

Delårsrapport

Januari-mars
2017



” Första kvartalets resultat utvecklades enligt plan. Det var också glädjande att kassaflödet var starkt och att tillväxten inom lätta förpackningar fortsatte. Vår strategi, att öka satsningen på förpackningar och samtidigt arbeta med att effektivisera och förbättra kuvertverksamheten, ligger fast, säger Bongs VD Håkan Gunnarsson. ”

Januari – Mars 2017

- Nettoomsättning minskade med 4 procent till 545 MSEK (567)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 30 MSEK (24)
- Rörelseresultatet ökade till 19 MSEK (11)
- Jämförelsestörande poster uppgick till 0 MSEK (430)
- Resultat efter skatt 4 MSEK (343)
- Resultat per aktie 0,01 SEK (1,75)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 22 MSEK (7)

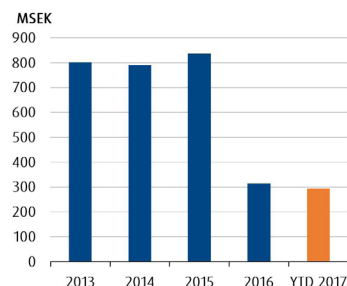
Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr 2016- mar 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	545	567	2 113	2 135
Rörelseresultat före avskrivningar	30	24	67	61
Jämförelsestörande poster	-	-	-18 ¹⁾	-18 ¹⁾
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	30	24	85	79
Rörelseresultat före avskrivningar, %	5,5%	4,2%	4,0%	3,7%
Rörelseresultat	19	11	16	9
Jämförelsestörande poster, finansnetto	-	430 ²⁾	-	430 ²⁾
Resultat före skatt	7	432	-32	393
Resultat efter skatt	4	343	-42	297
Resultat per aktie, SEK	0,01	1,75	-0,20	1,42
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	22	7	48	30
Soliditet, %	43,9%	45,4%	43,3%	43,3%

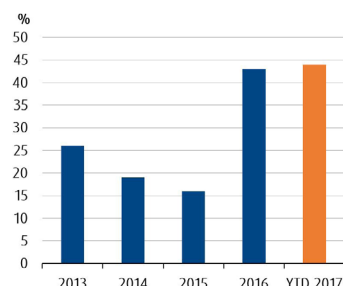
1) Strukturkostnader -18,2 MSEK

2) Refinansieringstransaktioner 430 MSEK

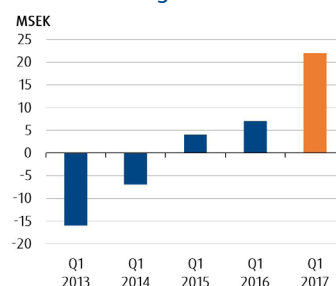
Nettolåneskuld



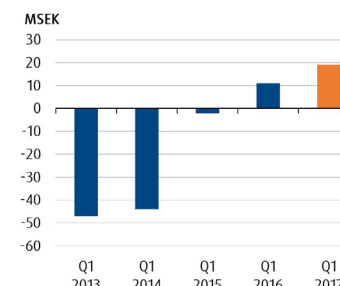
Soliditet



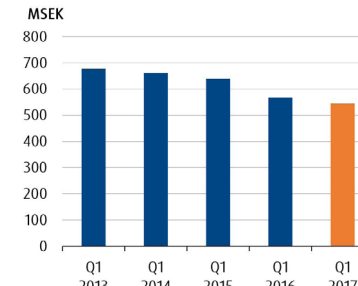
Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q1



Rörelseresultat - Q1



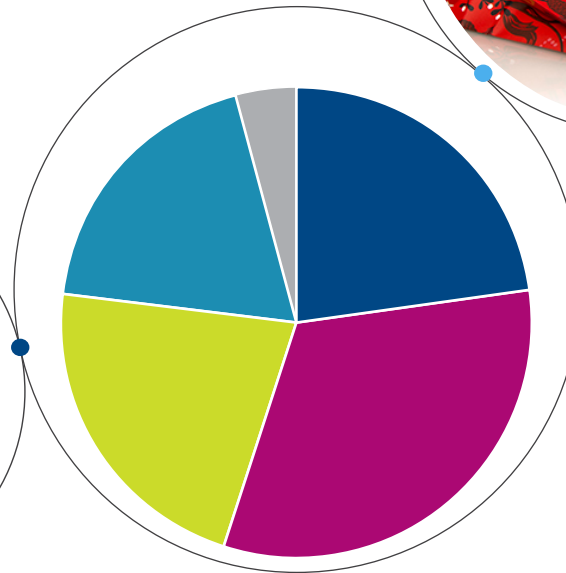
Nettoomsättning - Q1



Detta är Bong

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 ca 2,1 miljarder kronor och har omkring 1 500 anställda i 15 länder.

Bong har starka positioner på flera betydande marknader i Europa och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt utveckling. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm (Small Cap).



Försäljning till geografiska områden 2017

- Norden/Baltikum/Ryssland, 22%
- Centraleuropa, 33%
- Frankrike och Spanien, 24%
- Storbritannien, 17%
- Övriga, 4%



- Produktion och försäljning
- Försäljning

Marknaden och branschen

Statistik från FEPE visar att den europeiska kuvertmarknaden minskat med ungefär 3% under första kvartalet 2017. Nedgången i detta kvartal är något lägre på grund av en "påseffekt" mellan åren. Bongs bedömning är att marknaden för helåret 2017 kommer att minska med ca 5%.

Omstruktureringen och konsolideringen av branschen kommer att fortsätta, men i en långsammare takt än marknadsnedgången. Det kommer fortsatt att vara stor överkapacitet på marknaden. En av våra huvudkonkurrenter på den europeiska marknaden, Mayer Kuvert, har sålt sin produktionsanläggning för tilltryck i Österrike till IMARCO-Group. Vidare har BlessOF i Tyskland, som är en del av Mayer Kuvert, ansökt om rekonstruktionsförfarande. Detta kommer att minska överkapaciteten på den tyska marknaden.

Medan kuvertmarknaden fortsatt minskar växer marknaden för lätta förpackningar, där Bong är närvarande, vilket är en stor och fragmenterad marknad. Under första kvartalet 2017 har Bongs försäljning av lätta förpackningar ökat med ca 10% jämfört med samma period föregående år. Maskinerna för produktion av pappersbärkassar som Bong investerade i under 2016 har fortsatt god beläggning och är en produkt Bong fortsatt ser stort tillväxtpotential i till följd av den EU-lagstiftning som kommer förbjuda användningen av plastpås i Europa inom några år. Detta förbud har redan genomförts i ett antal europeiska länder.

Försäljning och resultat

Januari – mars 2017

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 545 MSEK (567). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 4 MSEK jämfört med 2016. Huvudsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens fortsatta nedgång, vilket medfört både lägre volymer och pressade priser som i sin tur påverkat Bongs bruttoresultat negativt.

Trots minskad försäljning uppgick rörelseresultatet till 19 MSEK (11) på grund av lägre kostnader som en följd av tidigare genomförda strukturprogram. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av en engångsintäkt om 5 MSEK hänförlig till omförhandlade pensionsavtal i Norge. Vidare har beslutats att flytta all tilltrycksproduktion från Tönsberg i Norge till Kristianstad i Sverige. Åtgärden kommer medföra en årlig besparing om ca 8 MSEK. Ingen avsättning för strukturkostnader har gjorts.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -11 MSEK (-6). Jämförelsestörande poster för perioden 2016, hänför sig till refinansieringstransaktionen, uppgick till 430 MSEK, not 1.

Resultatet före skatt uppgick till 7 MSEK (432) och det redovisade resultatet efter skatt blev 4 MSEK (343). Exklusive refinansieringstransaktionen 2016 uppgick resultatet före skatt för första kvartalet 2016 till 2 MSEK och resultatet efter skatt till -2 MSEK.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 98 MSEK (89). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 0,3 MSEK jämfört med motsvarande period 2016.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 22 MSEK (7). Ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten och minskade investeringar påverkade positivt. Strukturprogram hade en negativ påverkan på kassaflödet i perioden om -8 MSEK (-17). Periodens investeringar påverkade negativt om -2 MSEK (-11). Endast mindre försäljningar av anläggningstillgångar har gjorts under kvartalet.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 mars 2017 till 108 MSEK, varav på spärrat konto 15 MSEK (90 MSEK per 31 december 2016, varav på spärrat konto 12 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 10 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 118 MSEK, inklusive spärrat konto om 15 MSEK (87 MSEK per 31 december 2016, inklusive spärrat konto om 12 MSEK). Vid utgången av mars 2017 uppgick koncernens eget kapital till 702 MSEK (697 MSEK den 31 december 2016). Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 2 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden minskade under perioden med -21 MSEK till 294 MSEK (315 MSEK den 31 december 2016).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 474 (1 605). Vid utgången av mars 2017 var antalet anställda 1 462 (1 597). 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.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 0,9 MSEK (0,2) och periodens resultat före skatt uppgick till -6 MSEK (245). Jämförelsestörande poster, som är att hänföra till refinansieringstransaktionen, uppgår till 229 MSEK.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Möjligheter och risker

Riskerna i koncernens verksamhet är främst relaterade till marknadens utveckling samt olika slags finansiella risker. Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan Bongs årsredovisning för 2016 publicerades. För ytterligare information hänvisas till Bongs årsredovisning och hemsida bong.com.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för 2016 och ska läsas tillsammans med dessa. Av de nya ändringar, tolkningar och standarder som trätt i kraft per 1 januari 2017 hänvisas till Bongs årsredovisning 2016 för en beskrivning av dessa.

Kristianstad 17 maj 2017

Håkan Gunnarsson

Verkställande Direktör

Ytterligare information

Håkan Gunnarsson, VD i Bong AB. Tfn 044 - 20 70 00 (växel)

Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari – juni 2017, 12 juli 2017
- Delårsrapport januari – september 2017, 16 november 2017
- Bokslutskommuniké 2017, 15 februari 2018

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2017 3 mån	Jan-mar 2016 3 mån	Apr 2016- mar 2017 12 mån	Jan-dec 2016 12 mån
Försäljningsintäkter		545,2	566,7	2 113,0	2 134,5
Kostnad för sålda varor		-445,4	-465,8	-1 741,3	-1 761,7
Bruttoresultat		99,8	100,9	371,7	372,9
Försäljningskostnader		-45,3	-49,4	-187,2	-191,4
Administrationskostnader		-34,8	-40,2	-149,8	-155,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-1,0	0,2	-18,6	-17,4
Rörelseresultat		18,6	11,4	16,0	8,8
Finansiella intäkter och kostnader		-11,5	-6,4	-48,4	-45,8
Jämförelsestörande poster, finansnetto	1	-	427,4	-	429,9
Resultat före skatt		7,2	432,4	-32,4	392,9
Inkomstskatt		-3,5	-89,5	-9,8	-95,8
Resultat efter skatt		3,7	342,9	-42,1	297,1
Summa resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		3,0	342,7	-44,5	295,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,7	0,2	2,4	1,9
Resultat per aktie före utspädning		0,01	1,75	-0,20	1,42
Resultat per aktie efter utspädning		0,01	1,49	-0,20	1,26
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	0,00	-	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	0,00	-	-0,64
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		211 205 058	196 053 543	207 417 179	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		251 205 058	232 518 189	246 533 341	246 533 341
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
MSEK		Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr 2016- mar 2017	Jan-dec 2016
Resultat efter skatt		3,7	342,9	-42,1	297,1
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		0,0	-7,6	-11,6	-19,2
		0,0	-7,6	-11,6	-19,2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	2				
Kassafflödessäkringar		0,0	-0,9	0,0	-0,9
Säkring av nettoinvestering		1,1	-7,2	-3,0	-11,3
Valutakursdifferenser		1,4	-6,6	23,8	15,9
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		-0,2	3,8	2,4	6,4
		2,2	-10,9	23,2	10,1
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		2,2	-18,5	11,6	-9,1
Summa totalresultat		5,9	324,4	-30,5	288,0
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-319,8	324,2	-32,9	286,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,7	0,2	2,4	1,9

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	599,4	597,4	600,7
Materiella anläggningstillgångar		221,5	236,6	228,8
Finansiella anläggningstillgångar	4	146,4	146,3	147,1
Varulager		185,1	204,8	186,5
Kortfristiga fordringar		337,7	363,4	356,2
Likvida medel	5	108,3	74,1	89,9
Summa tillgångar		1 598,4	1 622,5	1 609,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	6	701,6	737,4	697,3
Långfristiga skulder	7	428,3	403,5	430,1
Kortfristiga skulder	8	468,5	481,7	481,8
Summa eget kapital och skulder		1 598,4	1 622,5	1 609,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Periodens ingående balans		697,3	317,1	317,1
Nyemission		-	99,1	99,1
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		-0,8	9,1	6,6
Utdelning		-0,8	-	-1,5
Emissionskostnad		-	-13,0	-12,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,6	0,0
Summa totalresultat		5,9	324,4	288,0
Periodens utgående balans	9	701,6	737,4	697,3

Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-mar 2017 3 mån	Jan-mar 2016 3 mån	Apr 2016- mar 2017 12 mån	Jan-dec 2016 12 mån
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	18,6	11,4	16,0	8,8
Avskrivningar och nedskrivningar	11,8	13,0	50,5	51,8
Finansiella poster	-11,5	421,0	-48,4	384,1
Skatt, betald	-7,0	-3,4	-9,0	-5,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-7,6	-449,9	17,9	-427,4
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	4,3	-7,8	27,1	11,9
Förändring av rörelsekapital				
Varulager	1,8	5,7	24,5	28,5
Kortfristiga fordringar	9,6	8,1	18,0	16,4
Kortfristiga rörelseskulder	7,2	11,8	-7,3	-2,7
Kassaflöde från löpande verksamhet	22,9	17,8	62,3	54,2
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer	-2,2	-11,1	-18,8	-27,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar	1,1	0,4	4,1	3,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1,1	-10,7	-14,7	-24,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	21,8	7,1	47,5	29,9
Kassaflöde från finansieringsverksamhet				
Upptagna lån	-2,9	2,8	4,6	10,3
Amortering av lån	0,0	-180,0	-15,0	-195,0
Utdelning*	-0,8	-	-2,3	-1,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-0,5	-177,2	-9,6	-186,2
Periodens kassaflöde	18,1	-170,0	34,8	-156,3
Likvida medel vid periodens början	89,9	244,3	74,1	244,3
Kursdifferens i likvida medel	0,4	-0,2	-0,6	1,9
Likvida medel vid periodens slut	108,3	74,1	108,3	89,9

* Utdelning till extern ägare i dotterbolag

Noter

(MSEK)

Not 1 - Jämförelsestörande poster

Under motsvarande period 2016 slutförde Bong sina förvärv av sina långgivande bankers fordringar om sammanlagt 602,1 MSEK varav 429,9 MSEK påverkat finansiell intäkt och kostnader och 85 MSEK har kostnadsförts som skattekostnad avseende uppskjutna skattefordringar på förlustavdrag.

Not 2 - Finansiella tillgångar och skulder

Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder i form av derivat som värderas till verkligt värde. Samtliga finansiella derivat värderade till verkligt värde återfinns i kategori 2. Dessa består av ränteswappar och valutaterminer och värderingen baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor.

2017-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutatermins kontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutatermins kontrakt - innehav för handel	0,1	0,4
Summa	0,1	0,4

2016-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutatermins kontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutatermins kontrakt - innehav för handel	0,0	0,7
Summa	0,0	0,7

2016-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutatermins kontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutatermins kontrakt - innehav för handel	0,0	0,3
Summa	0,0	0,3

2015-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,3
Valutatermins kontrakt - kassaflödessäkringar	1,3	-0,1
Valutatermins kontrakt - innehav för handel	0,3	0,5
Summa	1,6	0,7

* Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i säkringsreserven; ränteswappar - kassaflödessäkringar 0 MSEK, valutatermins kontrakt - kassaflödessäkringar 0 MSEK.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde på nedanstående finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde:

- Kundfordringar och andra fordringar
- Övriga kortfristiga fordringar
- Kassa och övriga likvida medel
- Lång- och kortfristiga lån
- Leverantörsskulder och övriga skulder
- Övriga tillgångar och skulder

Upplysningar kring nettoresultatavvisning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen tillämpar inte nettoresultatavvisning för väsentliga tillgångar och skulder och har inga nettingavtal med finansiella motparter.

Not 3 - Immateriella tillgångar

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Goodwill	562,8	553,1	563,3
Övriga immateriella tillgångar	36,6	44,3	37,5
Summa	599,4	597,4	600,7

Not 4 - Finansiella anläggningstillgångar

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Uppskjuten skatt	144,5	140,2	144,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,9	6,1	2,9
Summa	146,4	146,3	147,1

Den uppskjutna skattefordran har reducerats med 85 MSEK på grund av förvärvet av de långgivande bankernas fordringar.

Not 5 - Likvida medel

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Likvida medel	93,3	74,1	77,9
Varav på spärrat konto	15,0	-	12,0
Summa	108,3	74,1	89,9

Not 6 - Eget kapital

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Innehav utan bestämmande inflytande	11,0	8,3	10,5

Not 7 - Långfristiga skulder

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Räntebärande lån	387,8	367,4	389,8
Uppskjuten skatt	24,4	23,3	24,5
Övriga skulder	16,1	12,8	15,8
Summa	428,3	403,5	430,1

I samband med emissionen av obligationslånet tilldelades obligationsinnehavarna även aktier samt optioner utan vederlag, med ett totalt värde om 37,3 MSEK. Detta har bedömts vara en sammansatt transaktion där likviden för obligationslånet ska fördelas, baserat på marknadsvärde, till respektive finansiellt instrument som obligationsinnehavaren erhållit. Därmed har totalt ca 37,3 MSEK av den totala likviden allokaterats till aktier och optioner, vilket redovisas i eget kapital och motsvarande belopp har då reducerat lånets värde. Mellanskillnaden, mellan bokfört värde på lånet vid emissionsdagen och det nominella värdet kommer att periodiseras ut under obligationslånets löptid som en finansiell kostnad som belastar resultaträkningen respektive eget kapital.

Not 8 - Kortfristiga skulder

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Räntebärande	0,0	0,0	2,9
Övriga kortfristiga skulder	468,5	481,7	478,8
Summa	468,5	481,7	481,8

Not 9 - Förändring av eget kapital

Aktiekapitalet uppgår vid periodens utgång till ca 236 549 664,32 fördelat på 211 205 058 aktier med ett kvotvärde om ca 1,12 SEK.

Bong slutförde 2016 sitt förvärv av sina långgivande bankers fordringar om sammanlagt 602,1 MSEK varav 95,2 MSEK direkt påverkade det egna kapitalet.

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	1/2017	4/2016	3/2016	2/2016	1/2016	4/2015	3/2015	2/2015	1/2015	4/2014	3/2014	2/2014	1/2014	4/2013	3/2013	2/2013
Nettoomsättning	545,2	579,0	489,0	499,8	566,7	612,8	560,2	532,7	639,3	676,7	600,6	593,6	662,0	664,2	594,6	627,9
Rörelsens kostnader	-526,5	-564,2	-498,9	-507,3	-555,3	-612,3	-557,4	-539,0	-641,5	-729,8	-610,0	-610,2	-705,7	-677,9	-622,9	-648,1
Rörelseresultat	18,6	14,8	-9,9	-7,5	11,4	0,6	2,9	-6,2	-2,2	-53,1	-9,4	-16,6	-43,7	-13,7	-28,3	-20,3
Finansnetto	-11,5	-14,6	-12,1	-10,2	421,0	-15,8	-12,1	-13,5	-13,6	-13,4	-13,3	-13,0	-15,8	-18,7	-15,0	-16,7
Resultat före skatt	7,2	0,2	-22,0	-17,7	432,4	-15,3	-9,2	-19,7	-15,8	-66,5	-22,6	-29,6	-59,5	-32,4	-43,3	-37,0

NYCKELTAL

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr 2016- mar 2017	Jan-dec 2016
Rörelsemarginal, %	3,4	2,0	0,4	0,4
Avkastning på eget kapital, %*	-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)	-	-	0,6	1,8
Soliditet, %*	43,9	45,4	45,4	43,3
Nettoskultsättningsgrad, ggr*	0,42	0,40	0,40	0,45
Nettolåneskuld/EBITDA*	-	-	3,74	-
Sysselsatt kapital, MSEK*	1 088,7	1 104,8	1 104,8	1 090,0
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*	294,5	293,3	293,3	314,8

1) Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter	19	20	-	20
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 089	1 159	-	1 159

Av ovanstående nyckeltal anses de markerade med * vara APM (Alternative Performance Measures) och inte följa IFRS. De bedöms dock av företagsledningen vara viktiga för att visa aktieägarna koncernens underliggande resultat, lönsamhet och ställning. Observera att Bongs definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. För definitioner se sidan 10.

DATA PER AKTIE

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr 2016- mar 2017	Jan-dec 2016
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,01	1,75	1,79	1,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 2)	0,01	1,49	1,56	1,42
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-	0,00	-0,26	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-	0,00	-0,26	-0,64
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	3,32	3,49	3,49	3,30
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	3,32	3,12	3,12	2,96
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	251 205 058	251 205 058	251 205 058	251 205 058
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	211 205 058	196 053 543	166 508 089	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	251 205 058	232 518 189	196 078 796	246 533 341

2) Antalet optioner uppgår till 40 000 000. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en aktie i Bong. Samtliga optioner tecknades innan den 29 februari 2016. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall ske senast den 1 februari 2019. Vid aktieteckning skall priset per aktie vara 1,15 SEK. Bongaktiens snittpris under perioden har understigit 1,15 SEK varför ingen hänsyn tas till utspädningseffekten.

Femårsöversikt

Nyckeltal	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning, MSEK	2 135	2 345	2 533	2 564	2 946
Rörelseresultat, MSEK	9	-5	-123	-109	15
Jämförelsestörande poster, finansnetto, MSEK	430				
Resultat efter skatt, MSEK	297	-64	-150	-141	-55
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	30	-75	94	-91	-38
Rörelsemarginal, %	0,4	-0,2	-4,8	-4,3	0,5
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,3	1,2	1,3	1,2	1,3
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1 159	1 343	1 375	1 586	1 527
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,8	neg	neg	neg	1,0
Soliditet, %	43	16	19	26	17
Nettolåneskuld, MSEK	315	837	790	802	1 005
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,45	2,64	2,09	1,54	2,70
Nettoskuld/EBITDA, ggr	5,2	11,9	neg	neg	8,6
Medelantalet anställda	1 556	1 763	1 873	2 051	2 271
Antal aktier					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	156 659 604	156 659 604	156 659 604	17 480 995
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	251 205 058	183 932 331	183 932 331	183 932 331	18 727 855
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	207 417 179	156 659 604	156 659 604	63 873 865	17 480 995
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	246 533 341	183 932 331	183 932 331	73 796 014	18 727 855
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK	1,42	-0,41	-0,96	-2,20	-3,20
Efter utspädning, SEK	1,42	-0,41	-0,96	-2,20	-3,20
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-0,64	-	-	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-0,64	-	-	-	-
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	3,30	2,02	2,41	3,33	21,25
Efter utspädning, SEK	3,30	1,95	2,27	3,06	20,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,26	-0,95	0,62	-0,40	-0,10
Efter utspädning, SEK	0,26	-0,81	0,53	-0,34	-0,09
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK ¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	0,9	1,3	1,1	1,5	9,7
P/E-tal, ggr	0,61	neg	neg	neg	neg
Justerat P/E-tal, ggr	neg	-	-	-	-
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	27	62	46	45	45
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	27	65	49	49	47

1) Styrelsens förslag

2) För definitioner se sid 10

Definitioner

I denna rapport ingår både finansiella nyckeltal baserade på begrepp definierade i IFRS, alternativa nyckeltal enligt ESMA:s definition samt övriga, företagsspecifika nyckeltal. Använda nyckeltal och begrepp definieras nedan.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, PROCENT

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. För 2016 har resultatet justerats med jämförelsestörande poster finansnetto. Måttet visar förräntningen av aktieägarnas medel under året och är användbart vid jämförelser av andra investeringar med samma riskprofil.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, PROCENT

Resultat efter finansiella intäkter dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. För 2016 har resultatet justerats för jämförelsestörande poster finansnetto. Måttet visar förräntningen på koncernens totala kapital exklusive icke-räntebärande skulder och är ett avkastningsmått som är oberoende av koncernens skuldsättning. Det kompletterar måttet avkastning på eget kapital.

BÖRSKURS/EGET KAPITAL, PROCENT

Pris per aktie dividerat med eget kapital per aktie.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

ESMA

European Securities and Markets Authority. EUs organ för övervakning av de finansiella marknaderna.

GENOMSNTTLIG BALANSOMSLUTNING

Balansomslutning vid årets ingång plus balansomslutning vid årets utgång delat med två.

GENOMSNTTLIGT EGET KAPITAL

Eget kapital vid årets ingång plus eget kapital vid årets utgång delat med två.

GENOMSNTTLIGT SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital vid årets ingång plus sysselsatt kapital vid årets utgång delat med två.

IFRS

International Financial Reporting Standards. Internationell redovisningsstandard som Bong tillämpar.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE FÖRE RESPEKTIVE EFTER UTSPÄDNING

Resultatet efter skatt exklusive jämförelsestörande poster finansnetto, dividerat med genomsnittligt antal aktier före respektive efter utspädning.

JUSTERAT P/E-TAL, GGR

Börskurs dividerat med justerat resultat per aktie.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER FINANSNETTO

Nettot av refinansieringstransaktioner 2016.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET, GGR

Nettoomsättning fördelad på genomsnittlig balansomslutning (totala tillgångar). Kapitalomsättningshastighet är ett mått på hur effektivt koncernen använder sina tillgångar.

NETTOLÅNESKULD

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

NETTOLÅNESKULD/EBITDA, GGR

Nettolåneskuld dividerat med rörelseresultat före avskrivningar. Nettolåneskuld/EBITDA är ett mått på koncernens finansiella styrka.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital. Nettoskuldsättningsgrad är ett mått på koncernens finansiella styrka.

P/E-TAL, GGR

Börskurs dividerat med resultat per aktie.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE RESPEKTIVE EFTER UTSPÄDNING

Resultatet efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier före respektive efter utspädning.

RÖRELSEMARGINAL, PROCENT

Rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen. Rörelsemarginal är ett lönsamhetsmått. Det mäter hur stor del av varje försäljningskrona som blir kvar efter rörelsens kostnader.

SOLIDITET, PROCENT

Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Soliditet är ett mått på koncernens finansiella styrka.

Moderbolaget

MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016
Försäljningsintäkter	0,9	0,2
Bruttoresultat	0,9	0,2
Administrationskostnader	-4,4	-2,4
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	0,0
Rörelseresultat	-3,5	-2,2
Jämförelsestörande poster i finansnettot	0,0	228,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2,1	18,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-5,6	244,8
Inkomstskatt	0,0	-15,9
Resultat efter skatt	-5,6	228,8

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016
Resultat efter skatt	-5,6	228,8
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	0,0	0,0
Summa totalresultat	-5,6	228,8

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 563,0	1 564,0
Kortfristiga fordringar	3,5	1,6
Likvida medel	15,1	12,0
Summa tillgångar	1 581,5	1 577,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 205,4	1 211,9
Långfristiga skulder	172,5	168,5
Kortfristiga skulder	203,6	197,1
Summa eget kapital och skulder	1 581,5	1 577,6