

Delårsrapport

Januari-juni
2017



” Även årets andra kvartal utvecklades enligt plan och resultatförbättringen mot föregående år fortsatte. Inom lätta förpackningar var kvartalets försäljning något lägre än föregående år. Bong har många intressanta projekt igång inom detta område och det finns skäl att tro att tillväxten tar ny fart under andra halvåret. Kassaflödet under andra kvartalet påverkades negativt av den lageruppbyggnad som skedde inför semesterperioden för att trygga våra kunders leveranser, säger Bongs VD Håkan Gunnarsson. ”

April – juni 2017

- Nettoomsättning minskade med 4 procent till 481 MSEK (500)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 19 MSEK (5)
- Rörelseresultatet ökade till 7 MSEK (-8)
- Jämförelsestörande poster uppgick till 0 MSEK (0)
- Resultat efter skatt -8 MSEK (-20)
- Resultat per aktie -0,04 SEK (-0,10)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -12 MSEK (20)

Januari – juni 2017

- Nettoomsättning minskade med 4 procent till 1 026 MSEK (1 066)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 49 MSEK (30)
- Rörelseresultatet ökade till 26 MSEK (4)
- Jämförelsestörande poster uppgick till 0 MSEK (0)
- Resultat efter skatt -5 MSEK (323)
- Resultat per aktie -0,03 SEK (1,58)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 7 MSEK (27)

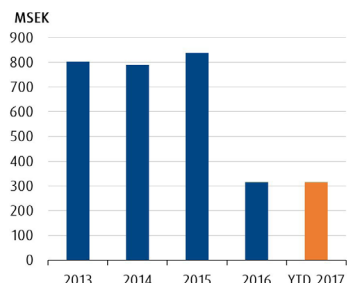
Nyckeltal

MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul 2016- jun 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	481	500	1 026	1 066	2 094	2 135
Rörelseresultat före avskrivningar	19	5	49	30	80	61
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-18 ¹⁾
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	19	5	49	30	80	79
Rörelseresultat före avskrivningar, %	3,9%	1,1%	4,8%	2,8%	3,8%	3,7%
Rörelseresultat	7	-8	26	4	31	9
Jämförelsestörande poster, finansnetto	-	-	-	430	-	430 ²⁾
Resultat före skatt	-4	-18	3	415	-19	393
Resultat efter skatt	-8	-20	-5	323	-31	297
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,10	-0,03	1,58	-0,16	1,42
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-12	20	7	27	10	30
Soliditet, %	43,9%	44,3%	43,9%	44,3%	43,9%	43,3%

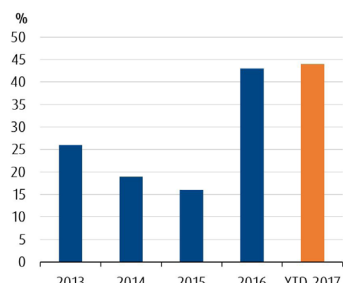
1) Strukturkostnader -18,2 MSEK

2) Refinansieringstransaktioner 430 MSEK

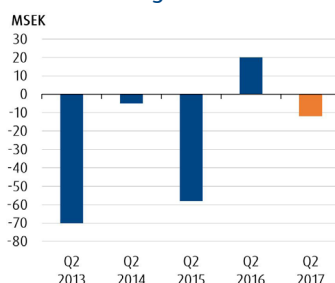
Nettolåneskuld



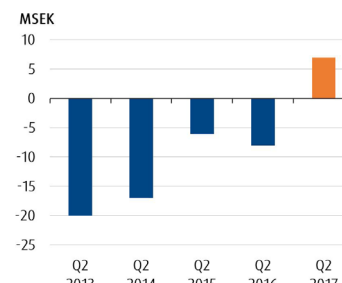
Soliditet



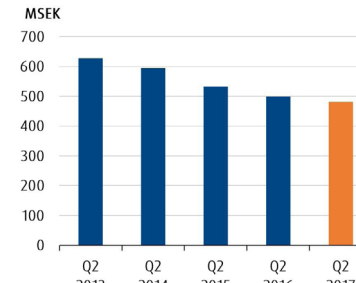
Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q2



Rörelseresultat - Q2



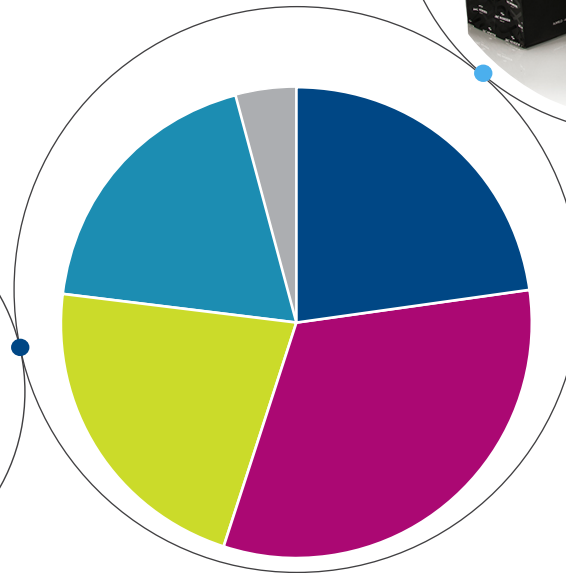
Nettoomsättning - Q2



Detta är Bong

Bong är ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamerbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter ca 2,1 miljarder kronor och har omkring 1 500 anställda i 15 länder.

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



Försäljning till geografiska områden 2017

- Norden/Baltikum/Ryssland, 22%
- Centraleuropa, 32%
- Frankrike och Spanien, 24%
- Storbritannien, 18%
- Övriga, 4%



- Produktion och försäljning
- Försäljning

Marknaden och branschen

Under första halvåret visar Bongs statistik att den europeiska kuvertmarknaden minskat med ca 4% jämfört med samma period föregående år. Detta kvartal har påverkats något negativt av en "påseffekt" mellan åren vilket motsvarar tre färre arbetsdagar. Bongs bedömning är att marknaden för helåret 2017 kommer att minska med ca 5%.

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

Medan kuvertmarknaden fortsatt minskar växer marknaden för lätta förpackningar, där Bong är närvarande, vilket är en stor och fragmenterad marknad. Lätta förpackningar representerar ca 20% av Bongs totala omsättning och under första halvåret 2017 har Bongs försäljning av lätta förpackningar ökat med ca 3% 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 den EU-lagstiftning som kommer att förbjuda användningen av plastpåsar i Europa inom några år. Detta 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 – juni 2017

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 026 MSEK (1 066). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 17 MSEK jämfört med 2016. 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 26 MSEK (4) 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 har beslutats att flytta all tilltrycksproduktion från Tönsberg i Norge till Kristianstad i Sverige. Åtgärden kommer medföra en årlig besparing om ca 8 MSEK och beräknas vara fullt genomförd under tredje kvartalet 2017. Ingen avsättning för strukturstöd har gjorts.

Inga kostnader av engångskaraktär har belastat resultatet.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -23 MSEK (-19). Jämförelsestörande poster för perioden 2016, hänför sig till refinansieringstransaktionen, uppgick till 430 MSEK, not 1.

Resultatet före skatt uppgick till 3 MSEK (415) och det redovisade resultatet efter skatt blev -5 MSEK (323).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 186 MSEK (180). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 3 MSEK jämfört med motsvarande period 2016.

Försäljning och resultat

April – juni 2017

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 481 MSEK (500). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 12 MSEK jämfört med 2016. 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 jämfört med föregående år förbättrades rörelseresultatet till 7 MSEK (-8) på grund av lägre kostnader som en följd av tidigare genomförda strukturprogram.

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

Resultatet före skatt uppgick till -4 MSEK (-18) och det redovisade resultatet efter skatt blev -8 MSEK (-20).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 89 MSEK (92). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 2 MSEK jämfört med motsvarande period 2016.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet försämrades jämfört med fjolåret och uppgick till 7 MSEK (27). Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 4 MSEK (-15). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 6 MSEK (53). Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -13 MSEK (-19). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt om -2 MSEK (-11). Endast mindre försäljningar av anläggningstillgångar har gjorts under perioden.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 juni 2017 till 92 MSEK, varav på spärrat konto 19 MSEK (90 MSEK per 31 december 2016, varav på spärrat konto 12 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 10 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 102 MSEK, varav spärrat konto 19

MSEK. Vid utgången av juni 2017 uppgick koncernens eget kapital till 693 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 3 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 315 MSEK (315 MSEK den 31 december 2016).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 467 (1 589). Vid utgången av juni 2017 var antalet anställda 1 462 (1 556). 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 1,7 MSEK (0,5) och periodens resultat före skatt uppgick till -11 MSEK (247). 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.

Kristianstad 12 juli 2017

Christian Paulsson
Styrelseordförande

Stéphane Hamelin
Ledamot

Mikael Ekdahl
Ledamot

Eric Joan
Ledamot

Stefan Lager
Ledamot

Helena Persson
Ledamot

Christer Muth
Ledamot

Peter Harrysson
Ledamot

Håkan Gunnarsson
Verkställande Direktör & ledamot

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

Ytterligare information

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

Kommande rapporter:

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

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun 2017 3 mån	Apr-jun 2016 3 mån	Jan-jun 2017 6 mån	Jan-jun 2016 6 mån	Jul 2016- jun 2017 12 mån	Jan-dec 2016 12 mån
Försäljningsintäkter		480,7	499,8	1 025,9	1 066,5	2 094,0	2 134,5
Kostnad för sålda varor		-388,3	-421,8	-833,8	-887,6	-1 707,9	-1 761,7
Bruttoresultat		92,4	78,0	192,2	178,9	386,1	372,9
Försäljningskostnader		-43,0	-46,7	-88,3	-96,1	-183,6	-191,4
Administrationskostnader		-40,0	-39,6	-74,8	-79,9	-150,2	-155,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-1,9	0,8	-3,0	1,0	-21,4	-17,4
Rörelseresultat		7,4	-7,5	26,1	3,9	31,0	8,8
Finansiella intäkter och kostnader		-11,6	-10,2	-23,1	-19,1	-49,8	-45,8
Jämförelsestörande poster, finansnetto	1				429,9		429,9
Resultat före skatt		-4,2	-17,7	3,0	414,7	-18,8	392,9
Inkomstskatt		-4,2	-2,2	-7,6	-91,7	-11,7	-95,8
Resultat efter skatt		-8,3	-19,9	-4,6	323,0	-30,5	297,1
Summa resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-9,3	-20,1	-6,2	322,7	-33,7	295,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,9	0,2	1,6	0,3	3,1	1,9
Resultat per aktie före utspädning		-0,04	-0,10	-0,03	1,58	-0,16	1,42
Resultat per aktie efter utspädning		-0,04	-0,07	-0,03	1,37	-0,16	1,26
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,10	-	-0,52	-	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,07	-	-0,41	-	-0,64
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		211 205 058	203 629 301	211 205 058	156 659 604	211 205 058	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		251 205 058	241 861 624	251 205 058	183 932 331	251 205 058	246 533 341
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
MSEK		Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul 2016- jun 2017	Jan-dec 2016
Resultat efter skatt		-8,3	-19,9	-4,6	323,0	-30,5	297,1
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-1,1	-8,0	-1,1	-15,6	-4,8	-19,2
		-1,1	-8,0	-1,1	-15,6	-4,8	-19,2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	2						
Kassafördessäkringar		0,0	0,0	0,0	-0,9	0,0	-0,9
Säkring av nettoinvestering		-1,7	-3,3	-0,7	-10,5	-1,5	-11,3
Valutakursdifferenser		2,4	12,4	3,8	5,8	13,8	15,9
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		0,8	2,4	0,5	6,2	0,8	6,4
		1,5	11,5	3,7	0,7	13,1	10,1
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		0,3	3,6	2,6	-14,9	8,4	-9,1
Summa totalresultat		-8,0	-16,4	-2,1	308,1	-22,2	288,0
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-7,8	-16,5	-2,6	307,7	-24,2	286,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,2	0,2	0,5	0,3	2,0	1,9

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	599,9	600,2	600,7
Materiella anläggningstillgångar		214,5	231,5	228,8
Finansiella anläggningstillgångar	4	145,5	149,3	147,1
Varulager		201,7	203,5	186,5
Kortfristiga fordringar		326,7	354,8	356,2
Likvida medel	5	92,2	84,8	89,9
Summa tillgångar		1 580,5	1 624,1	1 609,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	6	693,1	719,1	697,3
Långfristiga skulder	7	430,0	416,7	430,1
Kortfristiga skulder	8	457,5	488,2	481,8
Summa eget kapital och skulder		1 580,5	1 624,1	1 609,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-jun 2017	Jan-jun 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		-1,7	8,2	6,6
Utdelning		-0,8	-0,5	-1,5
Emissionskostnad		-	-11,9	-12,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,4	0,3	0,0
Summa totalresultat		-2,1	307,7	288,0
Periodens utgående balans	9	693,1	719,1	697,3

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Apr-jun 2017 3 mån	Apr-jun 2016 3 mån	Jan-jun 2017 6 mån	Jan-jun 2016 6 mån	Jul 2016- jun 2017 12 mån	Jan-dec 2016 12 mån
Löpande verksamhet							
Rörelseresultat		7,4	-7,5	26,1	3,9	31,0	8,8
Avskrivningar och nedskrivningar		11,1	12,8	22,9	25,9	48,8	51,8
Finansiella poster	10	-9,3	-10,2	-18,5	-21,7	-45,2	-48,4
Skatt, betald		-4,7	1,8	-11,7	-1,6	-15,4	-5,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	10	-1,9	-4,0	-14,9	-21,4	11,6	5,1
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		2,6	-7,1	3,8	-15,0	30,7	11,9
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		-16,6	3,4	-14,8	9,1	4,5	28,5
Kortfristiga fordringar		9,7	14,8	19,3	22,9	12,8	16,4
Kortfristiga rörelseskulder		-6,1	9,1	1,1	20,9	-22,5	-2,7
Kassaflöde från löpande verksamhet		-10,4	20,2	9,4	38,0	25,6	54,2
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-2,9	-1,9	-4,0	-13,1	-18,7	-27,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar		1,5	1,8	1,5	2,2	2,7	3,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-1,4	-0,2	-2,5	-10,8	-15,9	-24,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-11,8	20,0	6,9	27,1	9,7	29,9
Kassaflöde från finansieringsverksamhet							
Upptagna lån		-4,1	5,5	-3,9	8,3	-1,9	10,3
Amortering av lån		0,0	-15,0	0,0	-195,0	0,0	-195,0
Utdelning*		0,0	-0,5	-0,8	-0,5	-1,8	-1,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-4,1	-9,5	-4,6	-187,2	-3,7	-186,2
Periodens kassaflöde		-15,9	10,5	2,2	-160,0	6,0	-156,3
Likvida medel vid periodens början		108,3	74,1	89,9	244,3	84,8	244,3
Kursdifferens i likvida medel		-0,2	0,2	0,1	0,5	1,4	1,9
Likvida medel vid periodens slut		92,2	84,8	92,2	84,8	92,2	89,9

* Utdelning till extern ägare i dotterbolag

Noter

(MSEK)

Not 1 - Jämförelsestörande poster

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

Not 2 - Finansiella tillgångar och skulder

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

2017-06-30	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,6
Summa	0,0	0,6

2016-06-30	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

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-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Goodwill	565,5	558,8	563,3
Övriga immateriella tillgångar	34,4	41,4	37,5
Summa	599,9	600,2	600,7

Not 4 - Finansiella anläggningstillgångar	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Uppskjuten skatt	143,4	143,5	144,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,1	5,8	2,9
Summa	145,5	149,3	147,1

Not 5 - Likvida medel	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Likvida medel	72,9	84,8	77,9
Varav på spärrat konto	19,3	-	12,0
Summa	92,2	84,8	89,9

Not 6 - Eget kapital	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Innehav utan bestämmande inflytande	9,3	8,7	10,5

Not 7 - Långfristiga skulder	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Räntebärande lån	386,2	379,9	389,8
Uppskjuten skatt	24,5	23,7	24,5
Övriga skulder	19,2	13,1	15,8
Summa	430,0	416,7	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-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Räntebärande	0,0	5,3	2,9
Övriga kortfristiga skulder	457,5	482,9	478,8
Summa	457,5	488,2	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 2016

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

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	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	3/2013
Nettoomsättning	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	594,6
Rörelsens kostnader	-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	-622,9
Rörelseresultat	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	-28,3
Finansnetto	-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	-15,0
Resultat före skatt	-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	-43,3

NYCKELTAL

	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul 2016- jun 2017	Jan-dec 2016
Rörelsemarginal, %	2,5	0,4	1,5	0,4
Avkastning på eget kapital, %*	-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)	-	-	2,3	1,8
Soliditet, %*	43,9	44,3	43,9	43,3
Nettoskultsättningsgrad, ggr*	0,45	0,42	0,45	0,45
Nettolåneskuld/EBITDA*	-	-	3,95	-
Sysselsatt kapital, MSEK*	1 079,3	1 104,4	1 079,3	1 090,0
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*	314,9	300,5	314,9	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-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul 2016- jun 2017	Jan-dec 2016
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,03	1,58	-0,16	1,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 2)	-0,03	1,37	-0,16	1,42
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-	-0,52	-	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-	-0,41	-	-0,64
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	3,28	3,40	3,28	3,30
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	3,28	2,86	3,28	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	203 629 301	211 205 058	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	251 205 058	241 861 624	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, %	1,8	neg	neg	neg	1,0
Soliditet, %	43	16	19	26	17
Nettolåneskuld, MSEK	315	837	790	802	1 005
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,45	2,64	2,09	1,54	2,70
Nettoskuld/EBITDA, ggr	5,2	11,9	neg	neg	8,6
Medelantalet anställda	1 556	1 763	1 873	2 051	2 271
Antal aktier					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	156 659 604	156 659 604	156 659 604	17 480 995
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	251 205 058	183 932 331	183 932 331	183 932 331	18 727 855
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	207 417 179	156 659 604	156 659 604	63 873 865	17 480 995
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	246 533 341	183 932 331	183 932 331	73 796 014	18 727 855
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK	1,42	-0,41	-0,96	-2,20	-3,20
Efter utspädning, SEK	1,42	-0,41	-0,96	-2,20	-3,20
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-0,64	-	-	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-0,64	-	-	-	-
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	3,30	2,02	2,41	3,33	21,25
Efter utspädning, SEK	3,30	1,95	2,27	3,06	20,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,26	-0,95	0,62	-0,40	-0,10
Efter utspädning, SEK	0,26	-0,81	0,53	-0,34	-0,09
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK	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, företagsspecifika nyckeltal. Använda nyckeltal och begrepp definieras nedan.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, PROCENT

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

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, PROCENT

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

BÖRSKURS/EGET KAPITAL, PROCENT

Pris per aktie dividerat med eget kapital per aktie.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

ESMA

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

GENOMSNTTLIG BALANSOMSLUTNING

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

GENOMSNTTLIGT EGET KAPITAL

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

GENOMSNTTLIGT SYSSELSATT KAPITAL

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

IFRS

International Financial Reporting Standards. Internationell redovisningsstandard som Bong tillämpar.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE FÖRE RESPEKTIVE EFTER UTSPÄDNING

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

JUSTERAT P/E-TAL, GGR

Börskurs dividerat med justerat resultat per aktie.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER FINANSNETTO

Nettot av refinansieringstransaktioner 2016.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET, GGR

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

NETTOLÅNESKULD

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

NETTOLÅNESKULD/EBITDA, GGR

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

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

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

P/E-TAL, GGR

Börskurs dividerat med resultat per aktie.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE RESPEKTIVE EFTER UTSPÄDNING

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

RÖRELSEMARGINAL, PROCENT

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

SOLIDITET, PROCENT

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

Moderbolaget

MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
Försäljningsintäkter	1,7	0,5
Bruttoresultat	1,7	0,5
Administrationskostnader	-8,2	-4,5
Rörelseresultat	-6,5	-4,0
Jämförelsestörande poster i finansnettot	-	228,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-4,4	23,0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-10,9	247,4
Inkomstskatt	-	-15,9
Resultat efter skatt	-10,9	231,5

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
Resultat efter skatt	-10,9	231,5
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	-10,9	231,5

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 563,0	1 564,0
Kortfristiga fordringar	3,2	1,6
Likvida medel	19,8	12,0
Summa tillgångar	1 586,0	1 577,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 199,4	1 211,9
Långfristiga skulder	176,5	168,5
Kortfristiga skulder	210,2	197,1
Summa eget kapital och skulder	1 586,0	1 577,6