

Delårsrapport

Januari-mars
2018



” Årets första kvartal utvecklades enligt plan och belastades jämfört med fjolåret av en viss påskeffekt. Bong har framgångsrikt kompenserat för ökade priser på insatsvaror med kort ledtid. Denna ledtid har temporärt påverkat resultat och rörelsekapital negativt under första kvartalet. Vidare har integrationen av Intermails kuvertproduktion slutförts under första kvartalet och denna kommer att påverka omsättning och resultat positivt med start under andra kvartalet, säger Bongs VD Håkan Gunnarsson. ”

Januari – mars 2018

- Nettoomsättning uppgick till 538 MSEK (545)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 23 MSEK (30)
- Rörelseresultatet minskade till 12 MSEK (19)
- Jämförelsestörande poster uppgick till -2 MSEK (-)
- Resultat efter skatt -4 MSEK (4)
- Resultat per aktie -0,02 SEK (0,01)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -1 MSEK (22)

Nyckeltal

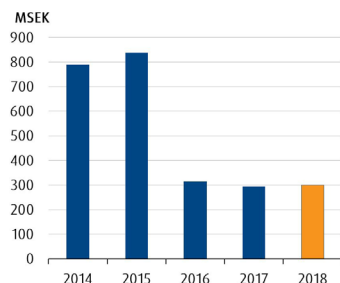
MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017- mar 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	538	545	2 088	2 095
Rörelseresultat före avskrivningar	23	30	84	91
Jämförelsestörande poster	-2 ²⁾	-	-7 ³⁾	-5 ¹⁾
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	25	30	91	96
Justerat rörelseresultat före avskrivningar, %	4,6%	5,6%	4,4%	4,6%
Rörelseresultat	12	19	39	45
Resultat före skatt	1	7	-5	1
Resultat efter skatt	-4	4	-17	-9
Resultat per aktie, SEK	-0,02	0,01	-0,10	-0,06
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-1	22	21	40
Soliditet, %	42,8%	43,9%	42,9%	42,8%

1) Strukturkostnader -5 MSEK

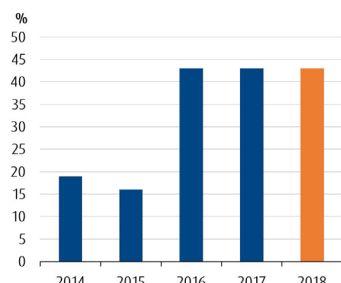
2) Strukturkostnader -2 MSEK

3) Strukturkostnader -7 MSEK

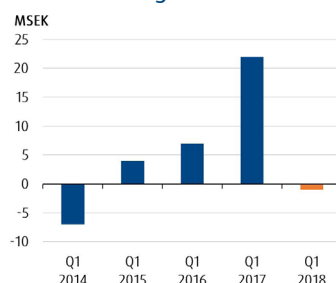
Nettolåneskuld



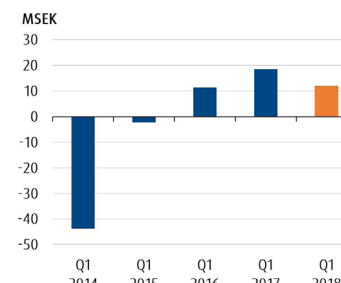
Soliditet



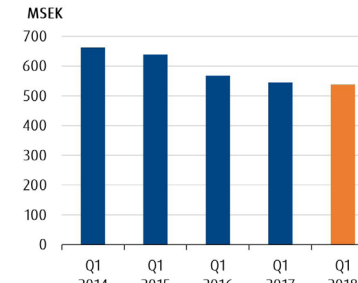
Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q1



Rörelseresultat - Q1



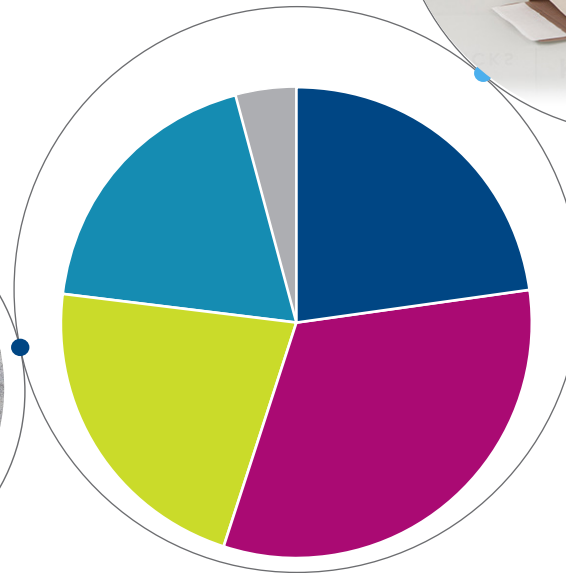
Nettoomsättning - Q1



Detta är Bong

Bong är ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklam erbjudanden 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 1 400 anställda i 14 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 2018

- Norden/Baltikum/Ryssland, 18%
- Centraleuropa, 34%
- Frankrike och Spanien, 23%
- Storbritannien, 18%
- Övriga, 7%



- Produktion och försäljning
- Försäljning

Marknaden och branschen

Under första kvartalet 2018 visar statistik från FEPE att de europeiska kuvertvolymerna minskade med ca 9% jämfört med samma period föregående år. Bongs nedgång under första kvartalet 2018 var ca 1% jämfört med samma period föregående år.

Priserna för råvaror har ökat kontinuerligt sedan 2016 som ett resultat av den minskade kapaciteten hos pappersleverantörerna samtidigt som priserna för pappersmassa har stigit. Det har därför varit nödvändigt för Bong att löpande öka försäljningspriserna till marknaden för att kompensera för det ökade priset på råvaror. Bong har historiskt varit framgångsrikt i att kompensera för dessa prisökningar för råmaterial.

Under första kvartalet har en viss omstrukturering av kuvertmarknaden skett.

På den nordiska marknaden tog InterMail beslutet att avveckla sin kuvertverksamhet och ingå i ett avtal med Bong där Bong fortsatt kommer supportera InterMails kunder. Vidare har GNE lämnat den brittiska marknaden efter att Encore köpt bolaget.

Bongs bedömning är att omstruktureringen och konsolideringen av branschen kommer att fortsätta.

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% av Bongs totala omsättning och under första kvartalet 2018 har Bongs försäljning av lätta förpackningar varit i linje med samma period föregående år. Maskinerna för produktion av pappersbärkassar som Bong investerade i under slutet av 2016 har en stadigt ökande beläggning och 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 inom Retail segmentet. Även inom e-handelssegmentet ser Bong möjligheter att växa med det existerande produktsortimentet.

Försäljning och resultat

Januari – mars 2018

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 538 MSEK (545). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 17 MSEK jämfört med 2017.

Rörelseresultatet minskade till 12 MSEK (19). Under perioden har rörelseresultatet påverkats negativt av strukturstörningar om -2 MSEK hänförliga till den franska verksamheten. Under första kvartalet 2017 påverkades rörelseresultatet positivt av en engångsintäkt om 5 MSEK hänförlig till omförhandlade pensionsavtal i Norge. Resultateffekten av färre

antal arbetsdagar jämfört med motsvarande period 2017 beräknas till -4 MSEK.

Övertagandet av Intermails kuverttillverkning, kunder och viss säljpersonal är genomfört under perioden. Effekten av detta bedöms infalla under andra kvartalet 2018.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -11 MSEK (-11).

Resultatet före skatt uppgick till 1 MSEK (7) och det redovisade resultatet efter skatt blev -4 MSEK (4).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 97 MSEK (98). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 3 MSEK jämfört med motsvarande period 2017.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet försämrades jämfört med fjolåret och uppgick till -1 MSEK (22).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 7 MSEK (4). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -12 MSEK (18). Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -3 MSEK (-8). Periodens nettointesteringar påverkade positivt om 3 MSEK (-1). Endast mindre försäljningar av anläggningstillgångar har gjorts under perioden.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 mars 2018 till 127 MSEK, varav på spärrat konto 21 MSEK (124 MSEK per 31 december 2017, varav på spärrat konto 21 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 12 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 139 MSEK (137 MSEK per 31 december 2017, varav på spärrat konto 21 MSEK). Vid utgången av mars 2018 uppgick koncernens eget kapital till 725 MSEK (696 MSEK den 31 december 2017).

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 35 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 300 MSEK (294 MSEK den 31 december 2017).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 436 (1 474). Vid utgången av mars 2018 var antalet anställda 1 444 (1 462). 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 MSEK (0,9) och periodens resultat före skatt uppgick till -8 MSEK (-6).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Avyttring av Postac LLC

Under april månad avvecklades Bongs 50 procentiga ägande av Postac LLC i Ryssland. Bolaget kommer drivas vidare av den tidigare minoritetsägaren med fokus på den ryska marknaden. Köpeskillingen kommer att erläggas under en treårsperiod till Bong.

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 2017 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 2017 och ska läsas tillsammans med dessa.

NYA REDOVISNINGSTANDARDER SOM TRÄTT I KRAFT 2018

IFRS 9 Finansiella Instrument

Från 1 jan 2018 tillämpar Bong IFRS 9. Bong tillämpar den nya standarden och i enlighet med standardens övergångsregler, vilket innebär att Bong har valt att inte räkna om jämförelsetalen för 2017.

Principerna i IFRS 9 för hur värdering av finansiella tillgångar beror på hur dessa klassificeras. Klassificering av finansiella tillgångar beror på koncernens affärsmodell (syftet med innehavet av den finansiella tillgången) samt den finansiella tillgångens kontraktssenliga kassaflöden. Kategorier av finansiella tillgångar är enligt IFRS 9 följande:

- Finansiella tillgångar värderad till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderad till verkligt värde via övrigt totalresultat
- Finansiella tillgångar värderad till verkligt värde via resultaträkningen

För Bong innebär det inte några väsentliga förändringar av värderingen av finansiella tillgångar eftersom värderingsgrunderna redan var upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde. Bongs finansiella tillgångar består till största delen av kundfordringar och likvida medel.

Beträffande finansiella skulder värderas de till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet. Bongs samtliga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde likt tidigare redovisningsprinciper.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

IFRS 9 kräver att en reservering ska ske för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Vid varje balansdag värderas förlustrereserven till ett belopp som motsvarar den förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. Bongs finansiella tillgångar består allt väsentligt av kundfordringar. Enligt IFRS 9 finns en förenklingsregler som Bong tillämpar, vilket innebär att förlustrereserven värderas till ett belopp som beaktar återstående löptid. Värdering av förväntade kreditförluster har till syfte att beakta risken för förluster i ännu ej förfallna kundfordringar. Bong baserar huvudsakligen beräkningen av förväntade kreditförluster på en individuell bedömning av den aktuella fordran tillsammans med information om historiska förluster för likartade tillgångar och motparter samt med en framåtriktad justering.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IF Från och med 1 jan 2018 tillämpar Bong IFRS 15. Bong har tillämpat den nya standarden med användning av retroaktiv metod. I enlighet med detta alternativ gjordes ingen justering av ingående balanser per 1 januari 2018, då redovisningen av intäkter enligt de nya kraven redan överensstämmer med koncernens tidigare redovisningsprinciper. Implementeringen av IFRS 15 hade ingen väsentlig effekt på koncernen, varför ingen avstämning av öppningsbalanser har skett.

Bong tillämpar femstegsmodellen enligt IFRS 15 för samtliga avtal med kunder. I Bongs avtal med kunder framgår att försäljning av produkt bedöms vara ett prestationsåtagande. Grundprincipen är att intäkter ska avspegla förväntad ersättning i samband med fullgörandet av ett kontraktuellt åtagande mot kund och motsvara den ersättning som koncernen är berättigad till vid överlåtelse av kontroll till de produkter som levererats till motpart. Tidigare redovisade Bong intäkter när risk och förmåner har övergått till kund, numera är det baserat på kontroll. Intäkten redovisas när prestation har uppfyllts, dvs vid den tidpunkt som produkten har gått över till kund. Baserat på Bongs leveransmodell har inte tidpunkt för när intäkter ska redovisas ändrats. I Bong finns variabla ersättningar till kunder i form av bonus, dessa allokeras till prestationsåtaganden i avtalen vilket är i enlighet med tidigare redovisningsprinciper.

IFRS 16 Leasingavtal

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15

och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Koncernen har påbörjat kartläggning och kvantifiering av effekterna av IFRS 16 och kommer att kunna göra en bättre bedömning under 2018.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Kristianstad 16 maj 2018

Håkan Gunnarsson

Verkställande Direktör

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.

Ytterligare information

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

Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari – juni 2018, 12 juli 2018
- Delårsrapport januari – september 2018, 15 november 2018
- Bokslutskommuniké 2018, 14 februari 2019

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2018 3 mån	Jan-mar 2017 3 mån	Apr 2017- mar 2018 12 mån	Jan-dec 2017 12 mån
Försäljningsintäkter		538,1	545,2	2 088,2	2 095,3
Kostnad för sålda varor		-445,0	-445,4	-1 713,8	-1 714,2
Bruttoresultat		93,1	99,8	374,5	381,1
Försäljningskostnader		-47,3	-45,3	-183,5	-181,5
Administrationskostnader		-37,9	-34,8	-149,6	-146,4
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		4,1	-1,0	-2,9	-8,0
Rörelseresultat		12,0	18,6	38,5	45,2
Finansiella intäkter och kostnader		-10,9	-11,5	-43,4	-44,1
Resultat före skatt		1,1	7,2	-4,9	1,1
Inkomstskatt		-5,2	-3,5	-11,6	-9,9
Resultat efter skatt		-4,0	3,7	-16,5	-8,8
Summa resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-5,2	3,0	-20,6	-12,4
Innehav utan bestämmande inflytande		1,2	0,7	4,1	3,6
Resultat per aktie före utspädning		-0,02	0,01	-0,10	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning		-0,02	0,01	-0,10	-0,06
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		251 205 058	251 205 058	251 205 058	251 205 058
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
MSEK		Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017- mar 2018	Jan-dec 2017
Resultat efter skatt		-4,0	3,7	-16,5	-8,8
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-1,5	0,0	-1,5	0,0
		-1,5	0,0	-1,5	0,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Kassaflödessäkringar	2	0,0	0,0	0,2	0,2
Säkring av nettoinvestering		-14,1	1,1	-6,8	-8,4
Valutakursdifferenser		45,8	1,4	64,4	20,0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		3,0	-0,2	4,7	1,5
		34,7	2,2	62,5	13,3
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		33,2	2,2	61,0	13,3
Summa totalresultat		29,2	5,9	44,5	4,5
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		28,0	3,9	40,4	0,9
Innehav utan bestämmande inflytande		1,2	0,7	4,1	3,6

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	622,8	599,4	603,3
Materiella anläggningstillgångar		208,7	221,5	208,8
Finansiella anläggningstillgångar	4	149,1	146,4	146,1
Varulager		215,8	185,1	189,3
Kortfristiga fordringar		369,5	337,7	354,6
Likvida medel	5	127,5	108,3	124,1
Summa tillgångar		1 693,5	1 598,4	1 626,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	6	724,6	701,6	696,2
Långfristiga skulder	7	447,7	428,3	437,3
Kortfristiga skulder	8	521,2	468,5	492,7
Summa eget kapital och skulder		1 693,5	1 598,4	1 626,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Periodens ingående balans		696,2	697,3	697,3
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		-0,8	-0,8	-3,3
Utdelning till innehavare utan betydande inflytande		0,0	-0,8	-2,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	0,0	0,6
Summa totalresultat		29,2	5,9	4,5
Periodens utgående balans	9	724,6	701,6	696,2

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jan-mar 2018 3 mån	Jan-mar 2017 3 mån	Apr 2017- mar 2018 12 mån	Jan-dec 2017 12 mån
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		12,0	18,6	38,5	45,2
Avskrivningar och nedskrivningar		11,3	11,8	45,7	46,2
Erhållna räntor		0,0	0,1	0,1	0,2
Erlagda räntor		-0,3	-0,4	-12,8	-12,9
Erhållna finansiella intäkter		0,0		1,3	1,3
Erlagda finansiella kostnader		-1,0	-2,8	-3,1	-4,8
Skatt, betald		-2,3	-7,0	-14,0	-18,6
Övriga ej likviditetspåverkande poster	10	-12,6	-14,7	-17,0	-19,1
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		7,1	5,7	38,8	37,3
Förändring av rörelsekapital					
Varulager		-18,8	1,8	-20,0	0,6
Kortfristiga fordringar		-4,4	9,6	-11,9	2,1
Kortfristiga rörelseskulder		11,2	5,8	15,4	9,9
Kassaflöde från löpande verksamhet		-4,8	22,8	22,2	49,9
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-1,9	-2,2	-15,0	-15,3
Avyttring av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar		5,4	1,1	9,6	5,3
Kassaflöde från investeringsverksamhet		3,5	-1,1	-5,4	-10,0
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-1,4	21,7	16,8	39,9
Finansieringsverksamhet					
Förändring av checkräkningskredit		1,3	-2,4	0,8	-3,0
Förändring övriga långfristiga skulder		-0,1	-0,4	-1,2	-1,4
Utdelning till innehavare utan bestämmande infly-tande		-	-0,8	-2,2	-2,9
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		1,2	-3,6	-2,5	-7,3
Periodens kassaflöde		-0,2	18,1	14,3	32,6
Likvida medel vid periodens början		124,1	89,9	108,3	89,9
Kursdifferens i likvida medel		3,6	0,4	4,9	1,6
Likvida medel vid periodens slut		127,5	108,3	127,5	124,1

Noter

(MSEK)

Not 1 - 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.

2018-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,1
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,0	0,1

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

2017-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0

* Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i säkringsreserven; ränteswappar - kassaflödessäkringar 0 MSEK, valutaterminskontrakt - 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 nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder

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

Not 2 - Immateriella tillgångar	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Goodwill	597,6	562,8	574,6
Övriga immateriella tillgångar	25,2	36,6	28,7
Summa	622,8	599,4	603,3

Not 3 - Finansiella anläggningstillgångar	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Uppskjuten skatt	146,9	144,5	143,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,2	1,9	2,2
Summa	149,1	146,4	146,1

Not 4 - Likvida medel	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Kassa/Bank	106,1	93,3	102,8
Kassa/Bank spärrat konto	21,4	15,0	21,3
Summa	127,5	108,3	124,1

Not 5 - Eget kapital	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Innehav utan bestämmande inflytande	12,5	11,0	11,0

Not 6 - Långfristiga skulder	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Räntebärande lån	404,8	387,8	396,4
Uppskjuten skatt	23,2	24,4	21,9
Övriga skulder	19,6	16,1	18,9
Summa	447,7	428,3	437,3

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 emissionstidpunkten och det nominella värdet periodiseras ut under obligationslånets löptid som en finansiell kostnad som belastar resultaträkningen respektive eget kapital.

Not 7 - Kortfristiga skulder	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Räntebärande	1,3	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	519,9	468,5	492,7
Summa	521,2	468,5	492,7

Not 8 - Finansiella poster och övriga ej likviditetspåverkande poster

Justering av kassaflödesanalysen har gjorts för att tydliggöra avseende betalda finansiella kostnader.

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017	4/2016	3/2016	2/2016	1/2016	4/2015	3/2015	2/2015	1/2015	4/2014	3/2014	2/2014
Nettoomsättning	538,1	578,0	491,4	480,7	545,2	579,0	489,0	499,8	566,7	612,8	560,2	532,7	639,3	676,7	600,6	593,6
Rörelsens kostnader	-526,1	-560,9	-489,4	-473,3	-526,5	-564,2	-498,9	-507,3	-555,3	-612,3	-557,4	-539,0	-641,5	-729,8	-610,0	-610,2
Rörelseresultat	12,0	17,1	2,0	7,4	18,6	14,8	-9,9	-7,5	11,4	0,6	2,9	-6,2	-2,2	-53,1	-9,4	-16,6
Finansnetto	-10,9	-10,7	-10,3	-11,6	-11,5	-14,6	-12,1	-10,2	421,0	-15,8	-12,1	-13,5	-13,6	-13,4	-13,3	-13,0
Resultat före skatt	1,1	6,4	-8,2	-4,2	7,2	0,2	-22,0	-17,7	432,4	-15,3	-9,2	-19,7	-15,8	-66,5	-22,6	-29,6

NYCKELTAL

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017- mar 2018	Jan-dec 2017
Rörelsemarginal, %	2,2	3,4	1,8	2,2
Avkastning på eget kapital, %*	-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)	-	-	3,58	4,30
Soliditet, %*	42,8	43,9	42,8	42,8
Nettoskuldssättningsgrad, ggr*	0,41	0,42	0,41	0,42
Nettolåneskuld/EBITDA*	-	-	3,56	3,21
Sysselsatt kapital, MSEK*	1 130,7	1 089,4	1 130,7	1 092,7
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*	300,1	294,5	300,1	293,7

1) Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter

Genomsnittligt sysselsatt kapital

12,6

1 111,7

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 11.

DATA PER AKTIE

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017- mar 2018	Jan-dec 2017
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,02	0,01	-0,10	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 2)	-0,02	0,01	-0,10	-0,06
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	3,43	3,32	3,43	3,30
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	2,88	2,79	2,88	2,77
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	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	251 205 058	251 205 058	251 205 058	251 205 058

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	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning, MSEK	2 095	2 135	2 345	2 533	2 564
Rörelseresultat, MSEK	45	9	-5	-123	-109
Jämförelsestörande poster, finansnetto, MSEK	-	430			
Resultat efter skatt, MSEK	-9	297	-64	-150	-141
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	40	30	-75	94	-91
Rörelsemarginal, %	2,2	0,4	-0,2	-4,8	-4,3
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,3	1,2	1,2	1,3	1,2
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1 091	1 188	1 343	1 375	1 586
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,2	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	43	43	16	19	26
Nettolåneskuld, MSEK	294	315	837	790	802
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,42	0,45	2,64	2,09	1,54
Nettoskuld/EBITDA, ggr	3,2	5,2	11,9	neg	neg
Medelantalet anställda	1 462	1 556	1 763	1 873	2 051
Antal aktier					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	211 205 058	156 659 604	156 659 604	156 659 604
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	251 205 058	251 205 058	183 932 331	183 932 331	183 932 331
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	211 205 058	207 417 179	156 659 604	156 659 604	63 873 865
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	251 205 058	246 533 341	183 932 331	183 932 331	73 796 014
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK	-0,06	1,42	-0,41	-0,96	-2,20
Efter utspädning, SEK	-0,06	1,42	-0,41	-0,96	-2,20
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	3,30	2,02	2,41	3,33
Efter utspädning, SEK	3,30	3,30	1,95	2,27	3,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,25	0,26	-0,95	0,62	-0,40
Efter utspädning, SEK	0,25	0,26	-0,81	0,53	-0,34
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK ¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	0,95	0,9	1,3	1,1	1,5
P/E-tal, ggr	neg	0,61	neg	neg	neg
Justerat P/E-tal, ggr	-	neg	-	-	-
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	29	27	62	46	45
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	29	27	65	49	49

1) Styrelsens förslag
För definitioner se sid 11

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.

För historiska tal:

<http://www.bong.com/sv/investerare/rapporter/historiskatal>

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.

GENOMSNIITTLIG BALANSOMSLUTNING

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

GENOMSNIITTLIGT EGET KAPITAL

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

GENOMSNIITTLIGT 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 2018	Jan-mar 2017
Försäljningsintäkter	0,0	0,9
Bruttoresultat	0,0	0,9
Administrationskostnader	-4,3	-4,4
Rörelseresultat	-4,3	-3,5
Jämförelsestörande poster i finansnettot	-	-
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-3,5	-2,1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-7,8	-5,6
Inkomstskatt	-	-
Resultat efter skatt	-7,8	-5,6

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Resultat efter skatt	-7,8	-5,6
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	-7,8	-5,6

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 036,5	1 036,5
Kortfristiga fordringar	1,2	0,7
Likvida medel	21,5	31,5
Summa tillgångar	1 059,2	1 068,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	653,8	662,4
Långfristiga skulder	188,4	184,4
Kortfristiga skulder	217,0	221,9
Summa eget kapital och skulder	1 059,2	1 068,7