörsens noteringsavtal och Koden vad gäller krav på oberoende styrelseledamöter.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH ANTAL PROTOKOLLFÖRDA MÖTEN 2014

	Oberoende till bolaget ¹	Oberoende till större aktieägare ¹	Närvaro styrelse-sammanträden
Eric Joan	Ja	Nej	8 st
Stéphane Hamelin	Nej	Nej	9 st
Mikael Ekdahl	Ja	Ja	7 st
Ulrika Eriksson	Ja	Ja	9 st
Anders Davidsson till september 2014	Nej	Nej	6 st
Christian Paulsson från maj 2014	Ja	Nej	7 st
Christian W Jansson till maj 2014	Ja	Ja	1 st

¹ Bedömningen av styrelseledamöternas oberoende har utförts enligt NASDAQ Stockholms Regelverk för emittenter och kriterier för oberoende.

RÖSTRÄTTSBEGRENSNINGAR

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

VALBEREDNING

Årsstämman utser en särskild valberedning som har till uppgift att inför årsstämma i samråd med huvudägarna lämna förslag till styrelsens sammansättning.

Den av årsstämman 2014 utsedda valberedningen bestod av tre medlemmar: Stéphane Hamelin (Holdham S.A.), Christian Paulsson (Paulsson Advisory AB) och Ulf Hedlundh (Svolder AB). Stéphane Hamelin utsågs till valberedningens ordförande.

Eftersom Bongs huvudägare Holdham S.A. och Paulsson Advisory AB representerade ca 45 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 röstmässigt största aktieägarna var ordförande i valberedningen. Valberedningen har behandlat de frågor som följer av Koden. Valberedningen har haft ett protokollfört möte 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 styrelsens 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 2014 sammanträtt vid ett tillfälle varvid samtliga ledamöter deltog.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott bestående av Mikael Ekdahl, ordförande, och Christian Paulsson och Stéphane Hamelin. Eftersom Bongs huvudägare representerar ca 45 procent av rösterna är det naturligt att de finns representerade i utskottet jämte ytterligare en oberoende styrelseledamot.

Då övriga styrelseledamöter täcker andra verksamheter inom koncernen har detta bedömts som tillräckligt. Utskottet har till uppgift att övervaka att bolagets redovisning upprättas med full integritet till skydd för aktieägares och övriga parter intresse. Revisionsutskottet har under 2014 sammanträtt tre gånger varvid alla ledamöterna deltog.

EXTERNA REVISORER

Bongs revisorer väljs av årsstämman för en period av 1 år. Vid årsstämman 2014 valdes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Eric Salander som huvudansvarig för en mandatperiod om ett år med auktoriserade revisorn Christer Olausson som medrevisor.

Revisorerna granskar styrelsens och VDs förvaltning av företaget och kvaliteten i företagets redovisningshandlingar. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs 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 är ledamot av styrelsen. VD håller dessutom i kontinuerlig dialog styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

VD och övriga i koncernledningen har formella möten i stort sett en gång i månaden samt ett antal informella möten för att gå igenom föregående månads resultat samt diskutera strategifrågor. Bongs koncernledning har under 2014 bestått av sex personer fram till 30 september 2014 och därefter fem 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 och moderbolagets styrelse.

ERSÄTTNING TILL KONCERNLEDNING

Årsstämman 2014 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 före-

taget 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 Koden 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 Koden.

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. Därjämte används ett standardiserat rapporteringspaket av alla dotterbolag för att säkerställa konsekvent tillämpning av Bongs principer och samordnad finansiell rapportering.

Bong har även självutvärderingsprocess avseende den interna kontrollen.

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 interrevision.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 666 898 462 kr, balanseras i ny räkning, Not 37.

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 2014 lämnas. För år 2013 lämnades ingen utdelning.