

Boksluts- kommuniké

Januari-december
2016



” Det fjärde kvartalets resultat var relativt starkt, både inom kuvert och lätta förpackningar, och genererade dessutom ett starkt kassaflöde. Vi kan konstatera att vårt ökade fokus mot försäljning av lätta förpackningar under 2016 nu börjar visa resultat i termer av tillväxt. Detta arbete kommer att intensifieras under 2017 samtidigt som vi kommer att fortsätta att effektivisera och förbättra vår kuvertverksamhet för att vara ännu mer konkurrenskraftiga på marknaden. Det starka kassaflödet, framförallt under det fjärde kvartalet, möjliggör denna fortsatta satsning för Bong, säger Bongs VD Håkan Gunnarsson. ”

Oktober – december 2016

- Nettoomsättning minskade med 6 procent till 579 MSEK (613)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 28 MSEK (25)
- Jämförelsestörande poster uppgick till -11 MSEK (-12)
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar ökade till 39 MSEK (37)
- Rörelseresultatet ökade till 15 MSEK (1)
- Resultat efter skatt -1 MSEK (-13)
- Resultat per aktie -0,01 SEK (-0,08)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 23 MSEK (5)

Januari – december 2016

- Nettoomsättning minskade med 9 procent till 2 135 MSEK (2 345)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 61 MSEK (70)
- Jämförelsestörande poster uppgick till -18 MSEK (-36)
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar minskade till 79 MSEK (106)
- Rörelseresultatet ökade till 9 MSEK (-5)
- Resultat efter skatt 297 MSEK (-64)
- Resultat per aktie 1,42 SEK (-0,41)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 30 MSEK (-75)

Nyckeltal

MSEK	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	579	613	2 135	2 345
Rörelseresultat före avskrivningar	28	25	61	70
Jämförelsestörande poster	-11 ¹⁾	-12 ²⁾	-18 ³⁾	-36 ⁴⁾
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	39	37	79	106
Rörelseresultat före avskrivningar, %	6,8%	6,0%	3,7%	4,5%
Rörelseresultat	15	1	9	-5
Jämförelsestörande poster, finansnetto	-	-	430 ⁵⁾	-
Resultat före skatt	0	-15	393	-60
Resultat efter skatt	-1	-13	297	-64
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,08	1,42	-0,41
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	23	5	30	-75
Soliditet, %	43,3%	16,4%	43,3%	16,4%

1) Strukturkostnader -13 MSEK, återföring av nedskrivning av andelar i andra företag +2 MSEK

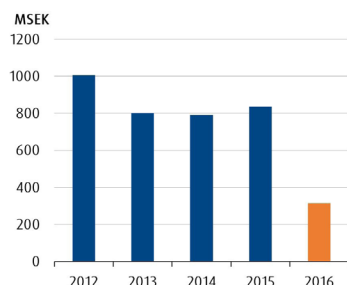
2) Strukturkostnader +1 MSEK, realisationsförlust byggnad/mark/markanläggning och anläggningstillgångar -13 MSEK

3) Strukturkostnader -18 MSEK

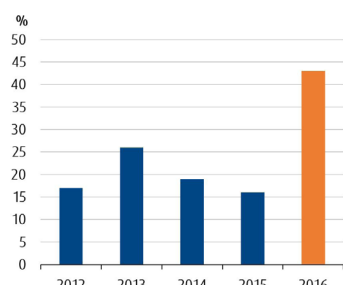
4) Strukturkostnader -20 MSEK, reaförlust byggnader, mark och markanläggning -16 MSEK

5) Refinansieringstransaktioner 430 MSEK

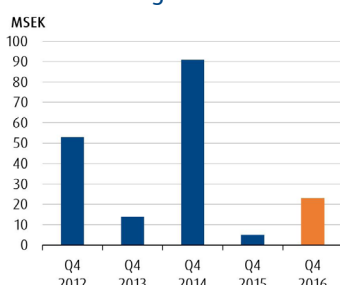
Nettolåneskuld



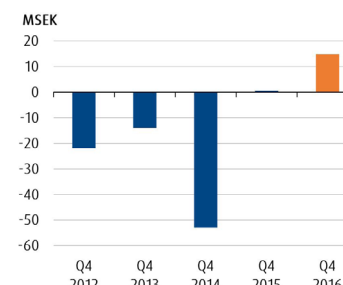
Soliditet



Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q4

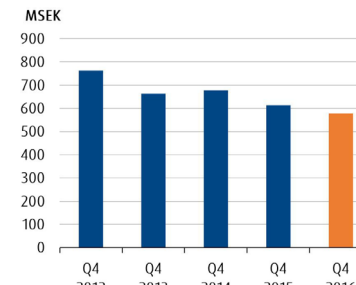


Rörelseresultat - Q4 ¹⁾



1) Rörelseresultat före struktur- och engångskostnader.

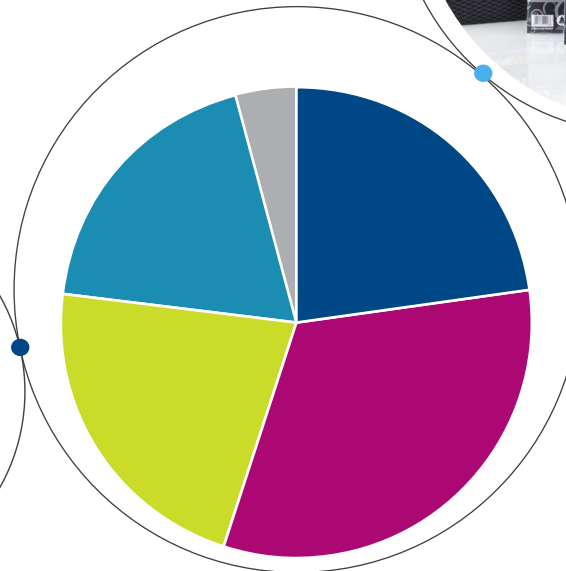
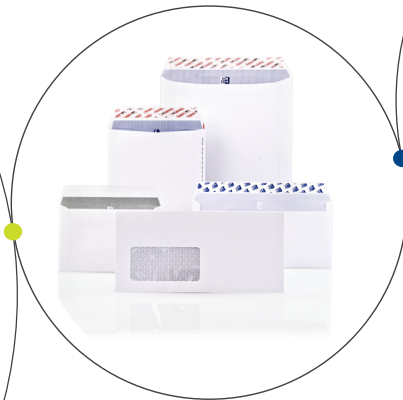
Nettoomsättning - Q4



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 1 500 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 2016

- Norden/Baltikum/Ryssland, 23%
- Centraleuropa, 33%
- Frankrike och Spanien, 23%
- Storbritannien, 18%
- Övriga, 3%



- Produktion och försäljning
- Försäljning

Marknaden och branschen

Under fjärde kvartalet 2016 visar statistik från FEPE att den europeiska kuvertmarknaden minskat med ca 5% jämfört med samma period föregående år. Denna minskning är i linje med Bongs nedgång i försäljning under fjärde kvartalet och Bongs bedömning är att marknaden kommer fortsätta minska i samma takt under 2017.

Omstruktureringen och konsolideringen av branschen kommer att fortsätta, men i en långsammare takt än marknadsnedgången. Det kommer fortsätta att en 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. Bong har under andra halvåret 2016 investerat i maskiner i Nybro för att producera pappersbärkassar med avancerade tryck och dessa är nu i drift med en god beläggning. Bong ser stora möjligheter för dessa produkter inom detaljhandeln till följd av den EU-lagstiftning som kommer förbjuda användningen av plastpåsar i Europa inom några år. Detta förbud har redan genomförts i ett antal europeiska länder.

Försäljning och resultat

Januari – december 2016

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 2 135 MSEK (2 345). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -36 MSEK jämfört med 2015. Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens fortsatta nedgång, vilket medfört både lägre volymer och pressade priser som i sin tur påverkat Bongs bruttoresultat negativt.

Trots minskad försäljning uppgick rörelseresultatet till 9 MSEK (-5) på grund av lägre kostnader som följd av genomförda strukturprogram. Kostnader av engångskaraktär belastade resultatet med -18 MSEK (-36).

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -46 MSEK (-55). Jämförelsestörande poster, som hänför sig till refinansieringstransaktionen, uppgick till 430 MSEK, not 1.

Resultatet före skatt uppgick till 393 MSEK (-60) och det redovisade resultatet efter skatt blev 297 MSEK (-64).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 399 MSEK (398). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -7 MSEK jämfört med motsvarande period 2015.

Försäljning och resultat

Oktober – december 2016

Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 579 MSEK (613). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 1 MSEK jämfört med 2015. Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens fortsatta nedgång, vilket medfört både lägre volymer och pressade priser som i sin tur påverkat Bongs bruttoresultat negativt. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 15 MSEK (1). Kostnader av engångskaraktär belastade resultatet med -11 MSEK (-12).

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -15 MSEK (-16).

Resultatet före skatt uppgick till 0 MSEK (-15) och det redovisade resultatet efter skatt blev -1 MSEK (-13).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 124 MSEK (115). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -1 MSEK jämfört med motsvarande period 2015.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 30 MSEK (-75). En förbättring om 105 MSEK som fördelar sig på:

- Förbättring av den löpande verksamheten +82 MSEK
- Minskade utbetalningar av strukturkostnader +54 MSEK
- Inga engångskostnader 2016 +30 MSEK
- Förbättring av övrigt rörelsekapital +38 MSEK
- Minskad försäljning av anläggningstillgångar -99 MSEK

Strukturprogram hade en negativ påverkan på kassaflödet i perioden om -25 MSEK (-79). Periodens investeringar, främst i maskiner för tillverkning av pappersbärkassar påverkade negativt om -28 MSEK (-28). Endast mindre försäljningar av anläggningstillgångar om 3 MSEK (102) har gjorts under perioden.

Vidare har slutlikvid till tidigare långivande banker belastat kassaflödet med -15 MSEK under det andra kvartalet 2016.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 december 2016 till 78 MSEK, netto spärrat konto om 12 MSEK (64 MSEK per 31 december 2015, netto spärrat konto om 180 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 9 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 87 MSEK, netto spärrat konto om 12 MSEK (92 MSEK per 31 december 2015, netto spärrat konto om 180 MSEK). Vid utgången av december 2016 uppgick koncernens eget kapital till 697 MSEK (317 MSEK den 31 december 2015). Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 10 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden minskade under perioden med -522 MSEK till 315 MSEK (837 MSEK den 31 december 2015).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 556 (1 752). Vid utgången av december 2016 var antalet anställda 1 507 (1 653). Bong har arbetat intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen av antalet anställda är ett resultat av genomförda strukturprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 0,9 MSEK (0,9) och periodens resultat före skatt uppgick till 310 MSEK (-72). Jämförelsestörande poster, som är att hänföra till refinansieringstransaktionen, uppgår till 229 MSEK.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Möjligheter och risker

Riskerna i koncernens verksamhet är främst relaterade till marknadens utveckling samt olika slags finansiella risker. Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan Bongs årsredovisning för 2015 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 2015 och ska läsas tillsammans med dessa. Av de nya ändringar, tolkningar och standarder som trätt i kraft per 1 januari 2016 hänvisas till Bongs årsredovisning 2015 för en beskrivning av dessa.

Styrelsens förslag till utdelning

Bong prioriterar fortsatt att minska sin skuldsättning och förbättra lönsamheten. Därför föreslår styrelsen att ingen utdelning för 2016 lämnas till moderbolagets aktieägare. För 2015 lämnades ingen utdelning.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas kl.16:00 den 17 maj 2017 i Kristianstad. Delårsrapporten för januari-mars 2017 kommer att publiceras i samband med årsstämman. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast den 30 april 2017.

Kristianstad 16 februari 2017

Håkan Gunnarsson

Verkställande Direktör

Ytterligare information

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

Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari – mars 2017, 17 maj 2017
- Årsstämma, Kristianstad, 17 maj 2017
- Delårsrapport januari – juni 2017, 12 juli 2017
- Delårsrapport januari – september 2017, 16 november 2017
- Bokslutskommuniké 2017, 15 februari 2018

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec 2016 3 mån	Okt-dec 2015 3 mån	Jan-dec 2016 12 mån	Jan-dec 2015 12 mån
Försäljningsintäkter		579,0	612,8	2 134,5	2 345,1
Kostnad för sålda varor		-462,2	-497,0	-1 761,7	-1 938,8
Bruttoresultat		116,8	115,9	372,9	406,3
Försäljningskostnader		-53,5	-51,4	-191,4	-217,9
Administrationskostnader		-38,0	-50,3	-155,2	-172,6
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-10,5	-13,7	-17,4	-20,8
Rörelseresultat		14,8	0,6	8,8	-5,0
Finansiella intäkter och kostnader		-14,6	-15,8	-45,8	-54,9
Jämförelsestörande poster, finansnetto	1	-	-	429,9	-
Resultat före skatt		0,2	-15,3	392,9	-60,0
Inkomstskatt		-0,9	2,1	-95,8	-4,3
Resultat efter skatt		-0,7	-13,2	297,1	-64,3
Summa resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-1,7	-13,2	295,2	-64,6
Innehav utan bestämmande inflytande		0,9	0,0	1,9	0,3
Resultat per aktie före utspädning		-0,01	-0,08	1,42	-0,41
Resultat per aktie efter utspädning		-0,01	-0,08	1,26	-0,41
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-0,01	-	-0,64	-
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-0,01	-	-0,64	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		211 205 058	156 659 604	207 417 179	156 659 604
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		251 205 058	183 932 331	246 533 341	183 932 331
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
MSEK		Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Resultat efter skatt		-0,7	-13,2	297,1	-64,3
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		7,9	1,1	-19,2	13,9
		7,9	1,1	-19,2	13,9
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Kassafördessäkringar	2	0,0	0,0	-0,9	2,8
Säkring av nettoinvestering		0,7	10,8	-11,3	11,6
Valutakursdifferenser		-4,6	-19,7	15,9	-19,2
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		-3,1	-5,6	6,4	-6,1
		-7,0	-14,4	10,1	-11,0
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		0,9	-13,3	-9,1	2,9
Summa totalresultat		0,2	-26,5	288,0	-61,4
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-0,8	-26,5	286,1	-61,7
Innehav utan bestämmande inflytande		1,0	0,0	1,9	0,3

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	3	600,7	604,3
Materiella anläggningstillgångar		228,8	234,9
Finansiella anläggningstillgångar	4	147,1	240,5
Varulager		186,5	211,8
Kortfristiga fordringar		356,2	393,6
Likvida medel	5	89,9	244,3
Summa tillgångar		1 609,2	1 929,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6	697,3	317,1
Långfristiga skulder	7	430,1	907,6
Kortfristiga skulder	8	481,8	704,7
Summa eget kapital och skulder		1 609,2	1 929,4

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Periodens ingående balans		317,1	377,3
Nyemission		99,1	-
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		6,6	-2,5
Utdelning		-1,5	-
Emissionskostnad		-12,0	-
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	3,7
Summa totalresultat		288,0	-61,4
Periodens utgående balans	9	697,3	317,1

Kassaflödesanalys

MSEK	Okt-dec 2016 3 mån	Okt-dec 2015 3 mån	Jan-dec 2016 12 mån	Jan-dec 2015 12 mån
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	14,8	0,6	8,8	-5,0
Avskrivningar och nedskrivningar	13,2	24,0	51,8	75,4
Finansiella poster	-14,6	-15,8	384,1	-54,9
Skatt, betald	-2,1	1,8	-5,4	-6,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster	7,9	-31,1	-427,4	-79,4
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	19,2	-20,6	11,9	-70,1
Förändring av rörelsekapital				
Varulager	20,8	37,3	28,5	37,3
Kortfristiga fordringar	-6,5	-13,2	16,4	2,1
Kortfristiga rörelseskulder	-1,1	-31,1	-2,7	-118,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	32,6	-27,6	54,2	-149,2
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer	-10,8	-8,4	-27,7	-28,4
Avyttring av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar	0,8	40,9	3,4	102,3
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-10,0	32,5	-24,3	73,9
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	22,5	4,9	29,9	-75,3
Kassaflöde från finansieringsverksamhet				
Upptagna lån	-2,1	196,5	10,3	224,4
Amortering av lån	0,0	-	-195,0	0,0
Utdelning*	-0,7	-	-1,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2,8	196,5	-186,2	224,4
Periodens kassaflöde	19,7	201,4	-156,3	149,1
Likvida medel vid periodens början	67,1	44,8	244,3	96,7
Kursdifferens i likvida medel	3,0	-1,8	1,9	-1,5
Likvida medel vid periodens slut	89,9	244,3	89,9	244,3

* Utdelning till extern ägare i dotterbolag

Noter (MSEK)

Not 1 - Jämförelsestörande poster

Bong har under perioden slutfört förvärv av sina långivande bankers fordringar om sammanlagt 602,1 MSEK varav 429,9 MSEK påverkat finansiella intäkt och kostnader och 85,0 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.

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*

2015-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,3
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	1,3	0,1
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,3	0,5
Summa	1,6	0,9

* 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-dec 2016	Jan-dec 2015
Goodwill	563,3	557,1
Övriga immateriella tillgångar	37,5	47,2
Summa	600,7	604,3

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Vid prövning av nedskrivningsbehov ses koncernen som en kassagenererande enhet (KGE) i linje med att hela koncernens verksamhet betraktas som ett segment.

Återvinningsbart belopp för KGE fastställs baserat på beräkning av nyttjandevärde. Denna beräkning utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserat på finansiell budget som godkänts av ledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflödet bortom femårsperioden extrapoleras och utgår från kuvertmarknaden i Europa som helhet kommer ha en begränsad tillväxt. Kassaflödena baseras på tidigare års utfall och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen. Ledningen har fastställt de budgeterade kassaflödena baserat på tidigare års resultat, beslutade och genomförda effektiviseringsåtgärder och förväntningar på marknadsutvecklingen.

Vid beräkning av nyttjandevärde har antagits en diskonteringsränta om 10,3 procent efter skatt (13,2 procent före skatt) och en negativ tillväxttakt under de tre första åren i prognosperioden om -3,2 procent. Därefter har antagits en svag tillväxt för de två sista åren. En uthållig tillväxttakt om 1 procent har antagits. Föregående år användes en diskonteringsränta om 10,3 procent (13,2 procent före skatt) och en utveckling understigande årets beräkning antogs och med en tillväxt om 1 procent i slutet av femårsperioden.

Den diskonteringsränta som använts anges efter skatt och återspeglar de marknadsräntor, risker och skattesatser som gäller för de olika enheterna. Den genomsnittliga tillväxttakt som använts är baserad på de prognoser som finns för branschen. Den positiva tillväxten förväntas i första hand komma i förpackningsområdet.

Nedskrivningstestet visar att en nedskrivning av goodwillvärden inte är erforderlig.

Känslighetsanalys

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs bland redovisningsprinciperna.

Återvinningsvärdet har fastställts genom beräkning av nyttjandevärdet. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Ledningen har fastställt budgeten baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på framtida marknadsutveckling samt extern information om marknadsutveckling.

För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en uthållig tillväxttakt om 1,0 procent använts. Denna tillväxttakt bedöms vara en konservativ skattning. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta efter skatt motsvarande 10,3 procent använts (13,2 procent före skatt), vilket är samma som föregående år.

Känslighetsanalys har gjorts för koncernen som en kassagenererande enhet. Resultatet av analysen redovisas sammantaget nedan.

- Om antagandet avseende uppskattad tillväxt efter prognosperioden hade varit -0,70 procentenheter så hade återvinningsvärdet varit detsamma som bokfört värde av den kassagenererande enheten.
- Om antagandet avseende tillväxt under prognosperioden hade varit 0,34 procentenheter lägre än det antagande som använts så hade återvinningsvärdet varit detsamma som bokfört värde av den kassagenererande enheten. Om antagandet avseende tillväxt under prognosperioden hade varit 0,5 procentenheter lägre skulle det innebära en nedskrivning om 53 MSEK.
- Om antagandet avseende fasta kostnader i förhållande till omsättningen hade varit 0,39 procentenheter högre än det antagande som använts så hade återvinningsvärdet varit detsamma som bokfört värde av den kassagenererande enheten. Vidare om antagandet avseende fasta kostnader hade varit 0,5 procentenhet högre skulle det innebära en nedskrivning om 31 MSEK. Vidare om antagandet avseende fasta kostnader hade varit 1 procentenhet högre skulle det innebära en nedskrivning om 174 MSEK.
- Om antagandet avseende bruttomarginal hade varit 0,68 procentenheter lägre än det antagande som använts så hade återvinningsvärdet varit detsamma som bokfört värde av den kassagenererande enheten. Vidare om antagandet avseende bruttomarginal hade varit 1 procentenhet lägre skulle det innebära en nedskrivning om 51 MSEK.
- Om antagandet avseende den uppskattade vägda kapitalkostnaden hade varit 1,2 procentenheter högre än det antagande som använts så hade återvinningsvärdet varit detsamma som bokfört värde av den kassagenererande enheten.

Dessa beräkningar är hypotetiska och skall inte ses som en indikation på att dessa faktorer är mer eller mindre troliga att förändras. Känslighetsanalysen bör därför tolkas med försiktighet. Det beräknade återvinningsvärdet överstiger bokförda värdet med 109 MSEK.

Not 4 - Finansiella anläggningstillgångar	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Uppskjuten skatt	144,2	234,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,9	6,0
Summa	147,1	240,5

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

Not 5 - Likvida medel	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Likvida medel	77,9	64,3
Varav på spärrat konto	12,0	180,0
Summa	89,9	244,3

Noter

(MSEK)

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Not 6 - Eget kapital		
Innehav utan bestämmande inflytande	10,5	3,7

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Not 7 - Långfristiga skulder		
Räntebärande lån	389,8	858,0
Uppskjuten skatt	24,5	33,3
Övriga skulder	15,8	16,3
Summa	430,1	907,6

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 kommer att periodiseras ut under obligationslånets löptid som en finansiell kostnad som belastar resultaträkningen respektive eget kapital.

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Not 8 - Kortfristiga skulder		
Räntebärande	2,9	220,0
Övriga kortfristiga skulder	478,8	484,7
Summa	481,8	704,7

Not 9 - Förändring av eget kapital

Bong har slutfört förvärv av sina långivande 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.

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	4/2016	3/2016	2/2016	1/2016	4/2015	3/2015	2/2015	1/2015	4/2014	3/2014	2/2014	1/2014	4/2013	3/2013	2/2013	1/2013
Nettoomsättning	579,0	489,0	499,8	566,7	612,8	560,2	532,7	639,3	676,7	600,6	593,6	662,0	664,2	594,6	627,9	676,8
Rörelsens kostnader	-564,2	-498,9	-507,3	-555,3	-612,3	-557,4	-539,0	-641,5	-729,8	-610,0	-610,2	-705,7	-677,9	-622,9	-648,1	-724,0
Rörelseresultat	14,8	-9,9	-7,5	11,4	0,6	2,9	-6,2	-2,2	-53,1	-9,4	-16,6	-43,7	-13,7	-28,3	-20,3	-47,2
Finansnetto	-14,6	-12,1	-10,2	421,0	-15,8	-12,1	-13,5	-13,6	-13,4	-13,3	-13,0	-15,8	-18,7	-15,0	-16,7	-16,3
Resultat före skatt	0,2	-22,0	-17,7	432,4	-15,3	-9,2	-19,7	-15,8	-66,5	-22,6	-29,6	-59,5	-32,4	-43,3	-37,0	-63,5

NYCKELTAL

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Rörelsemarginal, %	0,4	-0,2
Vinstmarginal, %	-1,7	-2,6
Avkastning på eget kapital, %*	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)	1,8	neg
Soliditet, %*	43,3	16,4
Nettoskulsättningsgrad, ggr*	0,45	2,64
Nettolåneskuld/EBITDA*	-	11,90
Sysselsatt kapital, MSEK*	1 090,0	1 398,8
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*	314,8	837,4
1) Avkastning på sysselsatt kapital		
Resultat efter finansiella intäkter	20	-4
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 159	1 343

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 Bong's definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

Definitioner av Nyckeltal

EBT

Resultat före skatt

EBIT

Rörelseresultat

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar

Jämförelsestörande poster

Omstruktureringskostnader. Realisationsvinst/förlust vid försäljning av byggnad/mark/markanläggning

Jämförelsestörande poster, finansnetto

Refinansieringstransaktioner år 2016, jmf avsnittet Förvärv av långivande bankers fordringar Q1 2016, sid 4

Justerat EBIT

Rörelseresultat + jämförelsestörande poster

Justerad EBIT-marginal, %

Rörelseresultat + jämförelsestörande poster/
Nettoomsättning

Genomsnittligt eget kapital

UB eget kapital de senaste fyra kvartalen dividerat med fyra

Avkastning på eget kapital, %

Resultat efter ränta och skatt med justering för jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt eget kapital

Sysselsatt kapital

Eget kapital + räntebärande skulder

DATA PER AKTIE

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,42	-0,41
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 1)	1,26	-0,41
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
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	2,96	1,95
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	156 659 604
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	251 205 058	183 932 331
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	207 417 179	156 659 604
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	246 533 341	183 932 331

1) Utspädningseffekten beaktas ej när den leder till ett bättre resultat.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Resultat efter finansiella intäkter med justering för jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital, för historiska tal:
<http://www.bong.com/sv/investerare/rapporter/historiska-tal>

Soliditet%

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntebärande nettolåneskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med kassa bank och räntebärande fordringar, för historiska tal:
<http://www.bong.com/sv/investerare/rapporter/historiska-tal>

Nettoskulsättningsgrad, ggr

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital

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
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
Vinstmarginal, %	-1,7	-2,6	-7,0	-6,9	-1,9
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,3	1,2	1,3	1,2	1,3
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,8	neg	neg	neg	1,0
Soliditet, %	43	16	19	26	17
Nettolåneskuld, MSEK	315	837	790	802	1 005
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,45	2,64	2,09	1,54	2,70
Nettoskuld/EBITDA, ggr	5,2	11,9	neg	neg	8,6
EBITDA/finansnetto, ggr	1,5	1,4	neg	neg	1,7
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	1,26	-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	2,96	1,95	2,27	3,06	20,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,00	-0,95	0,62	-0,40	-0,10
Efter utspädning, SEK	0,00	-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
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	26	62	46	45	45
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	29	65	49	49	47

Moderbolaget

MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Försäljningsintäkter	0,9	0,9
Bruttoresultat	0,9	0,9
Administrationskostnader	-8,0	-121,1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	1,0
Rörelseresultat	-7,1	-119,2
Jämförelsestörande poster i finansnettot	228,5	0,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	88,6	47,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	310,0	-72,0
Inkomstskatt	-15,9	0,0
Resultat efter skatt	294,1	-72,0

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Resultat efter skatt	294,1	-72,0
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	294,1	-72,0

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 564,0	1 324,0
Kortfristiga fordringar	20,5	20,4
Likvida medel	0,0	180,3
Summa tillgångar	1 584,5	1 524,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 211,9	824,2
Långfristiga skulder	175,5	553,9
Kortfristiga skulder	197,1	146,7
Summa eget kapital och skulder	1 584,5	1 524,7