



Delårsrapport  
Januari-mars  
2016



” Efter genomförandet av det omfattande strukturprogrammet i Bongkoncernen har nu servicenivån gentemot våra kunder återställts . Givet refinansieringen av bolaget, där vi minskat våra skulder med cirka 500 miljoner kronor, ser vi intressanta möjligheter att stärka vår marknadsposition på kuvertmarknaden samt att växa inom vissa segment av lätta förpackningar. Vändningen kan redan ses i siffrorna och vårt mål att göra vinst på nedersta raden för 2016 gäller fortfarande, säger Bongs VD Stéphane Hamelin. ”

## Januari - mars 2016

- Nettoomsättning minskade med 11 procent till 567 MSEK (639)
- Justerat EBIT minskade till 11 MSEK (15)
- Jämförelsestörande poster uppgick till 427 MSEK (-17)
- EBIT förbättrades till 11 MSEK (-2)
- Resultat efter skatt 343 MSEK (-20)
- Resultat per aktie 1,75 SEK (-0,13)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 7 MSEK (4)

## Nyckeltal

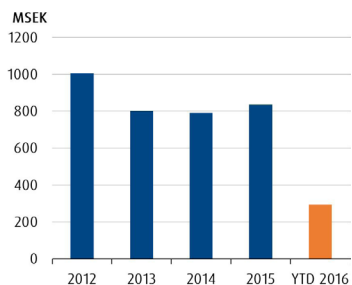
	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr 2015- mar 2016	Jan-dec 2015
Nettoomsättning, MSEK	567	639	2 273	2 345
Justerat EBIT, MSEK <sup>1)</sup>	11	15	27	31
Justerad EBIT-marginal, %	1,9%	2,3%	1,0%	1,3%
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	-17 <sup>2)</sup>	-19	-36 <sup>3)</sup>
EBIT, MSEK	11	-2	8	-5
Jämförelsestörande poster, finansnetto MSEK	427 <sup>1)</sup>	-	-	-
EBT, MSEK	432	-16	388	-60
Resultat efter skatt, MSEK	343	-20	299	-64
Resultat per aktie, SEK	1,75	-0,13	1,79	-0,41
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	7	4	-72	-75
Soliditet, %	45,4%	17,9%	45,4%	16,4%

1) Refinansieringstransaktioner 427,4 MSEK

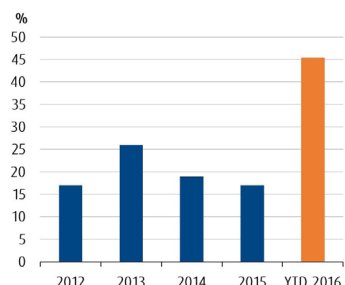
2) Strukturkostnader -16 MSEK reaförlust byggnad och anläggningstillgångar -1 MSEK

3) Strukturkostnader - 20 MSEK, reaförlust byggnad och anläggningstillgångar -16 MSEK

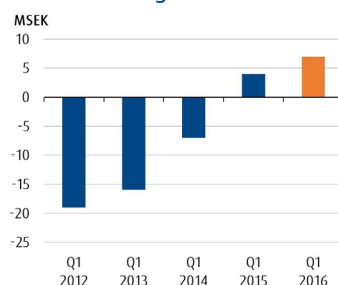
## Nettolåneskuld



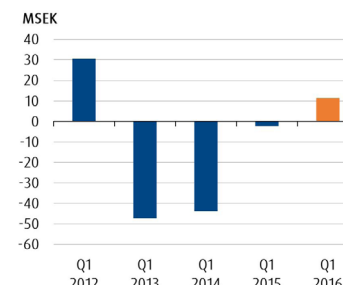
## Soliditet



## Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q1

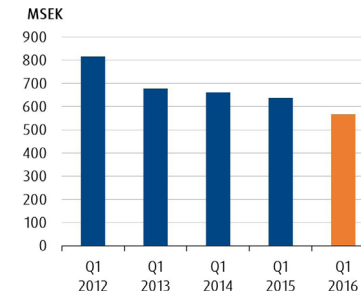


## Rörelseresultat - Q1 <sup>1)</sup>



1) Rörelseresultat före struktur- och engångskostnader.

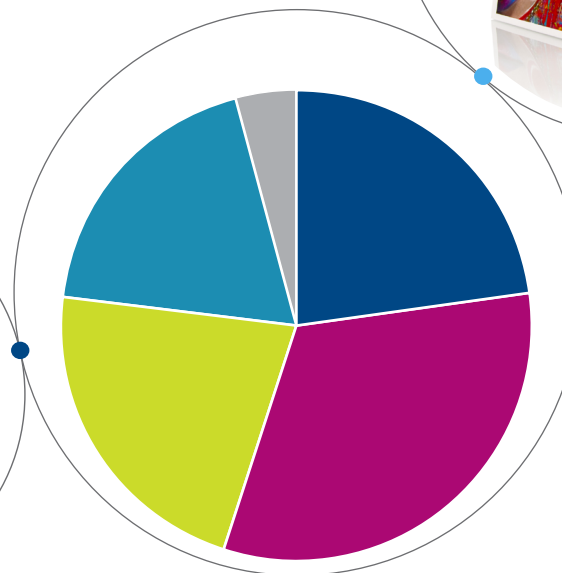
## Nettoomsättning - Q1



# Detta är Bong

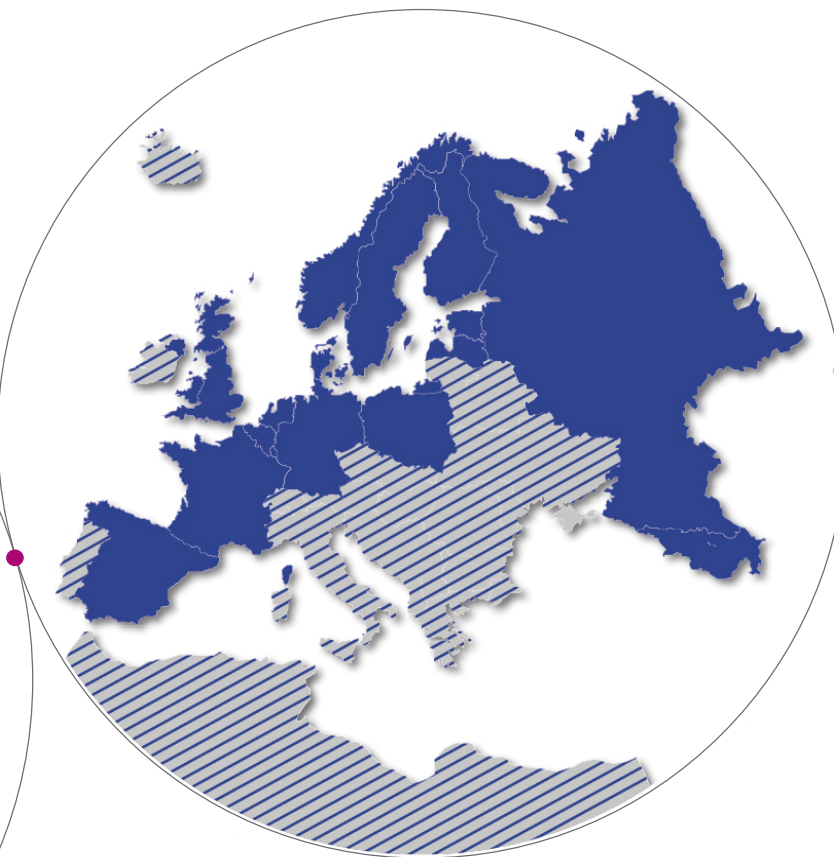
Bong är ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklam erbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter ca 2,3 miljarder kronor och har omkring 1 600 anställda i 16 länder.

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



Försäljning till geografiska områden YTD 2016

- Norden/Baltikum/Ryssland, 24%
- Centraleuropa, 32%
- Frankrike och Spanien, 23%
- Storbritannien, 18%
- Övriga, 3%



- Produktion och försäljning
- ▨ Försäljning

## Marknaden och branschen

Under första kvartalet 2016 minskade den europeiska kuvertmarknaden med ca 4% jämfört med samma period föregående år enligt FEPE statistik. Bongs uppfattning är att FEPE statistiken underskattar marknadsnedgången eftersom tyska kuverttillverkare är överrepresenterade i FEPE och Tyskland hade en stark period under Q1 2016 jämfört med 2015. Bongs statistik visar en nedgång på 8% i hela Västeuropa. Enligt FEPE är länderna i sydöstra Europa mer stabila och påvisar inte lika stor nedgång på marknaden.

Bongs bedömning är att marknaden kommer fortsätta att minska i samma takt under 2016. Eftersom råvarupriserna har ökat på grund av minskat utbud har det varit nödvändigt för Bong att höja försäljningspriserna till marknaden. Konkurrenterna på den europeiska marknaden har också höjt sina priser för att kompensera för prisökningarna på råvaror.

Omstruktureringen och konsolideringen av branschen kommer att fortsätta, men i en långsammare takt än marknadsnedgången. Det kommer fortsätta vara stor överkapacitet.

Kuvertmarknaden för direktmarknadsföring, vilket motsvarar ungefär en tredjedel av Bongs försäljning, påvisar en stark återhämtning. Transaktionsmarknaden, vilket också motsvarar ungefär en tredjedel av Bongs försäljning, fortsätter minska till följd av digitaliseringen. Marknaden för lätta förpackningar, där Bong är närvarande, växer fortfarande och är en stor och fragmenterad marknad.

## Försäljning och resultat

Januari – mars 2016

Koncernens omsättning under första kvartalet uppgick till 567 MSEK (639). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med 11 MSEK, och påsken hade en negativ påverkan om 16 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.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 89 MSEK (102). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med 2 MSEK jämfört med motsvarande period 2015.

Trots minskad försäljning uppgick rörelseresultatet till 11 MSEK (-2) på grund av lägre kostnader som följd av strukturprogrammet.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, under perioden uppgick till -6 MSEK (-14). Jämförelsestörande poster, som hänför sig till refinansieringstransaktionen, uppgår till 427 MSEK som redogörs för i avsnittet Förvärv av långgivande bankers fordringar. Resultatet före skatt uppgick till 432 MSEK (-16) och det redovisade resultatet efter skatt blev 343 MSEK (-20).

## Förvärv av långgivande bankers fordringar

Bong har slutfört förvärv av sina långgivande bankers fordringar. Bong offentliggjorde genom en pressrelease den 29 januari 2016 att

företaget har slutfört förvärv av sina långgivande bankers fordringar eftersom alla förutsättningar för överenskommelsen var uppfyllda. Nedan är en summering av de olika stegen i transaktionen vilket avsevärt reducerar och förändrar förutsättningen för Bongs skuldsättning och dess effekter.

### Förvärv av bankfaciliteter

- Bong har förvärvat Bankernas fordringar på Bolaget mot en kontant köpeskilling om totalt 195 MSEK. Bankerna har även erhållit totalt 27 272 727 aktier i Bong genom en kvittningsemission mot en del av de utestående fordringarna.
- Bankerna överlåter cirka 23 miljoner aktier i Bong som innehades av Bankerna till investerarna av de obligationer som emitterades den 21 december 2015.
- Bankerna har även rätt att fram till den 28 april 2016 teckna totalt 10 miljoner aktier i Bong genom en riktad nyemission till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie

### Konvertibler

- Samtliga konvertibler i serie 2013/2018 har konverterats till ett konverteringspris om 2,75 SEK per aktie vilket ger konvertibelinnehavarna totalt 27 272 727 miljoner aktier i Bong.
- Konvertibelinnehavarna har även rätt att fram till den 28 april 2016 teckna totalt 9 999 975 aktier i Bong genom en riktad nyemission till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie.

### Emission av obligationer

- Seniora säkerställda obligationer till ett belopp om 200 MSEK emitterades av Bolaget den 21 december 2015. Obligationerna har en treårig löptid och en fast årlig ränta om 10,0 procent. Varje obligation har ett nominellt belopp om 250 000 SEK och obligationerna är avsedda att noteras på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm (Corporate Bonds List) inom sex månader från emissionsdagen. Bong har åtagit sig att inte lämna utdelning under obligationernas löptid.
- Obligationsinvesteringarna erhåller nu i enlighet med villkoren för obligationsemissionen 50 000 teckningsoptioner och 28 935 aktier i Bong per obligation. Totalt har 40 miljoner teckningsoptioner (med en löptid på tre år, som vardera berättigar att teckna en aktie i Bong till en teckningskurs om 1,15 SEK per aktie) emitterats till obligationsinvesteringarna och totalt cirka 23 miljoner aktier överförs till obligationsinvesteringarna.
- Intäkterna från obligationsemissionen har använts för att förvärva Bankernas fordringar.

### Effekter av transaktionerna

Genomförande av Transaktionen har medfört en ökning av det egna kapitalet och en minskning av räntebärande skulder med omkring 500 MSEK, vilket innebär att en rimlig balans mellan Bolagets skuldsättning och rörelseresultat uppnås. En ytterligare positiv effekt av åtgärderna är att

räntekostnaderna minskar med cirka 10 MSEK årligen till följd av den lägre skuldsättningen. Om full teckning sker i de riktade aktieemissionerna och full aktieteckning sker genom utnyttjande av emitterade teckningsoptioner, kommer ytterligare cirka 70 MSEK att tillföras det egna kapitalet. Den uppskjutna skattefordran har reducerats med 85 MSEK på grund av förvärvet av de långgivande bankernas fordringar.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 7 MSEK (4). Ett förbättrat resultat och minskat rörelsekapital påverkade positivt medan periodens investeringar, främst inom lätta förpackningar om 11 MSEK påverkade i motsatt riktning. Endast mindre försäljningar har gjorts under kvartalet. Målet för 2016 är att ytterligare minska lagernivåerna då alla omflyttningar av produktionskapacitet har slutförts under 2015 och servicenivån nu är återställd.

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 mars 2016 till 74 MSEK (64 MSEK per 31 december 2015, netto spärrat konto om 180 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 12 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 86 MSEK (92 MSEK per 31 december 2015, netto spärrat konto om 180 MSEK). Vid utgången av mars 2016 uppgick koncernens eget kapital till 737 MSEK (317 MSEK den 31 december 2015). Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring på derivatinstrument minskade koncernens eget kapital med 18 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden minskade under perioden med 544 MSEK till 293 MSEK (837 MSEK den 31 december 2014).

## Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 605 (1 844). Vid utgången av mars 2016 var antalet anställda 1 597 (1 840). Bong har arbetat intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen av antalet anställda är ett resultat av vidtagna strukturåtgärder.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 0,2 MSEK (0,2) och periodens resultat före skatt uppgick till 245 MSEK (0,6). 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. 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.

Kristianstad 18 maj 2016

### Stéphane Hamelin

Verkställande Direktör

### Ytterligare information

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

#### Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari-juni 2016, 18 juli 2016
- Delårsrapport januari-september 2016, 17 november 2016
- Bokslutskommuniké 2016, 16 februari 2017

# Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2016 3 mån	Jan-mar 2015 3 mån	Apr 2015- mar 2016 12 mån	Jan-dec 2015 12 mån
Försäljningsintäkter		566,7	639,3	2 272,5	2 345,1
Kostnad för sålda varor		-465,8	-519,2	-1 885,4	-1 938,8
Bruttoresultat		100,9	120,1	387,1	406,3
Försäljningskostnader		-49,4	-62,4	-204,9	-217,9
Administrationskostnader		-40,2	-46,6	-166,2	-172,6
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		0,2	-13,3	-7,3	-20,8
Rörelseresultat		11,4	-2,2	8,6	-5,0
Finansiella intäkter och kostnader		-6,4	-13,6	-47,7	-54,9
Jämförelsestörande poster, finansnetto	1	427,4	-	427,4	-
Resultat före skatt		432,4	-15,8	388,2	-60,0
Inkomstskatt	1	-89,5	-4,5	-89,3	-4,3
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>342,9</b>	<b>-20,3</b>	<b>299,0</b>	<b>-64,3</b>
Summa resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		342,7	-20,3	298,5	-64,6
Innehav utan bestämmande inflytande		0,2	0,0	0,5	0,3
Resultat per aktie före utspädning		1,75	-0,13	1,79	-0,41
Resultat per aktie efter utspädning		1,49	-0,13	1,56	-0,41
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		0,00	-	-0,26	-
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		0,00	-	-0,26	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		196 053 543	156 659 604	166 508 089	156 659 604
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		232 518 189	183 932 331	196 078 796	183 932 331
<b>RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
MSEK		Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr 2015- mar 2016	Jan-dec 2015
Resultat efter skatt		342,9	-20,3	299,0	-64,3
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-7,6	-15,2	21,5	13,9
		-7,6	-15,2	21,5	13,9
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Kassafördessäkringar	2	-0,9	0,4	1,5	2,8
Säkring av nettoinvestering		-7,2	7,8	-3,4	11,6
Valutakursdifferenser		-6,6	-2,3	-23,5	-19,2
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		3,8	-1,6	-0,7	-6,1
		-10,9	4,3	-26,1	-11,0
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		-18,5	-10,9	-4,6	2,9
<b>Summa totalresultat</b>		<b>324,4</b>	<b>-31,2</b>	<b>294,3</b>	<b>-61,4</b>
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		324,2	-31,2	293,8	-61,7
Innehav utan bestämmande inflytande		0,2	0,0	0,5	0,3



## Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	3	597,4	599,4	604,3
Materiella anläggningstillgångar		236,6	360,8	234,9
Finansiella anläggningstillgångar	4	146,3	225,0	240,5
Varulager		204,8	241,8	211,8
Kortfristiga fordringar		363,4	414,0	393,6
Likvida medel	5	74,1	93,8	244,3
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 622,5</b>	<b>1 934,8</b>	<b>1 929,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	6	737,4	345,4	317,1
Långfristiga skulder	7	403,5	726,5	907,6
Kortfristiga skulder	8	481,7	862,8	704,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 622,5</b>	<b>1 934,8</b>	<b>1 929,4</b>

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2016	Jan-mar 2016	Jan-dec 2015
Periodens ingående balans		317,1	377,3	377,3
Nedskrivning av aktiekapital		-1,0	-	-
Nyemission		99,1	-	-
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		9,1	-0,6	-2,5
Emissionskostnad		-12,0	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande		0,6	-	3,7
Summa totalresultat		324,4	-31,2	-61,4
<b>Periodens utgående balans</b>	9	<b>737,4</b>	<b>345,5</b>	<b>317,1</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-mar 2016 3 mån	Jan-mar 2015 3 mån	Apr 2015- mar 2016 12 mån	Jan-dec 2015 12 mån
<b>Löpande verksamhet</b>				
Rörelseresultat	11,4	-2,2	8,6	-5,0
Avskrivningar och nedskrivningar	13,0	18,6	69,9	75,4
Finansiella poster	421,0	-13,6	379,6	-54,9
Skatt, betald	-3,4	-3,3	-6,2	-6,1
<b>Övriga ej likviditetspåverkande poster</b>	<b>-449,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-527,5</b>	<b>-79,4</b>
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-7,8	-2,3	-75,6	-70,1
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Kassaflöde från löpande verksamhet	25,6	-4,3	-49,2	-79,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-10,7</b>	<b>10,7</b>	<b>52,5</b>	<b>73,9</b>
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	7,1	4,0	-72,2	-75,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>				
Periodens kassaflöde	-177,2	-7,1	54,3	224,4
Likvida medel vid periodens början	244,3	96,7	93,8	96,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	0,1	-1,8	-1,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>74,1</b>	<b>93,8</b>	<b>74,1</b>	<b>244,3</b>

# Noter

(MSEK)

## Not 1 - Jämförelsestörande poster

Bong har under perioden slutfört förvärv av sina långgivande bankers fordringar om sammanlagt 602,1 MSEK varav 427,4 MSEK påverkat det finansiella resultatet. Den uppskjutna skattefordran har reducerats med 85 MSEK på grund av förvärvet av de långgivande bankernas fordringar.

## Not 2 - Finansiella tillgångar och skulder

Kassaflödessäkringar	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr 2015- mar 2016	Jan-dec 2015
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,3	0,3	0,8	0,7
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	-1,2	0,1	0,7	2,0
Summa kassaflödessäkringar	-0,9	0,4	1,5	2,8

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.

2016-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,7
Summa	0,0	0,7*

2015-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0	0,8
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,9	1,5
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,3	0,4
Summa	1,1	2,7

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	0,7

\* Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i säkringsreserven; ränteswappar - kassaflödessäkringar 0 MSEK, valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar 0 MSEK.

Not 2 forts.

### 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	31 Mar 2016	31 Mar 2015	31 Dec 2015
Goodwill	553,1	564,9	557,1
Övriga immateriella tillgångar	44,3	34,5	47,2
Summa	597,4	599,4	604,3

### Not 4 - Finansiella anläggningstillgångar

Not 4 - Finansiella anläggningstillgångar	31 Mar 2016	31 Mar 2015	31 Dec 2015
Uppskjuten skatt	140,2	218,3	234,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6,1	6,7	6,0
Summa	146,3	225,0	240,5

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

Not 5 - Likvida medel	31 Mar 2016	31 Mar 2015	31 Dec 2015
Likvida medel	74,1	93,8	64,3
Varav på spärrat konto	-	-	180,0
Summa	74,1	93,8	244,3

### Not 6 - Eget kapital

Not 6 - Eget kapital	31 Mar 2016	31 Mar 2015	31 Dec 2015
Innehav utan bestämmande inflytande	8,3	-	3,7

### Not 7 - Långfristiga skulder

Not 7 - Långfristiga skulder	31 Mar 2016	31 Mar 2015	31 Dec 2015
Räntebärande lån	367,4	706,7	858,0
Uppskjuten skatt	23,3	13,1	33,3
Övriga skulder	12,8	6,7	16,3
Summa	403,5	726,5	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, dvs ovanstående belopp, mellan bokfört värde på lånet vid emissionsdagen och det nominella värdet kommer att periodiseras ut under obligationslånets löptid som en finansiell kostnad som belastar resultaträkningen respektive eget kapital.

### Not 8 - Kortfristiga skulder

Not 8 - Kortfristiga skulder	31 Mar 2016	31 Mar 2015	31 Dec 2015
Räntebärande	0,0	186,9	220,0
Övriga kortfristiga skulder	481,7	675,9	484,7
Summa	481,7	862,8	704,7

### Not 9 - Förändring av eget kapital

Bong har slutfört förvärv 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.



## KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	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	4/2012	3/2012	2/2012
Nettoomsättning	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	762,3	655,6	711,7
Rörelsens kostnader	-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	-784,7	-629,6	-730,7
Rörelseresultat	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	-22,3	26,0	-19,1
Finansnetto	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	-19,4	-17,4	-17,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>432,4</b>	<b>-15,3</b>	<b>-9,2</b>	<b>-19,7</b>	<b>-15,8</b>	<b>-66,5</b>	<b>-22,6</b>	<b>-29,6</b>	<b>-59,5</b>	<b>-32,4</b>	<b>-43,3</b>	<b>-37,0</b>	<b>-63,5</b>	<b>-41,7</b>	<b>8,7</b>	<b>-36,4</b>

## NYCKELTAL

	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr 2015- mar 2016	Jan-dec 2015
Rörelsemarginal, %	2,0	-0,3	0,4	-0,2
Vinstmarginal, %	0,9	-2,5	-1,7	-2,6
Avkastning på eget kapital, %	-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	0,6	neg
Soliditet, %	45,4	17,9	45,4	16,4
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,40	2,32	0,40	2,64
Nettolåneskuld/EBITDA	-	-	3,74	11,90
Sysselsatt kapital, MSEK	1 104,8	1 239,1	1 104,8	1 398,8
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK	293,3	799,8	293,3	837,4

## DATA PER AKTIE

	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr 2015- mar 2016	Jan-dec 2015
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,75	-0,13	1,79	-0,41
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	1,49	-0,13	1,56	-0,41
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	0,00	-	-0,26	-
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	0,00	-	-0,26	-
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	3,49	2,21	3,49	2,02
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	3,12	2,10	3,12	1,95
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	156 659 604	211 205 058	156 659 604
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	251 205 058	183 932 331	251 205 058	183 932 331
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	196 053 543	156 659 604	166 508 089	156 659 604
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	232 518 189	183 932 331	196 078 796	183 932 331

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

# Femårsöversikt

Nyckeltal	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning, MSEK	2 345	2 533	2 564	2 946	3 203
Rörelseresultat, MSEK	-5	-123	-109	15	40
Resultat efter skatt, MSEK	-64	-150	-141	-55	-16
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	-75	94	-91	-38	137
Rörelsemarginal, %	-0,2	-4,8	-4,3	0,5	1,3
Vinstmarginal, %	-2,6	-7,0	-6,9	-1,9	-0,7
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,2	1,3	1,2	1,3	1,3
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	1,0	2,6
Soliditet, %	16	19	26	17	21
Nettolåneskuld, MSEK	837	790	802	1 005	947
Nettoskulsättningsgrad, ggr	2,64	2,09	1,54	2,70	1,91
Nettoskuld/EBITDA, ggr	11,9	neg	neg	8,6	6,3
EBITDA/finansnetto, ggr	1,4	neg	neg	1,7	2,4
Medelantalet anställda	1 763	1 873	2 051	2 271	2 431
<b>Antal aktier</b>					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	156 659 604	156 659 604	156 659 604	17 480 995	17 480 995
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	183 932 331	183 932 331	183 932 331	18 727 855	18 727 855
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	156 659 604	156 659 604	63 873 865	17 480 995	17 480 995
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	183 932 331	183 932 331	73 796 014	18 727 855	18 727 855
<b>Resultat per aktie</b>					
Före utspädning, SEK	-0,41	-0,96	-2,20	-3,20	-1,04
Efter utspädning, SEK	-0,41	-0,96	-2,20	-3,20	-1,04
<b>Eget kapital per aktie</b>					
Före utspädning, SEK	2,02	2,41	3,33	21,25	28,37
Efter utspädning, SEK	1,95	2,27	3,06	20,50	26,48
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>					
Före utspädning, SEK	-0,95	0,62	-0,40	-0,10	8,53
Efter utspädning, SEK	-0,81	0,53	-0,34	-0,09	7,96
<b>Övriga data per aktie</b>					
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	1,3	1,1	1,5	9,7	17,9
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	62	46	45	45	63
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	65	49	49	47	68

# Moderbolaget

## MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Försäljningsintäkter	0,2	0,2
Bruttoresultat	0,2	0,2
Administrationskostnader	-2,4	-1,6
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,0	1,1
Rörelseresultat	-2,2	-0,3
Jämförelsestörande poster i finansnettot	228,5	-
Finansiella intäkter och kostnader	18,5	0,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	244,8	0,6
Inkomstskatt	-15,9	-0,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>228,8</b>	<b>0,0</b>

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Resultat efter skatt	228,8	0,0
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
<b>Summa totalresultat</b>	<b>228,8</b>	<b>0,0</b>

## MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 534,0	1 324,0
Kortfristiga fordringar	29,1	20,4
Likvida medel	0,3	180,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 563,4</b>	<b>1 524,7</b>
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 149,2	824,2
Långfristiga skulder	166,1	553,9
Kortfristiga skulder	248,0	146,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 563,4</b>	<b>1 524,7</b>