



Delårsrapport

Januari-september
2017



” Det tredje kvartalet är säsongsmässigt det svagaste kvartalet i branschen men utvecklingen följde planen och resultatförbättringen fortsatte jämfört med föregående år. Den stora obalansen mellan utbud och efterfrågan på papper medför att Bong möter fortsatta prisökningar från sina leverantörer. Bongs största utmaning för den kommande perioden kommer att vara att öka försäljningspriserna på marknaden för att kompensera för de ökade priserna från leverantörerna, säger Bongs VD Håkan Gunnarsson. ”

Juli – september 2017

- Nettoomsättning ökade till 491 MSEK (489)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 13 MSEK (3)
- Rörelseresultatet ökade till 2 MSEK (-10)
- Jämförelsestörande poster uppgick till 0 MSEK (0)
- Resultat efter skatt -13 MSEK (-25)
- Resultat per aktie -0,06 SEK (-0,12)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 9 MSEK (-23)

Januari – september 2017

- Nettoomsättning minskade med 3 procent till 1 517 MSEK (1 556)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 62 MSEK (33)
- Rörelseresultatet ökade till 28 MSEK (-6)
- Jämförelsestörande poster uppgick till 0 MSEK (0)
- Resultat efter skatt -17 MSEK (298)
- Resultat per aktie -0,08 SEK (1,44)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 16 MSEK (4)

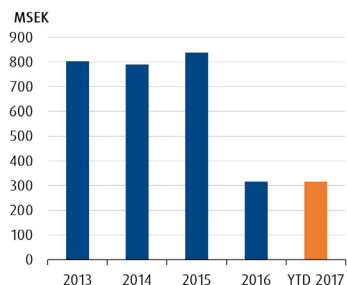
Nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Oct 2016- sep 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	491	489	1 517	1 556	2 096	2 135
Rörelseresultat före avskrivningar	13	3	62	33	90	61
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-18 ¹⁾
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	13	3	62	33	90	79
Rörelseresultat före avskrivningar, %	2,7%	0,6%	4,1%	2,1%	4,3%	3,7%
Rörelseresultat	2	-10	28	-6	43	9
Jämförelsestörande poster, finansnetto	-	-	-	430	-	430 ²⁾
Resultat före skatt	-8	-22	-5	393	-5	393
Resultat efter skatt	-13	-25	-17	298	-18	297
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,12	-0,08	1,44	-0,08	1,42
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	9	-23	16	4	41	30
Soliditet, %	42,1%	43,3%	42,1%	43,3%	42,1%	43,3%

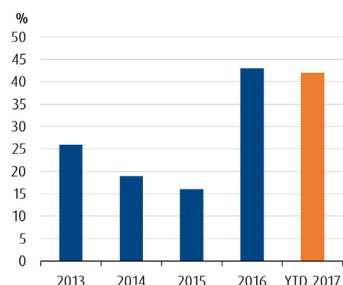
1) Strukturkostnader -18,2 MSEK

2) Refinansieringstransaktioner 430 MSEK

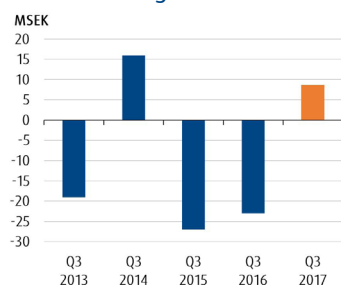
Nettolåneskuld



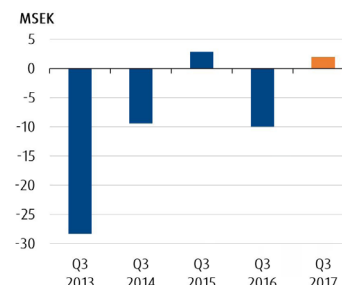
Soliditet



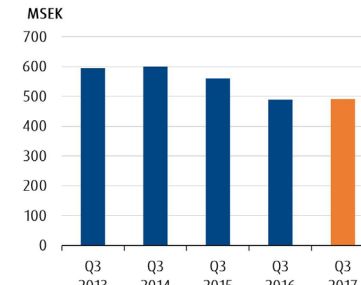
Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q3



Rörelseresultat - Q3



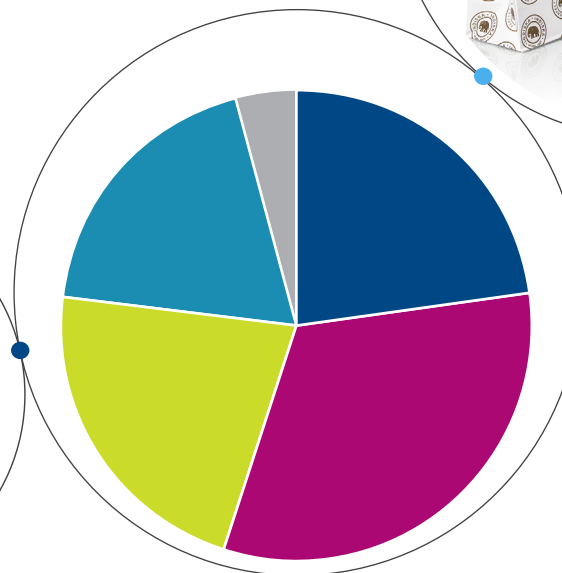
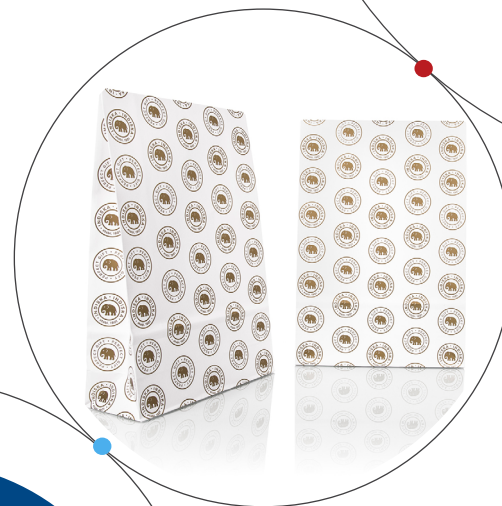
Nettoomsättning - Q3



Detta är Bong

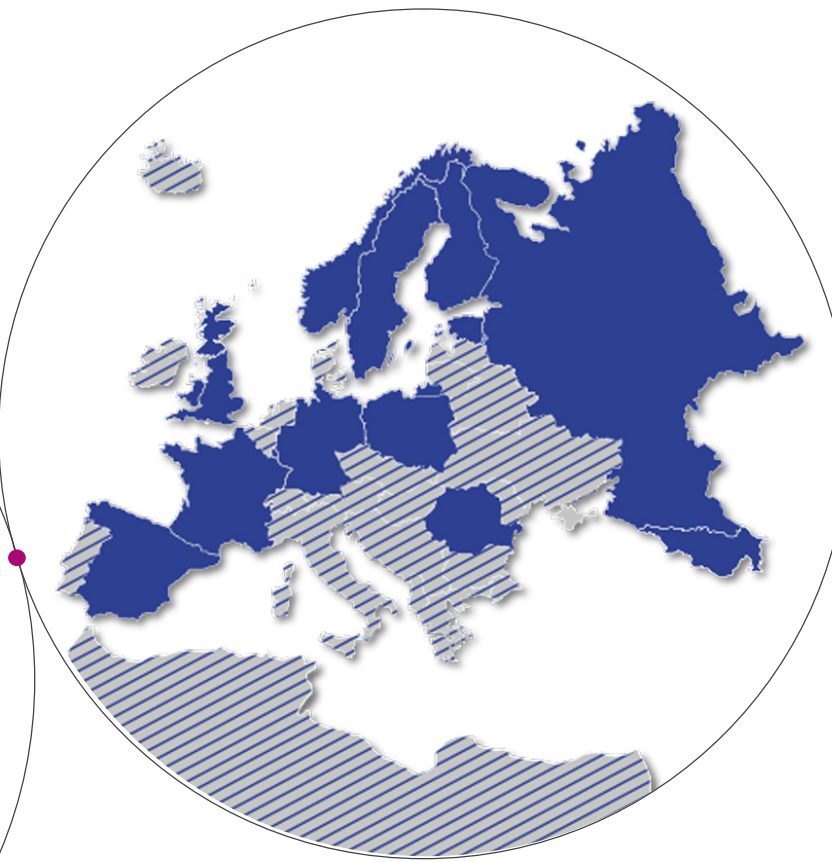
Bong är ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamannonser och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. 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, 21%
- Centraleuropa, 33%
- Frankrike och Spanien, 24%
- Storbritannien, 18%
- Övriga, 4%



- Produktion och försäljning
- Försäljning

Marknaden och branschen

Under tredje kvartalet visar statistik från FEPE att den europeiska kuvertmarknaden minskat med ca 5% jämfört med samma period föregående år. Nedgången i kuvertmarknaden under de första tre kvartalen är enligt FEPE 4% jämfört med samma period föregående år, vilket i princip är i linje med Bongs bedömning att marknaden för helåret 2017 kommer att minska med ca 5%.

Priserna för råvaror ökar som ett resultat av den minskade kapaciteten hos pappersleverantörerna samtidigt som priserna för pappersmassa stiger. Dessutom har kapaciteten tillfälligt reducerats ytterligare på grund av ett allvarligt maskinhaveri på en av kuvertpappersmaskinerna hos en av våra huvudleverantörer av papper. Det är därför nödvändigt för Bong att öka sina försäljningspriser till marknaden för att kompensera för det ökade priset av råvaror.

Bongs bedömning är att 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 Bongs 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 vilken är en viktig marknad för Bong.

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 de första tre kvartalen 2017 har Bongs försäljning av lätta förpackningar ökat med ca 2% jämfört med samma period föregående år. Maskinerna för produktion av pappersbärkassar som Bong investerade i under 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 som kan fås i en rad olika utföranden.

Försäljning och resultat

Januari - september 2017

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 517 MSEK (1 556). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 15 MSEK jämfört med 2016. Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens fortsatta nedgång, vilket medfört både lägre volymer och pressade priser.

Trots minskad försäljning uppgick rörelseresultatet till 28 MSEK (-6) på grund av lägre kostnader som följd av genomförda strukturprogram. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av en engångsintäkt om 5 MSEK hänförlig till omförhandlade pensionsavtal i Norge. Flytten av all produktion från Tönsberg i Norge till Kristianstad i Sverige slutfördes under det tredje kvartalet 2017. Den årliga besparingen beräknas till ca 8 MSEK.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -33 MSEK (-31). Jämförelsestörande poster för perioden 2016, som hänför sig till refinansieringstransaktionen, uppgick till 430 MSEK, not 1.

Resultatet före skatt uppgick till -5 MSEK (393) och det redovisade resultatet efter skatt blev -17 MSEK (298).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 280 MSEK (275). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 2 MSEK jämfört med motsvarande period 2016.

Försäljning och resultat

Juli - september 2017

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 491 MSEK (489). Valutakursförändringar påverkade inte omsättningen nämnvärt jämfört med 2016.

Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (-10) på grund av lägre kostnader som en följd av tidigare genomförda strukturprogram.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -10 MSEK (-12).

Resultatet före skatt uppgick till -8 MSEK (-22) och det redovisade resultatet efter skatt blev -13 MSEK (-25).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 93 MSEK (94). Valutakursförändringar har inte påverkat förpackningsförsäljningen i någon nämnvärd omfattning jämfört med motsvarande period 2016.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 16 MSEK (4). Förbättringen mot fjolåret om 12 MSEK fördelar sig på:

- Förbättring av den löpande verksamheten +17 MSEK
- Minskade utbetalningar av strukturkostnader +2 MSEK
- Ökat övrigt rörelsekapital -15 MSEK
- Minskade förvärv av anläggningstillgångar +8 MSEK

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 22 MSEK (19). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 10 MSEK (24). Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -15 MSEK (-17). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt om -6 MSEK (-14). Endast mindre försäljningar av anläggningstillgångar har gjorts under perioden.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 september 2017 till 101 MSEK, varav på spärrat konto 21 MSEK (90 MSEK per 31 december 2016, varav på spärrat konto 12 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 8 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 109 MSEK. Vid utgången av september 2017 uppgick koncernens eget kapital till 675 MSEK (697 MSEK den 31 december 2016).

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument minskade koncernens eget kapital med -2 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 315 MSEK (315 MSEK den 31 december 2016).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 466 (1 570). Vid utgången av september 2017 var antalet anställda 1 470 (1 527). 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 2,6 MSEK (0,7) och periodens resultat före skatt uppgick till 44 MSEK (248). Jämförelsestörande poster 2016, 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.

Per den 1 januari 2018 träder IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder i kraft. Koncernen genomför för närvarande projekt för att utvärdera effekterna av tillämpningen av de nya redovisningsstandarderna samt val av övergångsmetod under IFRS 15. Analysen utförs primärt på bolags- och kundnivå och vid behov i samråd med externa redovisningsspecialister. Projekten för att utvärdera effekten av de nya redovisningsstandarderna befinner sig i slutfasen och det är koncernens bedömning är att införandet av IFRS 9 och IFRS 15 inte kommer ha någon väsentlig inverkan på koncernens eller segmentens finansiella rapportering.

Kristianstad 16 november 2017

Håkan Gunnarsson

Verkställande Direktör

Ytterligare information

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

Kommande rapporter:

- Bokslutskommuniké 2017, 15 februari 2018
- Årsstämma, Malmö, 16 maj 2018
- Delårsrapport januari – mars 2018, 16 maj 2018
- Delårsrapport januari – juni 2018, juli 2018
- Delårsrapport januari – september 2018, november 2018

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bong AB per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö, 16 november 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson

Huvudansvarig Revisor
Auktoriserad Revisor

Christer Olausson

Auktoriserad Revisor

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep 2017 3 mån	Jul-sep 2016 3 mån	Jan-sep 2017 9 mån	Jan-sep 2016 9 mån	Okt 2016- sep 2017 12 mån	Jan-dec 2016 12 mån
Försäljningsintäkter		491,4	489,0	1 517,3	1 555,5	2 096,3	2 134,5
Kostnad för sålda varor		-407,7	-411,9	-1 241,4	-1 299,4	-1 703,7	-1 761,7
Bruttoresultat		83,7	77,1	275,9	256,1	392,7	372,9
Försäljningskostnader		-43,5	-41,8	-131,8	-137,9	-185,3	-191,4
Administrationskostnader		-37,7	-37,4	-112,6	-117,2	-150,5	-155,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-0,4	-7,9	-3,4	-6,9	-13,9	-17,4
Rörelseresultat		2,0	-9,9	28,1	-6,0	42,9	8,8
Finansiella intäkter och kostnader		-10,3	-12,1	-33,3	-31,2	-48,0	-45,8
Jämförelsestörande poster, finansnetto	1	-	-	-	429,9	-	429,9
Resultat före skatt		-8,2	-22,0	-5,2	392,7	-5,1	392,9
Inkomstskatt		-4,3	-3,1	-11,9	-94,9	-12,8	-95,8
Resultat efter skatt		-12,5	-25,1	-17,2	297,9	-17,9	297,1
Summa resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-13,4	-25,7	-19,6	297,0	-21,4	295,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,9	0,6	2,5	0,9	3,4	1,9
Resultat per aktie före utspädning		-0,06	-0,12	-0,08	1,44	-0,08	1,42
Resultat per aktie efter utspädning		-0,06	-0,12	-0,08	1,44	-0,08	1,26
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,12	-	-0,64	-	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,12	-	-0,66	-	-0,64
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		211 205 058	211 205 058	211 205 058	206 154 553	211 205 058	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		251 205 058	251 205 058	251 205 058	244 976 102	251 205 058	246 533 341
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
MSEK		Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt 2016- sep 2017	Jan-dec 2016
Resultat efter skatt		-12,5	-25,1	-17,2	297,9	-17,9	297,1
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-1,1	-11,5	-1,1	-27,2	6,8	-19,2
		-1,1	-11,5	-1,1	-27,2	6,8	-19,2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:							
Kassafördessäkringar	2	0,1	0,0	0,1	-0,9	0,1	-0,9
Säkring av nettoinvestering		-6,4	-1,5	-5,3	-11,9	-4,7	-11,3
Valutakursdifferenser		1,4	14,6	2,8	20,4	-1,8	15,9
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		1,7	3,4	1,5	9,5	-1,6	6,4
		-3,2	16,4	-1,0	17,1	-8,0	10,1
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		-4,3	4,9	-2,1	-10,0	-1,2	-9,1
Summa totalresultat		-16,8	-20,2	-19,3	287,8	-19,1	288,0
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-19,3	-20,8	-21,7	286,9	-22,5	286,1
Innehav utan bestämmande inflytande		2,5	0,6	2,5	0,9	3,4	1,9

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	597,3	605,6	600,7
Materiella anläggningstillgångar		210,6	228,8	228,8
Finansiella anläggningstillgångar	4	144,6	151,6	147,1
Varulager		210,4	208,0	186,5
Kortfristiga fordringar		340,0	349,8	356,2
Likvida medel	5	101,3	67,1	89,9
Summa tillgångar		1 604,1	1 611,0	1 609,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	6	674,8	697,7	697,3
Långfristiga skulder	7	430,0	435,8	430,1
Kortfristiga skulder	8	499,4	477,4	481,8
Summa eget kapital och skulder		1 604,1	1 611,0	1 609,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Periodens ingående balans		697,3	317,1	317,1
Nedskrivning av aktiekapital		-	-1,0	-
Nyemission		-	99,1	99,1
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		-2,5	7,4	6,6
Utdelning till innehavare utan betydande inflytande		-1,5	-0,8	-1,5
Emissionskostnad		-	-11,9	-12,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,7	0,0	0,0
Summa totalresultat		-19,3	287,8	288,0
Periodens utgående balans	9	674,8	697,7	697,3

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul-sep 2017 3 mån	Jul-sep 2016 3 mån	Jan-sep 2017 9 mån	Jan-sep 2016 9 mån	Okt 2016- sep 2017 12 mån	Jan-dec 2016 12 mån
Löpande verksamhet							
Rörelseresultat		2,0	-9,9	28,1	-6,0	42,9	8,8
Avskrivningar och nedskrivningar		11,1	12,7	34,0	38,6	47,2	51,8
Finansiella poster	10	-5,5	-1,7	-14,7	-13,4	-29,3	-28,1
Skatt, betald		-2,8	-1,7	-14,5	-3,3	-16,6	-5,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	10	-1,1	4,4	-20,6	-21,6	-3,0	-4,0
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		3,7	3,8	12,2	-5,8	41,2	23,2
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		-8,7	-1,5	-23,5	7,7	-2,7	28,5
Kortfristiga fordringar		-18,0	9,0	1,3	31,9	-14,1	16,4
Kortfristiga rörelseskulder		35,6	-30,7	32,0	-15,2	33,2	-14,0
Kassaflöde från löpande verksamhet		12,6	-19,3	22,0	18,6	57,6	54,2
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-5,0	-3,8	-9,0	-16,9	-19,8	-27,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		1,0	0,4	2,5	2,6	3,3	3,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-4,0	-3,4	-6,5	-14,3	-16,5	-24,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		8,6	-22,8	15,5	4,4	41,1	29,9
Kassaflöde från finansieringsverksamhet							
Upptagna lån		1,0	4,1	-2,9	12,4	-5,0	10,3
Amortering av lån		-	-	-	-195,0	-	-195,0
Utdelning*		-0,7	-0,3	-1,5	-0,8	-2,2	-1,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		0,3	3,7	-4,4	-183,4	-7,1	-186,2
Periodens kassaflöde		8,9	-19,0	11,2	-179,1	33,9	-156,3
Likvida medel vid periodens början		92,2	84,8	89,9	244,3	67,1	244,3
Kursdifferens i likvida medel		0,2	1,4	0,3	1,9	0,3	1,9
Likvida medel vid periodens slut		101,3	67,1	101,3	67,1	101,3	89,9

* Utdelning till innehavare utan betydande inflytande

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 terminräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor.

2017-09-30	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,1	0,0
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,1	0,0

2016-09-30	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,2	0,0
Summa	0,2	0,0

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

* 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 3 - Immateriella tillgångar	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Goodwill	565,6	566,8	563,3
Övriga immateriella tillgångar	31,7	38,9	37,5
Summa	597,3	605,6	600,7

Not 4 - Finansiella anläggningstillgångar	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Uppskjuten skatt	142,6	147,8	144,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,0	3,8	2,9
Summa	144,6	151,6	147,1

Not 5 - Likvida medel	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Kassa/Bank	80,0	58,1	77,9
Kassa/Bank spärrat konto	21,3	9,0	12,0
Summa	101,3	67,1	89,9

Not 6 - Eget kapital	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Innehav utan bestämmande inflytande	11,2	9,3	10,5

Not 7 - Långfristiga skulder	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Räntebärande lån	389,0	397,3	389,8
Uppskjuten skatt	24,1	25,0	24,5
Övriga skulder	16,9	13,6	15,8
Summa	430,0	435,8	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 emissionstidpunkten och det nominella värdet periodiseras ut under obligationslånets löptid som en finansiell kostnad som belastar resultaträkningen respektive eget kapital.

Not 8 - Kortfristiga skulder	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Räntebärande	4,3	7,4	2,9
Övriga kortfristiga skulder	495,1	470,0	478,8
Summa	499,4	477,4	481,8

Not 9 - Förändring av eget kapital

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

Not 10 - Finansiella poster och övriga ej likviditetspåverkande poster

Justering av kassaflödesanalysen har gjorts 2016 för att tydliggöra det faktiska kassaflödet avseende erhållna finansiella intäkter. Finansiella intäkter, erhållna, har därför justerats med MSEK -432,5 tkr, övriga ej likviditetspåverkande poster har justerats med +432,5 tkr.

Vidare har justering av kassaflödesanalysen gjorts för att tydliggöra avseende betalda finansiella kostnader. Finansiella kostnader, betalda, har därför justerats med MSEK +18,6, övriga ej likviditetspåverkande poster har justerats med MSEK -6,6, övriga kortfristiga skulder har justerats med -12.

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	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	1/2014	4/2013
Nettoomsättning	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	662,0	664,2
Rörelsens kostnader	-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	-705,7	-677,9
Rörelseresultat	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	-43,7	-13,7
Finansnetto	-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	-15,8	-18,7
Resultat före skatt	-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	-59,5	-32,4

NYCKELTAL

	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt 2016- sep 2017	Jan-dec 2016
Rörelsemarginal, %	1,9	neg	2,0	0,4
Avkastning på eget kapital, %*	-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)	2,6	neg	3,6	0,5
Soliditet, %*	42,1	43,3	42,1	43,3
Nettoskulsättningsgrad, ggr*	0,47	0,50	0,47	0,45
Nettolåneskuld/EBITDA*	-	-	4,11	5,20
Sysselsatt kapital, MSEK*	1 069,3	1 102,4	1 069,3	1 090,0
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*	314,5	346,6	314,5	314,8

1) Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter

Genomsnittligt sysselsatt kapital

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-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt 2016- sep 2017	Jan-dec 2016
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,08	1,44	-0,08	1,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 2)	-0,08	1,44	-0,08	1,42
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-	-0,64	-	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-	-0,66	-	-0,64
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	3,19	3,30	3,19	3,30
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	2,69	2,78	2,69	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	206 154 553	211 205 058	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	251 205 058	244 976 102	251 205 058	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, %	0,5	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	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

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, företags specifika 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.

GENOMSnittlig Balansomslutning

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

GENOMSnittligt Eget Kapital

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

GENOMSnittligt 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.

NETTOLÄNESKULD

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

NETTOLÄNESKULD/EBITDA, GGR

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

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

Nettoläneskuld 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-sep 2017	Jan-sep 2016
Försäljningsintäkter	2,6	0,7
Bruttoresultat	2,6	0,7
Administrationskostnader	-12,4	-6,3
Rörelseresultat	-9,8	-5,7
Jämförelsestörande poster i finansnettot	0,0	228,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader	54,0	25,0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	44,2	247,9
Inkomstskatt	0,0	-15,9
Resultat efter skatt	44,2	231,9

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016
Resultat efter skatt	44,2	231,9
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	44,2	231,9

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 563,0	1 564,0
Kortfristiga fordringar	2,4	1,6
Likvida medel	21,5	12,0
Summa tillgångar	1 586,9	1 577,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 253,6	1 211,9
Långfristiga skulder	180,4	168,5
Kortfristiga skulder	152,8	197,1
Summa eget kapital och skulder	1 586,9	1 577,6