

Boksluts- kommuniké

Januari-december
2017



” Årets fjärde kvartal utvecklades positivt för Bong. En stabil kuvertförsäljning och tillväxt inom lätta förpackningar jämfört med föregående år bidrog till en fortsatt resultatförbättring. Delmålet om ett positivt resultat före skatt för helåret uppnåddes. Vidare var kassaflödet starkt och detta möjliggör för fortsatta satsningar inom lätta förpackningar för att accelerera Bongs transformation, säger Bongs VD Håkan Gunnarsson. ”

Oktober – december 2017

- Nettoomsättning uppgick till 578 MSEK (579)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 29 MSEK (28)
- Rörelseresultatet ökade till 17 MSEK (15)
- Jämförelsestörande poster uppgick till -5 MSEK (-11)
- Resultat efter skatt 8 MSEK (-1)
- Resultat per aktie 0,03 SEK (-0,01)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 27 MSEK (23)

Januari – december 2017

- Nettoomsättning minskade med 2 procent till 2 095 MSEK (2 135)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 91 MSEK (61)
- Rörelseresultatet ökade till 45 MSEK (9)
- Jämförelsestörande poster uppgick till -5 MSEK (-18)
- Resultat efter skatt -9 MSEK (297)
- Resultat per aktie -0,06 SEK (1,42)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 43 MSEK (30)

Nyckeltal

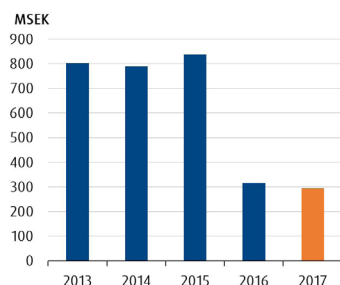
MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	578	579	2 095	2 135
Rörelseresultat före avskrivningar	29	28	91	61
Jämförelsestörande poster	-5 ³⁾	-11	-5 ³⁾	-18 ¹⁾
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	34	39	96	79
Justerat rörelseresultat före avskrivningar, %	5,9%	6,8%	4,6%	3,7%
Rörelseresultat	17	15	45	9
Jämförelsestörande poster, finansnetto	-	-	-	430 ²⁾
Resultat före skatt	6	0	1	393
Resultat efter skatt	8	-1	-9	297
Resultat per aktie, SEK	0,03	-0,01	-0,06	1,42
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	27	23	43	30
Soliditet, %	42,8%	43,3%	42,8%	43,3%

1) Strukturkostnader -18,2 MSEK

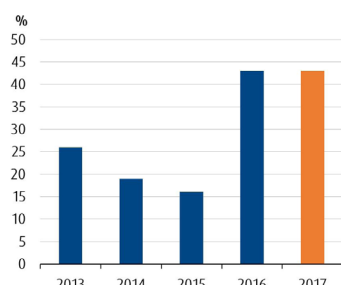
2) Refinansieringstransaktioner 430 MSEK

3) Strukturkostnader -5,2 MSEK

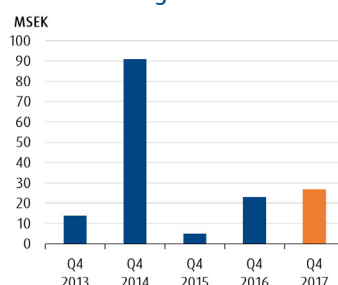
Nettolåneskuld



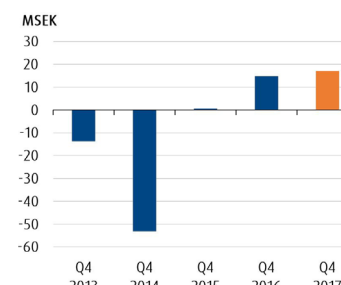
Soliditet



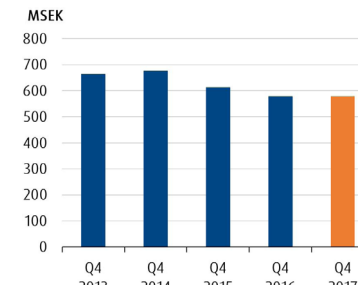
Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q4



Rörelseresultat - Q4



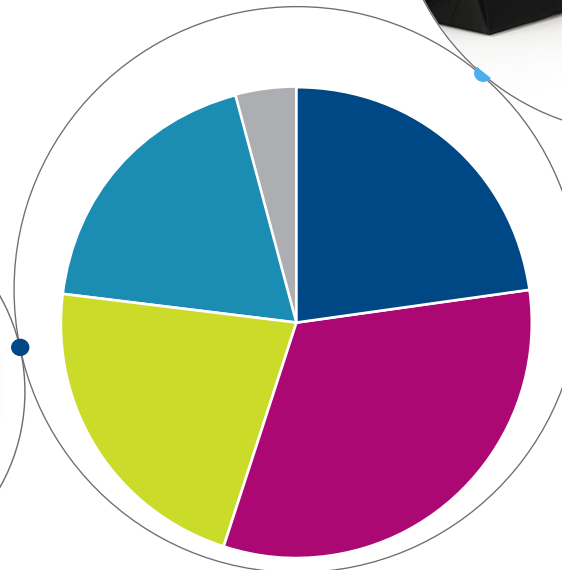
Nettoomsättning - Q4



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 1 400 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 2017

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



- Produktion och försäljning
- Försäljning

Marknaden och branschen

Under fjärde kvartalet visar statistik från FEPE att den europeiska kuvertmarknaden minskat med ca 6% jämfört med samma period föregående år. Nedgången i kuvertmarknaden under 2017 är enligt FEPE ca 5% jämfört med föregående år.

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

Under året har en viss omstrukturering av kuvertmarknaden skett. Bland annat har Mayer Kuvert stängt en av sina fabriker i Tyskland, BlessOf. På den nordiska marknaden tog InterMail beslutet att avveckla sin kuvertverksamhet, se händelser efter rapportperiodens utgång. 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.

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 2017 har Bongs försäljning av lätta förpackningar ökat med ca 4% jämfört med 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 – december 2017

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

Trots minskad försäljning förbättrades rörelseresultatet till 45 MSEK (9) på grund av lägre kostnader som följd av genomförda strukturprogram. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av en engångsintäkt om 5

MSEK hänförlig till omförhandlade pensionsavtal i Norge. Vidare påverkades rörelseresultatet negativt av strukturstörnader i fjärde kvartalet om 5 MSEK hänförliga till ett avtal med fastighetsägaren i Norge om tidigare avslut av hyreskontrakt. Flytten av all produktion från Tönsberg i Norge till Kristianstad i Sverige slutfördes redan under det tredje kvartalet 2017. Den årliga besparingen av bägge dessa åtgärder beräknas till c.a 14 MSEK.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -44 MSEK (-46). Jämförelsestörande poster för perioden 2016, som hänför sig till refinansieringstransaktionen, uppgick till 430 MSEK, not 1.

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

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

Försäljning och resultat

Oktober – december 2017

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 578 MSEK (579). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 9 MSEK 2016.

Rörelseresultatet uppgick till 17 MSEK (15) på grund av lägre kostnader som en följd av tidigare genomförda strukturprogram.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -11 MSEK (-15).

Resultatet före skatt uppgick till 6 MSEK (0) och det redovisade resultatet efter skatt blev 8 MSEK (-1).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 135 MSEK (124). Valutakursförändringar påverkade förpackningsförsäljningen positivt med 2 MSEK jämfört med motsvarande period 2016.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 43 MSEK (30). Förbättringen mot fjolåret om 13 MSEK fördelar sig på:

- Förbättring av den löpande verksamheten +8 MSEK
- Ökade utbetalningar av strukturstörnader -7 MSEK
- Ökat rörelsekapital -2 MSEK
- Minskade nettoinvesteringar i anläggningstillgångar +14 MSEK

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 40 MSEK (23). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 13 MSEK (31). Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -15 MSEK (-8). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt

om -10 MSEK (-24). Endast mindre försäljningar av anläggningstillgångar har gjorts under perioden.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 december 2017 till 124 MSEK, varav på spärrat konto 21 MSEK (90 MSEK per 31 december 2016, varav på spärrat konto 12 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 13 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 137 MSEK (99 MSEK). Vid utgången av december 2017 uppgick koncernens eget kapital till 696 MSEK (697 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 5 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 294 MSEK (315 MSEK den 31 december 2016).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 462 (1 556). Vid utgången av december 2017 var antalet anställda 1437 (1 507). Bong har arbetat intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen av antalet anställda är ett resultat av genomförda strukturprogram.

Moderbolaget

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Konsolidering av kuvertbranschen i Norden

Som angetts i tidigare pressrelease i januari 2018 har Intermail tagit det strategiska beslutet att upphöra med sin kuvertverksamhet i Norden och dess kuvertproduktion. Bong har beslutat att hjälpa InterMail i denna övergång. Bong kommer att supportera InterMails kunder och för att fortsatt ge en god service även i framtiden kommer Bong att erbjuda merparten av InterMails säljpersonal i Sverige, Danmark och Finland anställning i Bong. Produktionen av kuvert kommer att ske i Bongs nuvarande fabriker. Överenskommelsen innefattar royaltybetalning från Bong till InterMail under de kommande tre åren.

Genomförandet av transaktionen är planerad till mars 2018 och är villkorad av att det inte sker några väsentliga förändringar inom Intermail under perioden fram till genomförandet.

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.

IFRS 15 Avtal med kunder

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal och därtill hörande SIC och IFRIC.

Under 2017 har effekterna av IFRS 15 analyserats och slutsatsen är att IFRS 15 inte har någon väsentlig påverkan på koncernens intäktsredovisning. I kommande kvartalsrapporter och årsredovisningar kommer de utökade upplysningskraven i IFRS 15 att tillämpas.

Koncernen kommer tillämpa den fullständigt retroaktiva övergångsmetoden.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell.

De nya reglerna för klassificering och värdering kommer inte att påverka koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten då IFRS 9 inte väsentligt påverkar värderingen av de finansiella tillgångar som finns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt.

IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Koncernen kommer att tillämpa den förenklade ansatsen för kreditreservering för korta fordringar, dvs reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrans livslängd. Koncernens slutsats är att den nya nedskrivningsmodellen inte kommer få någon väsentlig påverkan på de finansiella tillgångarna.

IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80%-125% -kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Koncernen bedömer att aktuella säkringsförhållanden uppfyller villkoren för säkringsredovisning vid

tillämpning av IFRS 9 och kommer inte att ge någon finansiell effekt per övergångstidpunkten utifrån de säkringsrelationer som löper över denna tidpunkt.

IFRS 9 kommer att börja tillämpas av koncernen det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler.

Styrelsens förslag till utdelning

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

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas kl.16:00 den 16 maj 2017 i Malmö. Delårsrapporten för januari-mars 2018 kommer att publiceras i samband med årsstämman. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast den 30 april 2018.

Kristianstad 15 februari 2018

Håkan Gunnarsson

Verkställande Direktör

Ytterligare information

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

Kommande rapporter:

- Årsstämma, Malmö, 16 maj 2018
- Delårsrapport januari – mars 2018, 16 maj 2018
- Delårsrapport januari – juni 2018, 12 juli 2018
- Delårsrapport januari – september 2018, 15 november 2018
- Bokslutskommuniké 2018, 14 februari 2019

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec 2017 3 mån	Okt-dec 2016 3 mån	Jan-dec 2017 12 mån	Jan-dec 2016 12 mån
Försäljningsintäkter		578,0	579,0	2 095,3	2 134,5
Kostnad för sålda varor		-472,8	-462,2	-1 714,2	-1 761,7
Bruttoresultat		105,2	116,8	381,1	372,9
Försäljningskostnader		-49,6	-53,5	-181,5	-191,4
Administrationskostnader		-33,9	-38,0	-146,4	-155,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-4,6	-10,5	-8,0	-17,4
Rörelseresultat		17,1	14,8	45,2	8,8
Finansiella intäkter och kostnader		-10,7	-14,6	-44,1	-45,8
Jämförelsestörande poster, finansnetto	1	-	-	-	429,9
Resultat före skatt		6,4	0,2	1,1	392,9
Inkomstskatt		2,0	-0,9	-9,9	-95,8
Resultat efter skatt		8,4	-0,7	-8,8	297,1
Summa resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		7,2	-1,7	-12,4	295,2
Innehav utan bestämmande inflytande		1,2	0,9	3,6	1,9
Resultat per aktie före utspädning		0,03	-0,01	-0,06	1,42
Resultat per aktie efter utspädning		0,03	-0,01	-0,06	1,42
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-	-	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-	-	-0,64
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		211 205 058	211 205 058	211 205 058	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		251 205 058	251 205 058	251 205 058	246 533 341
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
MSEK		Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Resultat efter skatt		8,4	-0,7	-8,8	297,1
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		1,1	7,9	0,0	-19,2
		1,1	7,9	0,0	-19,2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Kassafördessäkringar	2	0,1	0,0	0,2	-0,9
Säkring av nettoinvestering		-3,1	0,7	-8,4	-11,3
Valutakursdifferenser		17,2	-4,6	20,0	15,9
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		0,0	-3,1	1,5	6,4
		14,2	-7,0	13,3	10,1
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		15,3	0,9	13,3	-9,1
Summa totalresultat		23,7	0,2	4,5	288,0
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		22,5	-0,8	0,9	286,1
Innehav utan bestämmande inflytande		1,2	1,0	3,6	1,9

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3	603,3	600,7
Materiella anläggningstillgångar		208,8	228,8
Finansiella anläggningstillgångar	4	146,1	147,1
Varulager		189,3	186,5
Kortfristiga fordringar		354,6	356,2
Likvida medel	5	124,1	89,9
Summa tillgångar		1 626,2	1 609,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6	696,2	697,3
Långfristiga skulder	7	437,3	430,1
Kortfristiga skulder	8	492,7	481,8
Summa eget kapital och skulder		1 626,2	1 609,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Periodens ingående balans		697,3	317,1
Nedskrivning av aktiekapital		-	-
Nyemission		-	99,1
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		-3,3	6,6
Utdelning till innehavare utan betydande inflytande		-2,9	-1,5
Emissionskostnad		-	-12,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,6	0,0
Summa totalresultat		4,5	288,0
Periodens utgående balans	9	696,2	697,3

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Okt-dec 2017 3 mån	Okt-dec 2016 3 mån	Jan-dec 2017 12 mån	Jan-dec 2016 12 mån
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat		17,1	14,8	45,2	8,8
Avskrivningar och nedskrivningar		12,2	13,2	46,2	51,8
Finansiella poster	10	17,1	-14,6	-16,2	-28,1
Skatt, betald		-4,1	-2,1	-18,6	-5,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	10	-2,1	7,9	-16,2	-4,0
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		40,1	19,2	40,4	23,2
Förändring av rörelsekapital					
Varulager		24,1	20,8	0,6	28,5
Kortfristiga fordringar		0,8	-6,5	2,1	16,4
Kortfristiga rörelseskulder		-34,2	-1,1	9,9	-14,0
Kassaflöde från löpande verksamhet		30,8	32,6	53,0	54,2
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-6,3	-10,8	-15,3	-27,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar		2,8	0,8	5,3	3,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-3,5	-10,0	-10,0	-24,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		27,3	22,5	43,0	29,9
Kassaflöde från finansieringsverksamhet					
Upptagna lån		-4,4	-2,1	-7,3	10,3
Amortering av lån		-	-	-	-195,0
Utdelning*		-1,4	-0,7	-2,9	-1,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-5,9	-2,8	-10,2	-186,2
Periodens kassaflöde		21,4	19,7	32,8	-156,3
Likvida medel vid periodens början		101,3	67,1	89,9	244,3
Kursdifferens i likvida medel		1,4	3,0	1,4	1,9
Likvida medel vid periodens slut		124,1	89,9	124,1	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 terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor.

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

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

* 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 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	2017	2016
Goodwill	574,6	563,3
Övriga immateriella tillgångar	28,7	37,5
Summa	603,3	600,7

Not 4 - Finansiella anläggningstillgångar	2017	2016
Uppskjuten skatt	143,9	144,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,2	2,9
Summa	146,1	147,1

Not 5 - Likvida medel	2017	2016
Kassa/Bank	102,8	77,9
Kassa/Bank spärrat konto	21,3	12,0
Summa	124,1	89,9

Not 6 - Eget kapital	2017	2016
Innehav utan bestämmande inflytande	11,0	10,5

Not 7 - Långfristiga skulder	2017	2016
Räntebärande lån	396,4	389,8
Uppskjuten skatt	21,9	24,5
Övriga skulder	19,0	15,8
Summa	437,3	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	2017	2016
Räntebärande	0,0	2,9
Övriga kortfristiga skulder	492,7	478,8
Summa	492,7	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 +28 övriga ej likviditetspåverkande poster har justerats med MSEK -9, övriga kortfristiga skulder har justerats med -19.

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	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	1/2014
Nettoomsättning	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	662,0
Rörelsens kostnader	-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	-705,7
Rörelseresultat	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	-43,7
Finansnetto	-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	-15,8
Resultat före skatt	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	-59,5

NYCKELTAL

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelsemarginal, %	2,2	0,4
Avkastning på eget kapital, %*	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)	4,3	0,5
Soliditet, %*	42,8	43,3
Nettoskulsättningsgrad, ggr*	0,42	0,45
Nettolåneskuld/EBITDA*	3,21	5,20
Sysselsatt kapital, MSEK*	1 092,7	1 188,4
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*	293,7	314,8
1) Avkastning på sysselsatt kapital		
Resultat efter finansiella intäkter	46,9	6,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 091,3	1 188,4

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-dec 2017	Jan-dec 2016
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,06	1,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 2)	-0,06	1,42
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
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	3,30	2,96
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	211 205 058
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	251 205 058	251 205 058
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	211 205 058	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	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	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	43	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.

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-dec 2017	Jan-dec 2016
Försäljningsintäkter	2,6	0,9
Bruttoresultat	2,6	0,9
Administrationskostnader	-14,6	-8,0
Rörelseresultat	-12,0	-7,1
Jämförelsestörande poster i finansnettot	-	228,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-534,2	88,6
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-546,2	310,0
Inkomstskatt	0,0	-15,9
Resultat efter skatt	-546,2	294,1

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Resultat efter skatt	-546,2	294,1
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	-546,2	294,1

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 036,5	1 564,0
Kortfristiga fordringar	0,7	20,5
Likvida medel	31,5	0,0
Summa tillgångar	1 068,7	1 584,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	662,4	1 211,9
Långfristiga skulder	184,4	175,5
Kortfristiga skulder	221,9	197,1
Summa eget kapital och skulder	1 068,7	1 584,5