

Årsredovisning 2013



Innehåll

- 1 VD har ordet
- 2 Vändning i sikte
- 4 Bongs lösningar berör
- 5 När shoppingen ska vara "sömlös"
- 5 Bong drar fördel av tillväxten
- 6 Erbjudande med bredd och spets
- 7 Marknader med möjligheter
- 8 Miljö och medarbetare i centrum
- 10 Femårsöversikt
- 11 Aktien
- 12 Förvaltningsberättelse
- 17 Resultaträkning för koncernen
- 18 Balansräkning för koncernen
- 19 Förändringar i eget kapital för koncernen
- 20 Kassaflödesanalys för koncernen
- 21 Redovisningsprinciper
- 25 Noter för koncernen
- 35 Resultaträkning för moderbolaget
- 36 Balansräkning för moderbolaget
- 37 Förändringar i eget kapital för moderbolaget
- 38 Kassaflödesanalys för moderbolaget
- 39 Noter för moderbolaget
- 43 Styrelsens underskrifter
- 44 Revisionsberättelse
- 45 Styrelse och koncernledning
- 46 Definitioner
- 47 Årsstämma
- 48 Adresser

2013 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 564 MSEK (2 946).
- Rörelseresultatet uppgick till -109 MSEK (15). Det påverkades negativt av främst lägre försäljning av kuvert och strukturkostnader.
- En nedgång om 11 procent på kuvertmarknaden i Europa ledde till fortsatt konsolidering bland tillverkarna och kapacitetsanpassningar.
- Avgörande förstärkning av koncernens finansiella ställning genom nyemission under sommaren 2013 då eget kapital om 290 MSEK tillfördes.
- Nettolåneskulden vid årets slut uppgick till 802 MSEK (1 005) och soliditeten till 26 procent (17).
- Handlingsplan i tre steg lanserad för att nå en snabb och betydande resultatförbättring. Fullt genomförda 2015 väntas de årliga kostnadsbesparingarna uppgå till 150–200 MSEK.
- Resultatet efter skatt blev -141 MSEK (-55) och påverkades av omstrukturingskostnader om -69 MSEK (-57).
- Försäljningen av Propac, som vuxit snabbt sedan konceptet lanserades 2005, uppgick till 417 MSEK (486).
- Bong förvärvade en minoritetsandel av det franska Mailinside som utvecklat EAZIP® - en innovativ kuvertlösning för utskick av adresserad direktreklam.

Bong på en minut

Bong är ett ledande europeiskt specialförpacknings- och kuvertföretag som erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamannonser och lätta varor.

Viktiga tillväxtområden inom koncernen är förpackningskonceptet Propac och Ryssland. Koncernen omsätter ca 2,5 miljarder kronor och har ca 2 000 anställda i 15 länder.

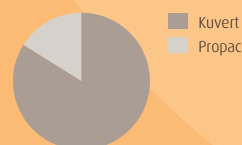
Bong har starka marknadspositioner på de flesta betydande marknader i Europa, och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion och utveckling.

Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm (Small Cap).

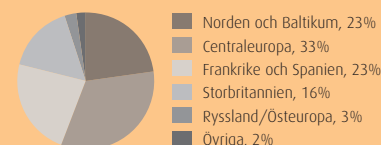
NYCKELTAL	2013	4 kv	3 kv	2 kv	1 kv	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning, MSEK	2 564	664	595	628	677	2 946	3 203	2 326	1 915
Rörelseresultat, MSEK	-109	-14	-28	-20	-47	15	40	-91	65
Resultat efter skatt, MSEK	-141	-18	-47	-28	-47	-55	-16	-97	24
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	-91	14	-19	-70	-16	-38	137	-277	169
Rörelsemarginal, % ¹	-4,3	-4,3	-5,0	-5,2	-7,0	0,5	1,3	-3,9	3,4
Medelantal anställda ¹	2 051	2 051	2 076	2 099	2 136	2 271	2 431	1 540	1 220

¹ Ackumulerat från årsskiftet.

BETYDANDE FÖRSÄLJNING AV SPECIALFÖRPACKNINGAR



NETTOOMSÄTTNING



Grunden lagd för nya Bong

Bästa aktieägare, kunder och övriga intressenter!

Ett företag som Bong, som existerat i 277 år, upplever långa tider av medgång och expansion men måste också kunna hantera svåra perioder och kriser. 2013 var ett av de tuffaste åren i bolagets historia i modern tid. Den ökade digitaliseringen tillsammans med den svaga konjunkturen i Europa satte hård press på kuvertbranschen. Volymerna sjönk med cirka 11 procent jämfört med 2012 och prispressen ökade. Redan under 2012 minskade efterfrågan med cirka 8 procent vilket innebär att marknaden har gått ner med cirka 20 procent bara de två senaste åren.

Detta har lett till en accelererande konsolidering inom producentledet. Flera mindre aktörer har gått i konkurs och några företag har tagits över av andra större spelare. Kapaciteten minskar i snabb takt – dels genom utslagning, dels genom att alla betydande tillverkare anpassar sig till lägre volymer. Vid tidigare liknande tillfällen har branschen inte följt med tillräckligt men den stora neddragning som har ägt rum i slutet av 2013 och början av 2014 bör leda till en mindre överkapacitet framöver.

STARKARE FINANSER

Den besvärliga marknadssituationen under 2013 innebar minskad försäljning och pressade marginaler. För att möta detta genomförde vi under våren 2013 flera nya besparingsåtgärder som resulterade i lägre fasta kostnader mot slutet av året. Vi gick igenom hela vår kostnadsstruktur i syfte att bli ännu effektivare och vi lade ner extra mycket tid på att analysera lönsamheten på kund- och produktnivå för att förstå var vi behöver göra förändringar.

Men framför allt arbetade vi under året på att stärka vår finansiella ställning. Under det tredje kvartalet genomförde vi en nyemission som tillförde cirka 290 MSEK i nytt eget kapital. Dessutom gav vi ut ett nytt konvertibelt förlagslån på 75 MSEK och ersatte banklån med nya, långfristiga krediter hos våra två huvudbanker. Emissionen återställde

soliditeten till god nivå, ger successivt sjunkande finanskostnader och lägger en stabil plattform för det fortsatta förändringsarbetet.

NY STRUKTURPLAN

Efter nyemissionen tog vi fram en ny och omfattande strukturplan för att vända tillbaka till lönsamhet. Under 2014 kommer all kraft att läggas på att genomföra planen som har tre huvudkomponenter: högre kostnadseffektivitet (färre produktionsanläggningar med högre kapacitetsutnyttjande), högre marginaler (snabb förbättring eller utfasning av olönsamma affärer främst inom kuvertverksamheten) och extra kassafödestillskott (högre lageromsättningshastighet och försäljning av byggnader och maskiner som inte behövs längre). Planen förväntas vara fullt genomförd i slutet av 2015 och då räknar vi med årliga kostnadsbesparingar om 150-200 MSEK. Redan under 2014 siktar vi på att vända till positivt rörelseresultat (EBIT) före strukturkostnader.

PROPAC

I takt med att strukturprogrammet får effekt sätter vi åter till resurser för att växa inom Propac, vårt strategiska tillväxtområde inom specialförpackningar. Vi har redan byggt upp en bas av produkter och lösningar för den växande e-handeln samt presentpåsar till detaljhandeln. I sortimentet ingår också säkerhetsförsändelser med intressant tillväxt-

potential. Totalt uppgick försäljningen av specialförpackningar till cirka 420 MSEK under 2013 vilket är betydligt mer än de cirka 50 MSEK vi omsatte 2005 då vi påbörjade vår satsning på Propac. Marknaderna för e-handelsemballage, presentförpackningar och säkerhetsförsändelser är betydligt större än marknaden för kuvert och med den position vi byggt upp de senaste åren har vi alla möjligheter att mångdubbla Propac-försäljningen på sikt. Det blir en utmanande men också mycket spännande resa för vårt bolag.

INNOVATIVA BONG

Bong är ett i allra högsta grad internationellt företag. Vår breda närvaro i Europa gör att vi kan ta till oss goda idéer på en marknad och omsätta dem på en annan. Bongs presentförpackningar – som vi nu utvecklat ytterligare – används av detaljhandelskedjor i flera länder. Vidare köpte vi under 2013 en andel av det franska bolaget Mailinside. Deras banbrytande lösning för adresserad direktreklam har goda utsikter långt utanför Frankrike. Båda produkterna är uttryck för den innovativitet som kännetecknar Bong. Du kan läsa mer om dem i årsredovisningen.

TILLFÖRSIKT

De senaste åren har varit mycket tuffa för oss, inte minst 2013, men vi har hanterat krisen och tar nu sikte på att snabbt vända tillbaka till ett positivt



resultat och därefter fortsätta satsningen på tillväxt. Jag vill tacka alla medarbetare inom Bong-koncernen för ett fantastiskt arbete under den här svåra perioden. Tack vare era extraordinära insatser är jag övertygad om att vi kommer att klara omställningen på ett utmärkt sätt. Jag vill också tacka alla kunder och övriga partners för ert fortsatta stöd och för gott samarbete. Slutligen vill jag rikta ett extra tack till alla gamla och nya aktieägare som investerade i nyemissionen 2013. Den var helt avgörande för den nödvändiga omstrukturering av bolaget som nu har inletts och jag lovar er att vi ska göra allt som står i vår makt för att er investering ska bli lyckad.

På några års sikt är min vision att Bong har en starkare finansiell ställning, ett positivt nettoresultat, en högeffektiv och kundorienterad kuvertverksamhet som kännetecknas av hög service och kvalitet samt en snabbt växande specialförpackningsverksamhet. Arbetet med att realisera den visionen har redan påbörjats!

Kristianstad i mars 2014
Anders Davidsson

Verkställande direktör och koncernchef

Vändning i sikte



Under 2013 lanserade Bong en plan i tre steg för att vända resultatutvecklingen. Det första steget som bland annat innehöll en nyemission innebar en avgörande förbättring av den finansiella ställningen och togs förra året. Under 2014 och 2015 har lönsamhetsförbättrande åtgärder högsta prioritet. Från 2015 och framåt kommer Bong att successivt fokusera på att accelerera tillväxten inom specialförpackningar (Propac) och Ryssland samt Östeuropa.

STEG 1: FÖRBÄTTRING AV FINANSIELL STÄLLNING

God finansiell ställning är en förutsättning för att kraftfullt driva de närmaste årens förändringsarbete. Vid extra bolagsstämma i juli 2013 beslutades att öka bolagets egna kapital genom nyemission av aktier till ett värde av 126 MSEK samt att ge ut ett konvertibelt förlagslån om ca 75 MSEK, vilket sammanlagt tillförde bolaget 200 MSEK i nytt kapital. Vidare beslutades om kvittningsemissioner vilket innebar att Bongs största enskilda ägare Holdham S.A. samt de två största långgivande bankerna kvittade lån om ca 100 MSEK respektive 50 MSEK mot nya aktier.

I samband med dessa transaktioner träffade Bong också ett nytt bankavtal om en långsiktig finansieringslösning på sammanlagt 590 MSEK med bättre villkor än tidigare.

Avgörande förstärkning

Emissionerna genomfördes under det tredje kvartalet 2013 och resulterade i en ökning av det egna kapitalet med sammanlagt 290 MSEK, en minskning av nettoskulden och en betydande förbättring av koncernens soliditet. Tillsammans med det långsiktiga bankavtalet och konvertibellånet har bolaget nu den finansiella plattform som krävs för att förbättra lönsamheten och skapa tillväxt inom utvalda områden.

STEG 2: TILLBAKA TILL LÖNSAMHET

Bong avser att snabbt nå en resultatförbättring och ett positivt kassaflöde genom en kombination av högre produktionseffektivitet, ökade marginaler inom främst kuvertverksamheten samt kapitalrationaliseringar. Ett nytt omfattande strukturprogram inom ramen för tvåårsplanen väntas leda till årliga kostnadsbesparingar på mellan 150-200 MSEK då det är fullt genomfört 2015. Kostnaderna för strukturåtgärderna beräknas uppgå till 150-200 MSEK och merparten av dem förväntas belasta 2014. Målet är att uppnå ett positivt rörelseresultat före strukturkostnader redan 2014.

Högre produktionseffektivitet

Kuvertindustrin i Västeuropa är en starkt konkurrensutsatt. Låga produktionskostnader är av avgörande betydelse för konkurrenskraften.

Efter förvärvet av Hamelins kuvertdivision 2010 har Bong vidtagit en rad strukturåtgärder som syftar till att samordna koncernens produktionsenheter och anpassa kapaciteten till den lägre efterfrågan på kuvert. Nedläggning av fabriker och friställning av personal har inneburit att ca 500 personer lämnat koncernen sedan slutet av 2010.

Inom ramen för tvåårsplanen gör nu Bong en förnyad översyn av anläggningsstrukturen för att sänka produktionskostnaderna ytterligare.

Högre marginaler i kuvertverksamheten

Bongs kundbas består av ett stort antal kunder av varierande storlek. Det stora antalet kunder innebär en betydande komplexitet i produktion, lagerföring, distribution och försäljning. Affärer som inte uppfyller Bongs krav på lönsamhet kommer att fasas ut.

Kapitalrationaliseringar

Bong har sannolikt det bredaste sortimentet på den europeiska kuvertmarknaden. Ett relativt litet antal artiklar svarar för en stor andel av försäljningen. Bong undersöker möjligheterna att begränsa standard-sortimentet, producera i kortare serier och hålla färre artiklar i lager.

Avyttring av överflödiga tillgångar som maskiner och fastigheter samt högre lageromsättnings-hastighet väntas ge upphov till förstärkning av kassaflödet med 50-100 MSEK under 2014 och 2015.



STEG 3: ACCELERERAD TILLVÄXT

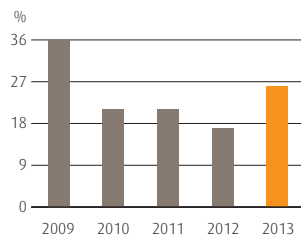
Propac

Bongs specialförpackningsverksamhet Propac omsätter ca 420 MSEK och omfattar förpackningar för detaljhandeln, säkerhetslösningar och e-handelslösningar. Under det första halvåret 2014 genomför Bong en strategisk översyn av de olika delarna inom Propac för att anpassa produkterbjudandet och avgöra vilka områden som Bong ska satsa på i framtiden.

Kuvert i Östeuropa

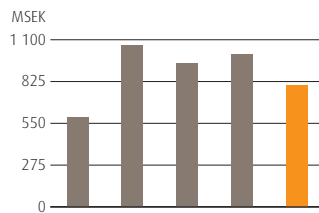
Från sina etableringar i Polen och i Ryssland avser Bong att växa in i nya marknader i Östeuropa under 2014-2015. Marknaderna där kännetecknas av högre tillväxt än i Västeuropa.

SOLIDITET



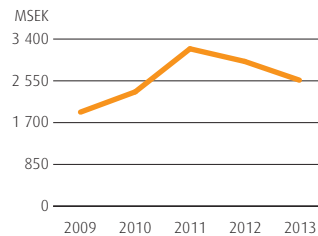
Nyemissionen 2013 stärkte den finansiella ställningen.

NETTOLÄNESKULD



Nettoläneskuden ökade 2010 till följd av förvärvet av Hamelins kuvertdivision men är nu kraftigt reducerad.

NETTOOMSÄTTNING



Bongs satsningar på kuvertmarknaderna i Ryssland och Östeuropa och specialförpackningar har kompenserat för svag efterfrågan på kuvert i Västeuropa.

Bongs lösningar **berör**

I en allt mer digitaliserad värld spelar Bongs lösningar en unik roll.

ALLTID UPPKOPPLADE

Vi är alla delar av ett globalt nervsystem. Med hjälp av nya teknologier når vi varandra var som helst, när som helst. I den digitala världen blir sätten fler och allt mer sofistikerade. Men de mänskliga behoven är oföränderliga.

KUVERT OCH FÖRPACKNINGAR ÄR UNIKA

Kuvert och förpackningar är gränssnitt med unik förmåga att tilltala våra sinnen. De skapar förväntningar och upplevelser, utgör ytor och träffpunkter som förenar och berör.

BONG INNOVERAR OCH BERIKAR

Bong utvecklar kuvert och förpackningar som adderar sina specifika värden till värld som oavbrutet kommunicerar. Hög förändringstakt kännetecknar Bongs erbjudande som ständigt tillförs lösningar för nya användningsområden, i skiftande utföranden och material.

ETT NÖJE ATT GE OCH FÅ

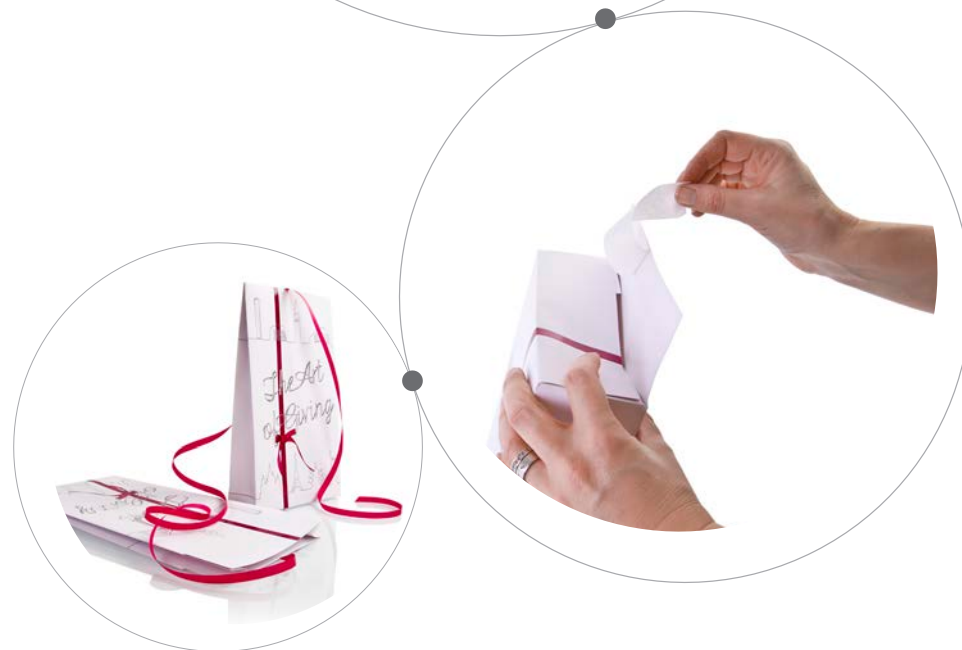
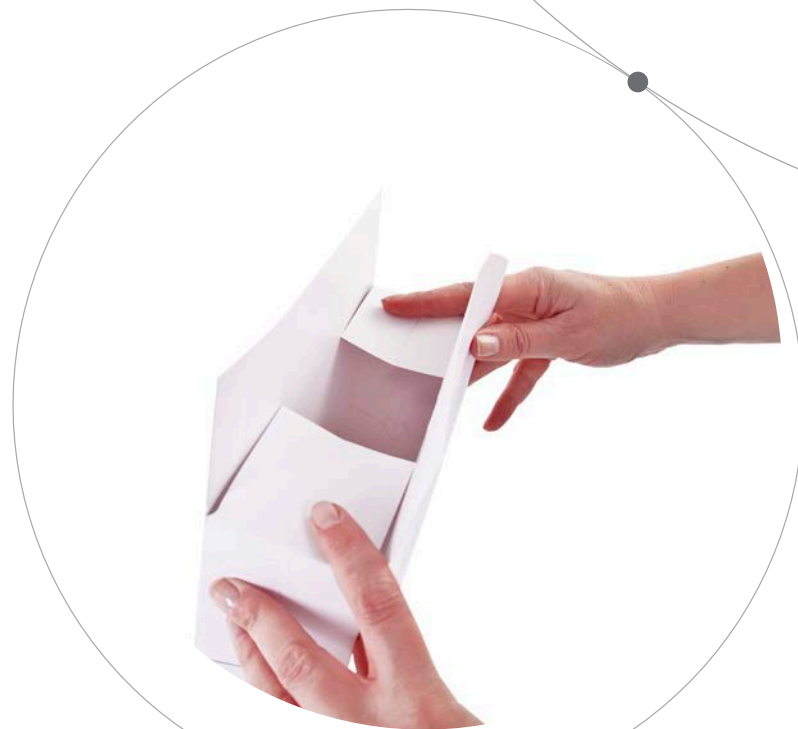
Bong såg tidigt detaljhandelns behov av flexibla och eleganta förpackningslösningar och tog fram en expanderbar presentförpackning. Kunderna som finns bland de internationella klädhandelskedjorna efterfrågar presentförpackningar som ska vara snabba och enkla att använda för butikspersonalen samtidigt som de ska vara attraktiva för slutkunden.

En två-i-ett lösning

I syfte att möta konkurrensen och bredda erbjudandet utvecklade Bong under 2013 en helt ny produkt som förenar kvaliteten hos den tidigare presentförpackningen med helt en ny funktion: Kunden väljer själv om förpackningen ska vara en presentpåse eller en presentask. Utöver den traditionella presentpåsen kan Bong nu alltså erbjuda en flexibel förpackning som anpassar sig till stundens behov på ett par sekunder.

Med några enkla vik och snabb peel-and-seal förslutning är den nya lösningen en bärare av den funktionella och kundanpassade tradition som kännetecknar den tidigare presentförpackningen och Bongs övriga sortiment.

Bong har låtit skydda designen och söker för närvarande patent för denna unika lösning som blir ett värdefullt tillskott till marknaden.





När shoppingen ska vara "sömlös"

Omni-channel (eller sömlös shopping) innebär att kunder rör sig fritt mellan alla kanaler och får samma service och erbjudande i butiken och på nätet, oavsett plattform. Enligt en undersökning av den amerikanska konsultfirman Accenture hösten 2013 väntar sig konsumenter i allt större utsträckning en enhetlig upplevelse av shopping där nät och butiksbesök kombineras.

...HAR BONGS FÖRPACKNINGAR OCH KUVERT EN SJÄLVKLAR ROLL

Kundernas förväntningar innebär att handeln måste få elektroniska och fysiska kanaler att samverka i en sammanhållen och total relation till kunden, i vilken upplevelsen av varumärket är densamma oavsett gränssnitt. I en värld som kombinerar alla kanaler och uttrycksätt har kuvert och förpackningar en självklar och integrerad roll som en unik, fysisk förmedlare av känslor och tankar.

Bong drar fördel av tillväxten

E-handeln fortsätter att växa i Europa. Varor och tjänster till ett värde av 312 miljarder Euro handlades på nätet 2012, en ökning med 19 procent från 2011 enligt den europeiska branschorganisationen ECommerce Europe. E-handel mellan företag och konsumenter svarar nu för ca fem procent av den totala detaljhandelsförsäljningen i Europa.

...NÄR E-HANDELN GÅR ÖVER GRÄNSEN

Den snabba tillväxten kommer att fortsätta, inte minst för att handeln mellan länder bedöms växa kraftigt. Av 465 000 detaljhandelsföretag i de 17 största EU-länderna är hälften verksamma med e-handel. Bara knappt 20 procent av deras e-handel är gränsöverskridande. E-handeln väntas stiga betydligt i takt med att denna andel ökar. Med sina lösningar för e-handelsföretag i hela Europa har Bong har goda möjligheter att dra fördel av den fortsatta tillväxten på marknaden.

Erbjudande med bredd och spets

Bong förnyar ständigt sitt erbjudande – både inom kuvert och specialförpackningar. En ny typ av kuvert för direktreklam förnyar branschen och på detta område har Bong tagit en ledande position genom att bli delägare i det franska MaillInside.



KUVERT

Bong tillverkar och säljer kuvert i alla former och storlekar. Från standardkuvert till kundanpassade lösningar med unika egenskaper, med och utan tilltryck, med olika sorters förslutningslösningar och i många olika material, färger och format.

Det finns i princip ett oändligt antal utföranden. De flesta kuvert används för att skicka transaktionsrelaterad post och för direktmarknadsföring (DM).

Transaktionsrelaterad post

Mycket information skickas idag elektroniskt men för viss typ av post som till exempel fakturor, konto-utdrag, avier, lönebesked och avtal föredrar många fysiska brev. Undersökningar visar att fysisk post har en unik förmåga att skapa förtroende hos mottagaren.

Direktmarknadsföring

Över 30 procent av den totala brevvolymen i norra och västra Europa utgörs av kuvert för DM. Adresserad DM vinner i popularitet för många företag. En anledning är att det går lättare att målgruppsanpassa direktadresserade reklamutskick än annonser i TV, radio, på nätet och i pressen. Det finns många sätt att ge ett kuvert en personlig prägel genom design, format, papperskvalitet, placering av fönstret, försegling och andra åtgärder.

Bong blev under 2013 delägare i det franska företaget MaillInside som utvecklat den innovativa kuvertlösningen EAZIP® där budskapet är integrerat med kuvertet. Lösningen är attraktiv, nyskapande, eliminerar kuvertering och sänker portokostnaden genom sin lätta och smarta konstruktion.

SPECIALFÖRPACKNINGAR

Standardsortimentet som säljs av samtliga affärsenheter i koncernen omfattar bland annat vadderade och expanderbara påsar i olika material och utföranden, förpackningar i wellpapp och kartong, foldrar, fickor och tuber. Till marknadssegmenten detaljhandel, e-handel och säkerhet som har speciella behov vänder sig Bong med lösningar som säljs av en dedikerad säljkår i affärsenheten Bong Packaging Solutions.

Presentförpackningar för detaljhandeln

Kampen hårdnar om uppmärksamhet och konsumentens plånbok. Service är ett viktigt konkurrensmedel och i den ingår förpackningskoncept. Bongs presentförpackningar minskar tidsåtgången och lagringsutrymme i butiken och är eleganta på presentbordet och under julgranen.

Utmaningen för många stora detaljhandelskedjor är att betjäna kunderna effektivt och samtidigt hålla en hög servicenivå. Bongs lätta, expanderbara och attraktiva presentförpackningar levereras i smarta kartonger som får plats under kassadisken. Expediten kan ge förpackningen direkt till kunden eller på ett par sekunder veckla ut den, lägga varan i den och räcka den till kunden.

Förpackningar för e-handeln

E-handeln växer med tvåsiffriga tal i hela Europa. Allt fler konsumenter föredrar att få sina varor levererade till dörren, vilket betyder att fler produkter måste förpackas och skickas med post eller bud. Transporterna ställer höga krav på förpackningar. De måste stå emot stötar och vara rationella att packa. Våra förpackningsmaterial och förpackningar hjälper e-handelsföretagen att hålla kostnaderna nere eftersom de bevarar varorna i samma skick som när de packades. Kostsamma returer undviks.

Den snabbt expanderande e-handeln har lett till en växande efterfrågan på förpackningar och tjänster för distribution och till en framväxt av en hel bransch med detta som specialitet, s k fulfilment. Sedan ett par år erbjuder Bong dessa företag inte bara förpackningar utan också maskiner som paketerar föremål av varierande slag med hjälp av en teknik som förseglar förpackningar av olika material utan tillskott av värme, så kallad cold seal.

Säkerhetsförpackningar

Den som skickar något värdefullt väljer ofta att skicka det med posten eller en budfirma, säkert inslaget och förpackat. För advokater, revisorer, sjukhus, myndigheter, banker och finansiella företag är många försändelser privata eller konfidentiella. Med vårt sortiment av säkerhetsförpackningar kan dessa kunder känna sig trygga.

Bong erbjuder säkerhetskodade förpackningar och förpackningar som indikerar om någon obehörig har försökt öppna dem.

Marknader med möjligheter

Kuvertmarknaden i Europa är mogen och konsolideringen av branschen fortsatte under 2013. Bong fortsätter expandera på marknaden för specialförpackningar som erbjuder goda möjligheter till tillväxt.

KUVERTMARKNADEN

Med en kuvertförsäljning om knappt 2 100 MSEK är Bong en av de två ledande kuverttillverkarna i Europa. Den europeiska kuvertmarknaden uppskattas till ca 75 miljarder enheter med ett värde om cirka 12-13 mdr SEK i producentledet.

HÖG FÖRBRUKNING I VÄST

Konsumtionen i Skandinavien och Väst- och Nordeuropa är fortsatt hög och uppgår till 200-300 kuvert per person och år. De största marknaderna är Tyskland, Storbritannien och Frankrike.

Företag svarar för mer än 95 procent av kuvertanvändningen i Västeuropa. Bland Bongs kunder finns företag inom telekom, bank, försäkring, finans, energi och vatten med miljontals kunder. Varje dag skickas avtal, löne- och pensionsbesked, fakturor och bekräftelser på transaktioner med brev. Bong levererar kuvert både direkt till slutkunder och till grossister och kontorsvarubutiker.

Efterfrågan på kuvert har minskat med ca 25 procent de senaste fem åren till följd av den lägre ekonomiska aktiviteten i finanskrisens spår. Dessutom bidrar elektronisk substitution - det vill säga att e-post ersätter fysisk post - till en trendmässigt sjunkande efterfrågan.

KONSOLIDERINGEN FORTSÄTTER

Den svaga efterfrågeutvecklingen under 2013 drev på den pågående konsolideringen av kuvertmarknaden i Västeuropa. I Tyskland tog Mayer-gruppen över Papyrus kuverttillverkning och Hanse Kuvert gick i konkurs, liksom några övriga mindre och medelstora tillverkare i Spanien, England och Italien. I Spanien lade Antalis ned sin kuvertfabrik. Samtliga betydande aktörer i Europa arbetar med anpassning av kostnader och kapacitet.

BONG ÄR EN AV DE LEDANDE TILLVERKARNA I EUROPA

Med en marknadsandel på cirka 20 procent är Bong jämtesides med Mayer den största tillverkaren i Europa. Spanska Printeos, f d Tompla, är den tredje största tillverkaren i Europa med drygt 10 procent av marknaden.

I Norden och Ryssland är Bong den klart ledande aktören. I Frankrike, England och Tyskland är Bong bland de två eller tre främsta tillverkarna. Printeos är den ledande tillverkaren i Spanien.



STIGANDE KONSUMTION I ÖST

Förbrukningen på de östeuropeiska marknaderna uppgår till mellan 20 och 70 kuvert per person och är beroende på land och växer med 5-10 procent per år. De östeuropeiska ekonomierna växer från en låg nivå men snabbare än i Väst. I dessa länder där kontant betalning tidigare dominerade blir konsumtionskrediter och transaktionspost allt vanligare och flera av dessa länder har valt att modernisera sina postverk. Elektroniska media är inte lika utbredda som i Väst vilket innebär att e-post inte ersätter fysisk post i samma utsträckning.

MARKNADEN FÖR PROPAC

Sedan 2005 har Bong målmedvetet och konsekvent breddat sitt erbjudande till att omfatta specialförpackningar för olika ändamål. Sortimentet Propac rymmer såväl standardförpackningar som skräddarsydda förpackningar.

Marknaden för Bongs specialförpackningar är mycket större än kuvertmarknaden. Den är betydligt mer fragmenterad och statistik för de nischer där Bong är aktiva saknas eller är svåra att få fram. Bongs bedömning är att efterfrågan på förpackningar som används inom e-handel, postorder och detaljhandel har en stark tillväxtpotential sett över en längre tidsperiod. Under 2013 påverkade dock den svaga europeiska ekonomiska konjunkturen även efterfrågan på Propac.

Miljö och medarbetare i centrum

I maj 2013 recertifierades Bongs sortiment av kuvert och förpackningar gjorda av materialet Tyvek®. Certifieringen ger Bong rätt att märka produkterna med Carbon Trusts etikett Carbon Reduction Label.

BONG VÄRNAR OM KLIMATET

Bong åtog sig att minska koldioxidutsläppen hänförliga till de märkta produkterna under två år efter den första certifieringen 2011. Det var den första certifieringen i sitt slag av sådana produkter i Europa och är fortfarande den enda.

Grönt och miljövänligt

Recertifieringen innebär att produkterna genomgått Carbon Trusts oberoende och rigorösa test på att deras avtryck minskat. Avtrycket är summan av alla växthusgaser avgivna under produktens livscykel, inte bara koldioxid.

Med certifieringen får Bongs kunder ett tillförlitligt beslutsunderlag när de bedömer klimatpåverkan av post- och förpackningslösningar tillverkade av Tyvek®.

Tyvek® - ett unikt material

Tyvek® är stryktåligt. Det går inte att riva itu, spricker inte och är vattenavstötande. Materialet består av ett nät av fibrer av 100 procent kontinuerligt spunnen polyetylen med hög densitet. Det är mjukt som tyg och har en skinande, pappersliknande yta.

Carbon Trusts certifiering

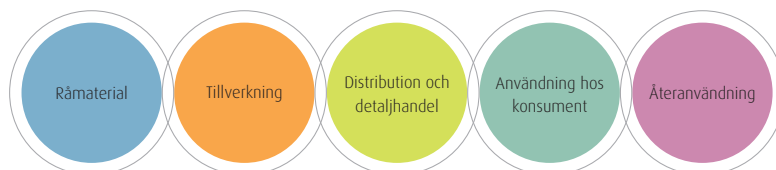
Carbon Trust erbjuder organisationer helhetslösningar för certifiering och verifiering av deras produkters avtryck. En certifiering innebär en oberoende verifiering i enlighet med PAS 2050 och följande regelverk: WRI for Product Carbon Footprinting, the Carbon Trust's Footprint Expert™ and the Carbon Trust Code of Good Practice for Product Greenhouse Gas Emissions and Reduction Claims. Carbon Trust Certification ackrediteras av the United Kingdom Accreditation Service (UKAS).

Bong och avtalet med DuPont

I april 2013 förnyade Bong sitt avtal med DuPont™ från 2009 som ger Bong exklusiv rätt att tillverka, sälja och marknadsföra kuvert och förpackningar gjorda av Tyvek® inom Europa. Tyvek® har utvecklats av DuPont™ och tillverkas av DuPont de Nemours i Luxemburg.



Bong strävar efter att minska utsläppen av koldioxid





Alla anställda ska ha en säker och hälsosam arbetsmiljö

MEDARBETARE

Motiverade, kompetenta och friska medarbetare är en avgörande konkurrensfaktor på Bongs marknader. Bong strävar efter att skapa en hållbar arbetsmiljö som attraherar, motiverar och utvecklar våra medarbetare.

MEDARBETARPOLICY

- Bong värnar om en god relation till anställda i koncernen baserad på ömsesidig respekt.
- Ingen form av tvångsarbete eller barnarbete är tillåten inom Bong-koncernen. Lägsta ålder för anställning är åldern efter avslutad obligatorisk skolgång.
- Bong erbjuder lika möjligheter för alla medarbetare utan hänsyn till ras, färg, kön, nationalitet, religion, etnisk tillhörighet eller annat kännetecken.
- Alla anställda ska tillhandahållas en säker och hälsosam arbetsmiljö.
- I alla bolag i koncernen ska de anställda ha rätt att bilda eller ansluta sig till en fackförening i enlighet med lokala lagar eller principer.

BONGS PERSONALPOLITIK I PRAKTIKEN

Bong är ett modernt företag med korta och informella beslutsvägar. Kommunikationen bygger på öppenhet och delaktighet. Chefer informerar medarbetare löpande om utvecklingen lokalt och för företaget. Alla uppmuntras att ta aktiv del i diskussioner om förbättringar av arbetsmiljön som resulterar i färre arbetsskador, högre produktivitet och bättre kvalitet.

Bong strävar också efter att premiera meransträngningar. Det finns på flera håll inom koncernen mindre bonusprogram relaterade till

exempelvis enhetens resultat, produktionsvolym, mängden reklamationer och leveranssäkerhet.

Genom ökad information till chefer och övriga anställda om vikten av friskvård strävar Bong efter att sänka sjukfrånvaron.

BONGS UPPFÖRANDEKOD

Bong har antagit en uppförandekod som anger de grundläggande principer efter vilka bolaget bedriver sin verksamhet:

- Bong följer lagstadgade krav i varje land där koncernen utövar sin verksamhet.
- Bong följer FN:s allmänna deklaration om de mänskliga rättigheterna.
- Bongs affärsverksamhet ska utövas med integritet och etik.
- Bong är öppet för, och vill vara effektivt i, dialoger med våra intressenter.
- Bong strävar efter att inspirera dem som berörs av bolagets verksamhet att arbeta i uppförandekodens anda.

BONG TAR AVSTÅND FRÅN MUTOR

Bong förväntar sig att de anställda hanterar alla affärspartner affärsmässigt, korrekt och respektfullt. Korrupcion, mutor, bestickning eller konkurrensbegränsande åtgärder stör marknader och äventyrar social och demokratisk utveckling. Bong tar avstånd från sådant agerande.

- Bong ska uppträda korrekt i alla affärsrelaterade situationer.
- Bong ska följa befintlig konkurrenslagstiftning.
- Bong erbjuder eller ger inga mutor och tar inte heller emot mutor för att vidmakthålla eller få nya affärsrelationer.

Femårsöversikt

Nyckeltal	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning, MSEK	2 564	2 946	3 203	2 326	1 915
Rörelseresultat, MSEK	-109	15	40	-91	65
Resultat efter skatt, MSEK	-141	-55	-16	-97	24
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	-91	-38	137	-277	169
Rörelsemarginal, %	-4,3	0,5	1,3	-3,9	3,4
Vinstmarginal, %	-6,9	-1,9	-0,7	-5,6	1,4
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,2	1,3	1,3	1,2	1,1
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	1,0	2,6	neg	5,5
Soliditet, %	26	17	21	21	36
Nettolåneskuld, MSEK	802	1 005	947	1 062	589
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,54	2,70	1,91	2,00	0,98
Nettoskuld/EBITDA, ggr	neg	8,6	6,3	42,7	3,8
EBITDA/finansnetto, ggr	neg	1,7	2,4	0,6	4,5
Medelantal anställda	2 051	2 271	2 431	1 540	1 220

Antal aktier

Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	156 659 604	17 480 995	17 480 995	17 480 995	13 128 227
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	183 932 331	18 727 855	18 727 855	18 727 855	13 230 227
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 873 865	17 480 995	17 480 995	14 216 419	13 128 227
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	73 796 014	18 727 855	18 727 855	14 528 134	13 230 227

Resultat per aktie

Före utspädning, SEK	-2,20	-3,20	-1,04	-6,97	1,65
Efter utspädning, SEK	-2,20	-3,20	-1,04	-6,97	1,63

Eget kapital per aktie

Före utspädning, SEK	3,33	21,25	28,37	30,39	45,56
Efter utspädning, SEK	3,06	20,50	26,48	28,37	45,77

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Före utspädning, SEK	-0,40	-0,10	8,53	3,01	13,98
Efter utspädning, SEK	-0,34	-0,09	7,96	2,81	13,87

Övriga data per aktie

Utdelning, SEK	0,00 ¹	0,00	0,00	1,00	1,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	1,5	9,7	17,9	32,0	21,0
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	neg	13
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	45	45	63	105	46
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	49	47	68	113	46

¹ Styrelsens förslag.

Aktien

Bong-aktien är listad på OMX NASDAQ Stockholms Small Cap-segment. Vid utgången av 2013 uppgick antalet aktier i Bong AB till 156 659 604. Vid full konvertering av konvertibellånet om nominellt 75 MSEK tillkommer ytterligare 27 272 727 nya aktier i bolaget.

KURSTUTVECKLING OCH OMSÄTTNING

Bong-aktien föll med 72,4 procent under 2013. Årets högsta betalkurs noterades den 13 februari 2013 och uppgick till 5,97 SEK. Den lägsta betalkursen under året uppgick till 1,32 SEK och noterades den 16 december 2013.

OMX Stockholm PI (ett index som avser samtliga noterade aktier på Stockholms-börsen) steg med 20,5 procent under 2013. OMX Stockholm Small Cap PI, ett index som mäter kursutvecklingen för bolag som storleksmässigt är jämförbara med Bong, steg med 39,0 procent. Under 2013 omsattes Bong-aktier motsvarande 28,6 procent av värdet av den utestående aktiestocken på balansdagen 2013.

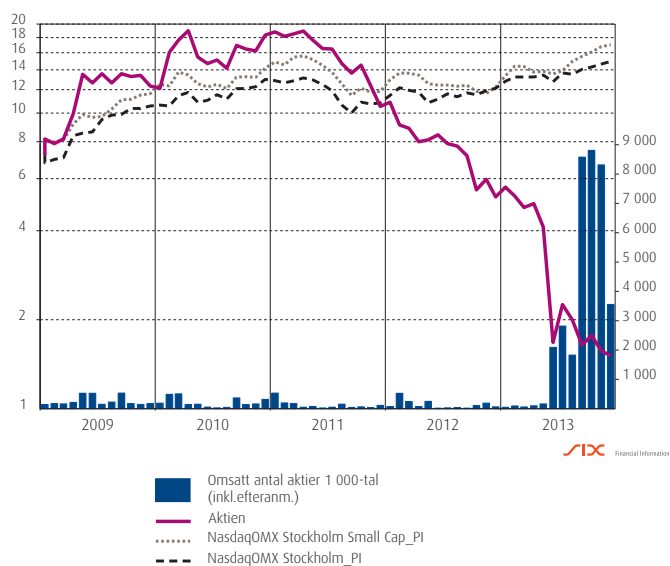
AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare per den 31 december 2013 uppgick till 1 668. Holdham S.A. är Bongs största ägare med 33,7 procent av röster och kapital. Melker Schörling via Melker Schörling AB var den näst största aktieägaren med 12,2 procent av röster och kapital. I februari 2014 förvärvade Paulsson Advisory AB samtliga Melker Schörling ABs aktier i Bong. Koncernledningen innehar 1 467 377 aktier, vilket motsvarar knappt en procent det totala antalet utestående aktier.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Bong har gett ut konvertibla skuldebrev med ett sammanlagt nominellt värde om 75 MSEK till institutionella och kvalificerade investerare. De konvertibla skuldebreven förfaller 2018 och kan konverteras till 27 272 727 nya aktier i Bong.

BONGS KURSTUTVECKLING 2009–2013



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bong AB (publ.), organisationsnummer 556034-1579 med säte i Kristianstad, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari 2013 – 31 december 2013 för moderbolaget och koncernen.

Bong är det ledande specialförpacknings- och kuvertföretaget i Europa som erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamerbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden inom koncernen är förpackningskonceptet Propac och Ryssland. Koncernen omsätter ca 2,5 miljarder kronor och har ca 2 000 anställda i 15 länder. Bong har starka marknadspositioner på flertalet av de viktiga marknaderna i Europa, och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion och utveckling. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på NASDAQ OMX, Stockholm (Small Cap).

MARKNAD

Den europeiska kuvertmarknaden minskade snabbt under 2013. Elektronisk substitution samt den svaga konjunkturen i Europa påverkade efterfrågan negativt. Enligt branschföreningen FEPE minskade volymerna med 11 procent under 2013 jämfört med 2012. I Ryssland försvagades kuvertmarknaden särskilt under andra halvåret på grund av en inbromsning i konjunkturen och ökade sparkrav på myndigheter och företag.

Samtidigt fortsatte konsolideringen och kapacitetsanpassningen i branschen. Papyrus sålde sin kuverttillverkning i Tyskland till Mayer under andra kvartalet. Fabriken har nu stängts och produktionen har flyttats till andra tillverkningsenheter inom Mayer-gruppen. Papyrus del av den tyska marknaden före försäljningen till Mayer uppskattas till 7-8 procent. Under slutet av 2013 meddelades dessutom att Hamburgbaserade Hanse Kuvert, med en marknadsandel i Tyskland på ca 5 procent, gått i konkurs och att produktionen skulle upphöra. Vidare har några mindre och medelstora tillverkare i Spanien, England och Italien avvecklats under året. I början av 2014 meddelades dessutom att spanska Printeos (f d Tompla) sålt sin engelska verksamhet, med en omsättning på mer än 10 miljoner GBP, till Encore, som är Englands största oberoende kuvertföretag. I tillägg till dessa strukturella förändringar arbetar samtliga betydande aktörer i Europa med projekt för anpassning av kostnader och kapacitet.

Marknaden för specialförpackningar, där Bong är aktiva med sitt Propac-sortiment, är mycket större än kuvertmarknaden. Dessutom är marknaden betydligt mer fragmenterad. Marknadsstatistik för de nischer där Bong är aktiva saknas eller är svåra att få fram. Bongs bedömning är att efterfrågan på förpackningar som används inom till exempel e-handel, postorder och detaljhandel fortsätter att växa och bedöms över tiden ha en stark tillväxtpotential. I det korta perspektivet påverkar dock den svaga ekonomiska konjunkturen även efterfrågan på Propac.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning uppgick till 2 563 MSEK (2 946). Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens nedgång, vilket medfört både lägre volymer och prispress och påverkat Bongs bruttoresultat negativt. Valutaförändringar påverkade omsättningen med -42 MSEK jämfört med 2012.

Bongs totala Propacförsäljning uppgick till 417 MSEK (486). Den lägre omsättningen jämfört med 2012 beror främst på att Bong valt att avveckla viss olönsam återförsäljarverksamhet samt att försäljningen av presentpåsar minskat betydligt som en följd av den lägre aktiviteten inom detaljhandeln. Julförsäljningen av presentpåsar var klart lägre än 2012 och i några fall har order också skjutits till första kvartalet 2014. Valutakursförändringar har dessutom påverkat Propacförsäljningen med -7 MSEK jämfört med motsvarande period 2012.

Rörelseresultatet uppgick till -109 MSEK (15) inklusive kostnaderna för strukturprogram, som lanserades dels under våren 2013 och dels under fjärde kvartalet 2013, om totalt -69 MSEK (-57). De vidtagna strukturåtgärderna från våren 2013 har löpt enligt plan och fick fullt genomslag under fjärde kvartalet 2013. Det nya omfattande strukturprogrammet som lanserades under fjärde kvartalet 2013 väntas få genomslag främst under andra halvåret 2014.

Vid värdering av goodwill beslutades under året om en nedskrivning av värdet med 15 MSEK, dels som en effekt av en omstrukturering av den engelska bolagsstrukturen, dels som en effekt av den årliga impairmenttesten av koncernens goodwillpost i balansräkningen.

Under motsvarande period 2012 såldes en fastighet i Frankrike med en reavinst om 17 MSEK.

Finansnettot under perioden uppgick till -67 MSEK (-71), resultatet före skatt uppgick till -176 MSEK (-56) och det redovisade resultatet efter skatt blev -141 MSEK (-55). Periodens skattekostnad påverkades med ca -15 MSEK då Holdhams ägarandel i Bong AB efter nyemissionen ökade till 33,7 procent, vilket i enlighet med tysk skattelagstiftning reducerade Bongs förlustavdrag i Tyskland i motsvarande mån.

NY HANDLINGSPLAN FÖR SNABB OCH BETYDANDE RESULTATFÖRBÄTTRING

Under 2013 har Bongs huvudfokus varit att åstadkomma en förstärkning av bolagets finansiella ställning. Detta har framgångsrikt genomförts i och med nyemissionen, ett nytt långsiktigt bankavtal samt ett nytt femårigt konvertibellån. Med en starkare finansiell ställning är nu bolaget bättre rustat att driva det förändringsarbete som krävs för att förbättra lönsamheten och skapa tillväxt inom utvalda områden, till exempel special-

förpackningar. Dessutom bedöms Bongs finansnetto förbättras med ca 15 MSEK om året som en effekt av den lägre skuldsättningen.

Under 2014 och 2015 kommer huvudprioriteten vara att vända bolagets resultat tillbaka till lönsamhet. Från 2015 och framåt kommer sedan successivt mer fokus läggas på att accelerera tillväxten inom koncernens två strategiska tillväxtområden specialförpackningar (Propac) samt Ryssland och Östeuropa. För att vända tillbaka till lönsamhet så snart som möjligt har Bong utarbetat en ny handlingsplan för en snabb och betydande resultatförbättring under 2014 och 2015.

Planen har tre huvuddelar:

- Reducera kostnader/produktionskapacitet samt förbättra marginalerna främst inom kuvertverksamheten
- Förstärk kassaflödet genom att öka lageromsättningshastigheten och avyttra tillgångar som blir överflödiga, t ex fastigheter och maskiner
- Genomför en strategisk översyn av de olika delarna inom Bongs specialförpackningar (Propac) för att kunna göra välgrundade anpassningar av produkt erbjudandet och avgöra vilka delar som Bong framför allt skall satsa på i framtiden.

Totalt sett beräknas besparingarna leda till 150-200 MSEK lägre fasta kostnader på årsbasis. Strukturkostnader av engångskaraktär för att åstadkomma dessa besparingar förväntas uppgå till 150-200 MSEK. Merparten av kostnaderna förväntas belasta 2014 men redan i december 2013 lanserade åtgärder har kostnadsförts i december.

Målet är att uppnå ett positivt rörelseresultat (EBIT) före strukturkostnader under 2014.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet efter investeringsverksamhet uppgick under perioden januari-december till -91 MSEK (-37). Årets kassaflöde har påverkats av utbetalningar för pågående strukturprogram med -66 MSEK (-55). Investeringar och förvärv påverkade kassaflödet med -28 MSEK (-36).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick den 31 december 2013 till 82 MSEK (112 per 31 december 2012). Outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 60 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 142 MSEK.

Den framgångsrikt genomförda nyemissionen under det tredje kvartalet 2013 har inneburit en avgörande förstärkning av koncernens finansiella ställning. Eget kapital har ökat, den räntebärande nettolåneskulden minskat och koncernens soliditet har som ett resultat av detta förbättrats betydligt.

Vid utgången av december 2013 uppgick koncernens eget kapital till 522 MSEK (372 MSEK den 31 december 2012). Omräkning till svenska kronor av netto tillgångsvärden i utländska dotterbolag, och verklig värdeförändring på derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 7 MSEK.

Den räntebärande nettolåneskulden minskade under perioden med 203 MSEK till 802 MSEK (1 005 den 31 december 2012). Omräkning till svenska kronor av nettolåneskuld i utländsk valuta ökade koncernens nettolåneskuld med 3 MSEK.

NYEMISSION

Vid extra bolagsstämma den 17 juli 2013 beslutades att öka bolagets egna kapital genom nyemission av aktier till ett värde om ca 126 MSEK samt utgivande av ett femårigt konvertibelt förlagslån om 75 MSEK, vilket sammanlagt skulle tillföra bolaget ca 200 MSEK i nytt kapital. Vidare beslutades om kvittningsemissioner där Bongs största enskilda ägare Holdham skulle kvitta ägarlån om ca 100 MSEK mot nya aktier och där Bongs två största långgivande banker skulle kvitta lån om 50 MSEK mot nya aktier. De ovan nämnda emissionerna genomfördes under det tredje kvartalet och påverkade eget kapital positivt med 290 MSEK enligt följande:

- Nyemission +126 MSEK
- Kvittningsemissioner (Holdham och banker) +150 MSEK
- Konvertibelt förlagslån +14 MSEK

Emissionskostnaderna uppgick sammanlagt till 16 MSEK vilket har påverkat eget kapital negativt under tredje kvartalet. Som ett resultat av emissionerna ökade totala antalet aktier till 156 659 604 stycken (183 932 331 stycken efter full konvertering av det konvertibla förlagslånet).

Koncernens aktiekapital ökade med 60 MSEK från 175 MSEK till 235 MSEK. Nominellt värde per aktie ändrades från 10 kr till 1,50 kr.

BANKFINANSIERING

Bong har i samband med nyemissionen tecknat ett nytt avtal om långsiktig bankfinansiering med sina två största banker. Finansieringen består av en treårig facilitet om 350 MSEK och två femåriga faciliteter om 140 respektive 100 MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringsverksamheten och förvärv under perioden påverkade kassaflödet med netto -28 MSEK (-36), varav -6 MSEK avser utbetalning avseende förvärv redovisade tidigare år och övriga nettoinvesteringar -22 MSEK. Bland nettoinvesteringarna ingår investering i produktionsutrustning och nytt affärssystem för koncernen. Dessutom ingår maskinförsäljningar och annan produktionsutrustning som påverkade kassaflödet positivt med 19 MSEK.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I februari 2014 sålde Melker Schörling AB sin aktieandel om 12,2 procent i Bong AB till Paulsson Advisory AB. Paulsson Advisory AB är därmed den näst största aktieägaren i Bong AB.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 2 051 (2 271). Vid utgången av december 2013 var antalet anställda 1 961 (2 218). Bong arbetar kontinuerligt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen är ett resultat av viktiga strukturprogram.

MILJÖ

Bongs miljöarbete syftar till att minimera effekterna på miljön av såväl slutprodukter som processer.

I dagsläget arbetar Bong aktivt med miljön genom att förbättra produktionsmetoder så att miljöpåverkande emissioner minimeras, sträva efter att så stor del som möjligt av sortimentet är miljömärkt samt genom att öka kunskapen och medvetandet i miljöfrågor hos medarbetare. Förutom att ställa krav på egna verksamheten arbetar Bong även med att påverka leverantörer och kunder att styra utformningen av sina produkter så att kretsloppstänkande och hushållning med naturresurser prioriteras.

För att ytterligare effektivisera miljöarbetet arbetar bolaget enligt en plan för miljöcertifiering med målsättning att alla anläggningar inom koncernen ska certifieras enligt ISO 14 001. Anläggningarna i Wuppertal i Tyskland, Nybro och Kristianstad i Sverige, Tönsberg i Norge samt Milton Keynes och Derby i Storbritannien, Sandweiler i Luxemburg, Evreux och Angoulême i Frankrike, Kaavi i Finland och Estland är certifierade.

Bong inledde under 2009 arbetet med att få sina produkter certifierade enligt den pan-europeiska miljöcertifieringsstandarden Paper-by-Nature. Märkningarna tillämpas på pappersprodukter som kuvert, böcker, anteckningsblock etc. Den beaktar potentiell miljöpåverkan av råvaror och tillverkningsprocess. Paper-by-Nature garanterar att råvaran kommer från ansvarsfullt skötta skogar och att den tillverkats i certifierade anläggningar. Paper-by-Nature täcker miljöpåverkan av tillverkning som energifrågor, utsläpp till vatten och luft samt ämnen som är skadliga för miljön.

Miljöcertifiering av produkterna är en viktig aspekt och Svanenmärkning är därför en naturlig del av Bongs skandinaviska sortiment.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Koncernen bedriver viss verksamhet inom forskning och utveckling. Dessutom bedrivs ett aktivt arbete avseende kundanpassning för att möta kundernas behov av olika kuvert och förpackningslösningar.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Under året har moderbolagets anställda, utom VD, samt dess tillgångar förts över till det helägda dotterbolaget Bong International AB. Omsättningen uppgick till 21 MSEK (38) och periodens resultat före skatt uppgick till -28 MSEK (3).

Årets investeringar uppgår för perioden till 6 MSEK (7). Investeringarna är företrädesvis IT-relaterade och avser gemensam plattform för administrativa system i koncernen. Beviljade ej utnyttjade krediter uppgick till 60 MSEK (209).

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER 2014 FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen för Bong AB föreslår att årsstämman 2014 beslutar om ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare enligt följande. Med ledande befattningshavare avses befattningshavare ingående i ledningsgruppen, vilken f.n. utgörs av bolagets verkställande direktör, ekonomidirektör (CFO), affärsenhetschef Norden, affärsenhetschef Centraleuropa, affärsenhetschef Storbritannien och affärsenhetschef Frankrike och Spanien.

Ersättningen skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner

samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig för att säkerställa att Bongkoncernen skall kunna attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Utöver ovanstående rörliga ersättningar kan tillkomma från tid till annan beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Den rörliga delen av lönen skall ha ett förutbestämt tak, varvid grundprincipen är att den rörliga lönedelen kan uppgå till maximalt 60 procent av fast årslön. Den rörliga delen baseras på resultat och kassaflöde samt individuella kvalitativa mål. Grundprincipen är att den rörliga ersättningen betalas ut enligt överenskommen viktning mellan delmålen om delmålet uppnåtts. Den rörliga delen baseras på en intjäningsperiod om ett år. Målen för de ledande befattningshavarna fastställs av styrelsen.

Pensionsförmåner skall i första hand vara avgiftsbestämda, men kan av legala skäl även vara förmånsbestämda, dock inte på koncernledningsnivå. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande.

Koncernledningen har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Pensionsåldern är 65 år. I tillägg till ITP-planen har delar av koncernledningen rätt till en utökad tjänstepensionspremie, så att totalen motsvarar 30 procent av den fasta lönen. Koncernledningens anställningsavtal inkluderar ersättnings- och uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid om 4-12 månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid om 6-18 månader. Vid uppsägning från bolaget skall uppsägningstiden och den tid under vilken ersättningar utgår sammanlagt ej överstiga 24 månader.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare bereds i styrelsens ersättningsutskott samt beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets förslag. Dessa riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna skall gälla för anställningsavtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för eventuella ändringar i befintliga avtal. Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

KOMPLETTERANDE INFORMATION TILL STYRELSENS FÖRSLAG

Kostnaden för koncernledningens rörliga lön kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga bonusgrundande mål är uppfyllda, beräknas uppgå till cirka 9 MSEK (exklusive sociala avgifter). Beräkningen baseras på koncernledningens nuvarande sammansättning

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Bongs huvudägare, med ägarandel om mer än 10 procent av röster och kapital, är Holdham S.A. med ca 34 procent av röster och kapital, Paulsson Advisory AB med ca 12 procent av röster och kapital. Nordea AB och FR & R Invest AB äger vidare vardera ca 7 procent av röster och kapital i bolaget.

Det totala antalet stamaktier uppgick per den 31 december 2013 till 156 659 604. Samtliga aktier ger samma rättighet.

Det föreligger inte några begränsningar i aktiernas överlåtbarhet till följd av bestämmelse i lag- eller bolagsordning. Bong har inte kännedom om några avtal mellan direkta aktieägare i Bong som medför begränsningar i rätten att överlåta aktierna.

Vid eventuellt offentligt uppköperbudande utlöses inga avtal eller överenskommelser som ger väsentlig effekt åt Bongs resultat eller ställning.

TILLSÄTTANDE OCH ENTLEDIGANDE AV STYRELSE-LEDAMÖTER SAMT ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN

Bolagets styrelse skall bestå av minst fyra och högst nio ledamöter. Ledamöterna väljs på bolagsstämma för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs. Bolagsordning kan ändras vid årsstämma eller bolagsstämma.

MÖJLIGHETER OCH RISKER

Bongs verksamhet rymmer som alla affärsverksamheter risker och möjligheter. Nedan redogörs för de faktorer som specifikt bedöms kunna ha störst påverkan på Bongs verksamhet.

OPERATIVA RISKER OCH MÖJLIGHETER

MARKNADSUTVECKLING

Historiskt har kuvertmarknaden utvecklats i takt med den allmänna ekonomiska utvecklingen. För Östeuropa och Ryssland gäller fortfarande att en generell växande ekonomi driver konsumtionen av kuvert. I Västeuropa är sambandet mellan generell ekonomisk utveckling och kuvertkonsumtion inte längre lika stark givet den informationstekniska utvecklingen med tillhörande digitalisering.

Efterfrågan på kuvert för direktmarknadsföring varierar med konjunkturen. Med hjälp av mer sofistikerade databaser med personuppgifter skapas en marknad för mindre upplagor av högförädlade kuvert avsedda för personligt adresserad direktmarknadsföring. De stora kuverterade reklamutskicken tenderar att minska i frekvens och omfång över tid.

Den administrativa posten som helhet har redan minskat avseende kontoutdrag, orderbekräftelser etc som en del av digitaliseringen och internets utbredning. Andra delar av transaktionsrelaterad post, till exempel fakturor, står sig fortfarande väl i konkurrensen med den nyare tekniken.

Den starka efterfrågan på förpackningar inom både e-handel och traditionell detaljhandel skapar stora möjligheter för Bong att skapa tillväxt inom sitt specialförpackningssortiment (Propac). Förpackningskunder utgör även en möjlighet för korsförsäljning av kuvert. Över tid förväntas tillväxten inom förpackningsområdet kompensera för minskningen inom kuvert. Bong följer utvecklingen noga och är mycket aktivt inom specialförpackningar för att skapa kontinuerlig tillväxt inom Propac.

PORTO- OCH AVGIFTSYSTEM

Förändringar i porto- och avgiftssystem kan medföra förändringar i brev- och postvolym. Portohöjningar påverkar volymerna negativt, medan portosänkningar påverkar volymerna positivt. Portot baseras oftast på vikt eller format. Flera större marknader använder sig av viktbaserade porton. En övergång från vikt till formatbaserat porto kan leda till förändringar i Bongs produktmix och ge en förskjutning mot mindre kuvertstorlekar.

BRANSCHSTRUKTUR OCH PRISKONKURRENS

Den europeiska kuvertmarknaden har genomgått en accelererande konsolideringsfas sedan 2009 som ett resultat av den utdragna finanskrisen. De tre största kuvertföretagen representerar omkring 60 procent av den totala marknaden. Några av de stora marknaderna är dock fortfarande tämligen fragmenterade. Det är Bongs uppfattning att överkapaciteten i branschen har minskat något.

PAPPERSPRISER

Obestruket finpapper är den enskilt viktigaste insatsvaran för Bong. Kostnaden för finpapper uppgår till cirka 50 procent av den totala kostnadsmassan. Under normala förhållanden kan Bong kompensera sig för prishöjningar, med viss eftersläpning.

BEROENDE AV ENSKILDA LEVERANTÖRER OCH/ELLER KUNDER

Obestruket finpapper är Bongs viktigaste insatsvara och köps i huvudsak från tre större leverantörer. Leveransstörningar från någon av de tre leverantörerna skulle kunna påverka Bong negativt på kort sikt. I ett längre tidsperspektiv har Bong inte några leverantörer som är kritiska för verksamheten.

Koncernens beroende av enskilda kunder är begränsat. Den största kunden svarar för 4 procent av den totala omsättningen, och de 25 största kunderna svarar för 33 procent av den totala försäljningen.

KAPITALBEHOV OCH INVESTERINGAR

I den europeiska kuvertbranschen har alla aktörer i princip samma produktionsutrustning. Maskinernas ålder har begränsad betydelse för effektivitet i produktionen, men nyare maskiner har generellt högre kapacitet. Maskinslitaget är lågt och produktionsstyrning och automatisering är i hög grad avgörande för en kostnadseffektiv produktion. Generellt gäller att maskinernas långa livslängd hämmar utskrotning och konsolidering av branschen. Å andra sidan leder det låga investeringsbehovet till mycket god kassagenererande förmåga. Koncernens maskinpark bestod vid årsskiftet av cirka 200 kuvertmaskiner samt cirka 130 tilltryckspressar. Investeringsbehovet i befintlig struktur bedöms under de närmaste åren vara begränsat och klart understiga koncernens avskrivningskostnader.

FINANSIELL RISKHANTERING

Upplysningar avseende mål och tillämpade principer för finansiell riskhantering, användning av finansiella instrument samt exponering för valutarisken, ränterisken och likviditetsrisken lämnas i Not 1.

EU-KOMMISSIONENS UTREDNING

EU-kommissionen genomförde under september 2010 inspektioner hos ett flertal bolag inom kuvert- och pappersbranschen i Europa, däribland mot Bong i Sverige. Utredning hos EU-kommissionen pågår för närvarande. Mot denna bakgrund kan Bong inte nu rimligen bedöma utfallet av EU-kommissionens rättsprövning.

TVISTER

Bong har inga väsentliga pågående rättsliga tvister.

MILJÖ

Bong följer de miljölagar och regler som gäller i respektive land för denna typ av industriproduktion. Genom mätningar och regelbundna kontroller har Bong säkerställt att bland annat gränsvärdena för utsläpp inte överskrids. Det finns inga indikationer som tyder på att lagarna inom detta område skulle förändras på ett sätt som innebär att Bong skulle påverkas i någon väsentlig utsträckning eller att Bong inte i framtiden kan leva upp till dessa krav.

KÄNSLIGHETSANALYS

Viktiga faktorer som påverkar Bongs resultat och finansiella ställning är volymutveckling avseende sålda kuvert, prisutveckling på kuvert, papperspriser, lönekostnader, valutakursförändringar samt räntenivå. I tabellen nedan redovisas hur Bongs resultat under 2013 skulle ha påverkats vid en förändring av ett antal för verksamheten kritiska parametrar.

Redovisade effekter skall endast ses som en vägledning till hur resultatet efter finansnetto skulle ha påverkats vid en isolerad förändring av respektive parameter.

Parameter	Förändring	Påverkan resultat efter finansnetto, MSEK
Pris	+/- 1%	26 +/-
Volym	+/- 1%	13 +/-
Papperspriser	+/- 1%	13 +/-
Lönekostnader	+/- 1%	7 +/-
Räntenivå upplåning	+/- 1%-enhet	7 +/-

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

En effektiv och tydlig bolagsstyrning bidrar till att säkerställa förtroendet för Bongs intressentgrupper och ökar även fokus på affärsnytta och aktieägarvärde i företaget.

Bongs styrelse och ledning strävar efter att genom stor öppenhet underlätta för den enskilde aktieägaren att följa företagets beslutsvägar samt att tydliggöra var i organisationen ansvar och befogenheter ligger.

GRUNDERNA FÖR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagsstyrningen inom Bong AB ("Bong") baseras på tillämplig lagstiftning, regelverket för emittenter på NASDAQ OMX Stockholm samt olika interna riktlinjer. Den senaste versionen av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") publicerades i februari 2010 och omfattar alla noterade företag från och med den 1 februari 2010.

Bong tillämpar Koden och i de fall bolaget har valt att avvika från Kodens regler redovisas en motivering under respektive avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Bong är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier handlas på NASDAQ OMX Stockholm inom segmentet Small Cap. Bong har omkring 1 700 aktieägare.

Ansvar för ledning och kontroll av Bong fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott och VD, enligt aktiebolslagen, andra lagar och förordningar, Koden och andra gällande regler för noterade bolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument.

Syftet med bolagsstyrningen är att definiera en tydlig ansvars- och rollfördelning mellan ägare, styrelse, verkställande ledning och utsedda kontrollorgan.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2013

ÅGARINFLYTANDE

Styrningen av Bong sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören. Högsta beslutande organ i Bong är bolagsstämman.

Årsstämman väljer bolagets styrelse. Till årsstämmans uppgifter hör också bland annat att fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultat av verksamheten samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också Bongs revisorer.

Vid Bongs årsstämma den 22 maj 2013 i Malmö deltog 28 aktieägare, representerande 78 procent det totala antalet aktier och röster i bolaget. Vid stämman var samtliga styrelseledamöter samt bolagets revisorer närvarande eller representerade.

Bongs huvudägare framgår under rubriken Ägarförhållande, sid 11.

STYRELSE

Bongs styrelse beslutar bland annat om koncernens övergripande strategi samt förvärv och avyttring av företag och fast egendom.

Styrelsens arbete regleras bland annat av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter. Bongs styrelse består sedan årsstämman 2013 av sex stämvalda ledamöter utan suppleanter samt två arbetstagarledamöter med två suppleanter. Styrelsens ordförande är Stéphane Hamelin. Styrelsen konstituerade sig den 22 maj 2013. Styrelsens övriga ledamöter är Mikael Ekdahl (vice ordförande), Christian W Jansson, Ulrika Eriksson, Eric Joan och Anders Davidsson, VD.

Styrelsen har inom sig utsett två utskott; revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

STYRELSENS ERSÄTTNING

Styrelsens ordförande, Mikael Ekdahl, har erhållit 100 (300)TSEK i arvode för sin tid som styrelsens ordförande och Stéphane Hamelin har erhållit 200 TSEK för sin tid som styrelsens ordförande från årsstämman 2013. Mikael Ekdahl har dessutom erhållit ersättning för ordförandeskap i revisionsutskottet 100 TSEK (100). Något övrigt arvode har ej utgått. Avtal om pension, avgångsvederlag eller annan förmån föreligger ej.

Information om ersättning till styrelseledamöterna som beslutades av årsstämman 2013 finns i not 4.

BOLAGSSTÄMMOVALDA LEDAMÖTER

Stéphane Hamelin (f 1961).

Styrelseledamot sedan 2010 och styrelsens ordförande sedan 22 maj 2013.

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande för Hamelin sedan 1989.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Tidigare befattningar: Verksam vid Borloo advokatbyrå 1984-1989.

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 52 850 282 aktier

Mikael Ekdahl (f 1951)

Styrelseledamot sedan 2001 och styrelsens ordförande från 2003 till 22 maj 2013.

Jur.kand och civilekonom, Lunds Universitet.

Övriga uppdrag/befattningar: Advokat och delägare i Mannheimer Swartling Advokatbyrå. Styrelsens ordförande i Marco AB och Absolut AB. Vice ordförande i Melker Schörling AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: EM Holding AB och AarhusKarlshamn AB

Aktieinnehav i Bong (privat samt via närstående): 60 000 aktier

Ulrika Eriksson (f 1969)

Styrelseledamot sedan 2008.

Civilekonom.

Övriga uppdrag/befattningar: Vice VD, Apoteket AB. Styrelseledamot i Bong Packaging Solutions AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Tidigare befattningar: Olika chefsbefattningar inom Apoteket AB och Reitan Servicehandel i Sverige AB.

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 100 000 aktier

Anders Davidsson (f 1970)

Styrelseledamot sedan 2004.

Civilekonom.

Övriga uppdrag/befattningar: Verkställande direktör och koncernchef för Bong AB. Styrelsens ordförande i Bong Packaging Solutions AB, styrelseledamot i Bong Sverige AB, Bong Suomi Oy, Bong UK Ltd och Bong Belgium S.A.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: Aarhus Karlshamn AB

Aktieinnehav i Bong: 468 377 aktier

Christian W. Jansson (f 1949)

Styrelseledamot sedan 2007.

Ekon. Dr. h.c. och Civilekonom.

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelsens ordförande i Apoteket AB, Svensk Handel AB, Enzymatica AB och Vivoline Medical AB samt styrelseledamot i KappAhl AB, Europris AS, BRIS, Svenskt Näringsliv, Kontanten AB och Fata Morgana AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren:

Carmel Pharma AB

Aktieinnehav i Bong (privat samt via bolag): 745 246 aktier

Eric Joan (f 1964).

Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildad vid École Polytechnique Universitaire de Lille och Harvard Business School.

Övriga uppdrag/befattningar: VD för Hamelin.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 0

ARBETSTAGARLEDAMÖTER

Peter Harrysson (f 1958).

Styrelseledamot sedan 1997.

Övriga uppdrag/befattningar: Verkstadstekniker Bong Sverige AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 0

Christer Muth (f 1954).

Styrelseledamot sedan februari 2009.

Övriga uppdrag/befattningar: Innesäljare kundtjänst Bong Sverige AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 0

STYRELSENS ARBETSORDNING

Styrelsen har antagit en skriftlig arbetsordning och utfärdat skriftliga instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktioner finns avseende information som styrelsen

löpande ska erhålla. Under verksamhetsåret 2013 avhöll styrelsen 11 sammanträden utöver det konstituerande sammanträdet. Vid samtliga ordinarie möten gav VD styrelseledamöterna information om koncernens ekonomiska ställning och om viktiga händelser i bolagets verksamhet.

Styrelsen sammanträder vid minst fyra tillfällen per år utöver konstituerande sammanträde. Ett av sammanträdena kan förläggas vid någon av koncernens enheter och kombineras med en fördjudad genomgång av denna enhet.

Under 2013 har styrelsen bland annat avhandlat följande väsentliga frågor: 13 februari Bokslutskommuniké och avrapportering från revisorerna

8 maj Finansiering

22 maj Delårsbokslut Q1 2013 samt konstituerande styrelsemöte efter

årsstämman 2013

16 juni Finansiering

12 juli Halvårsbokslut Q2 2013

15 juli Finansiering

20 augusti Finansiering

4 september Finansiering

12 september Dotterbolagsbesök

20 november Delårsbokslut Q3 2013

14 december Budget 2014

OBEROENDE LEDAMÖTER OCH NÄRVARO VID

STYRELSEMÖTEN

Bong uppfyller Stockholmsbörsens noteringsavtal och Koden vad gäller krav på oberoende styrelseledamöter.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH ANTAL PROTOKOLLFÖRDA MÖTEN 2013

	Oberoende till bolaget ¹	Oberoende till större aktieägare ¹	Närvaro styrelse-sammanträden
Stéphane Hamelin	Ja	Nej	10 st
Mikael Ekdahl	Ja	Nej	11 st
Ulrika Eriksson	Ja	Ja	11 st
Anders Davidsson	Nej	Nej	11 st
Christian W Jansson	Ja	Ja	11 st
Eric Joan	Ja	Nej	9 st

¹ Bedömningen av styrelseledamöternas oberoende har utförts enligt NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter och kriterier för oberoende.

RÖSTRÄTTSBEGRENSNINGAR

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

VALBEREDNING

Årsstämman utser en särskild valberedning som har till uppgift att inför årsstämma i samråd med huvudägarna lämna förslag till styrelsens sammansättning.

Den av årsstämman 2013 utsedda valberedningen bestod av fyra medlemmar: Mikael Ekdahl (Melker Schörling AB), ordförande, Stéphane Hamelin (Holdham S.A.), Peter Edwall (Ponderus Securities AB) och Erik Sjöström (Skandia). Eftersom Bongs dåvarande huvudägare Melker Schörling AB och Holdham S.A. vid denna tidpunkt representerade ca 45 procent av rösterna var det naturligt att de fanns representerade i valberedningen.

Nämnda aktieägare ansåg det vidare naturligt att en representant från en av de röstmässigt största aktieägarna var ordförande i valberedningen. Valberedningen har behandlat de frågor som följer av Koden. Valberedningen har haft två protokollförda möten samt däremellan löpande kontakt.

I samband med att Melker Schörling AB avyttrade sitt innehav i Bong AB till Paulsson Advisory AB utsågs Christian Paulsson (Paulsson Advisory AB) och Ulf Hedlundh (Svolder AB) till nya medlemmar i valberedningen, som således består av Christian Paulsson (Paulsson Advisory AB), Ulf Hedlundh (Svolder AB) och Stéphane Hamelin (Holdham S.A.). Stéphane Hamelin har utsetts till valberedningens ordförande.

ERSÄTTNINGsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott bestående av Mikael Ekdahl, ordförande, och Stéphane Hamelin.

Utskottet har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning, inklusive prestationsbaserade ersättningar till bolagets ledande befattningshavare. Frågor som rör VDs anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

Lönen för VD består av en fast del och en rörlig del. Den rörliga delen, som omprövas årligen, är beroende av uppnådda mål för bolaget och för VD.

Ersättningsutskottet har under 2013 sammanträtt vid tre tillfällen varvid båda ledamöterna deltog.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott bestående av Mikael Ekdahl, ordförande, och Christian W Jansson. Eftersom Bongs huvudägare representerar ca 45 procent av rösterna är det naturligt att en av dem finns representerade i utskottet jämte ytterligare en oberoende styrelseledamot.

Då övriga styrelseledamöter täcker andra verksamheter inom koncernen har detta bedömts som tillräckligt. Utskottet har till uppgift att övervaka att bolagets redovisning upprättas med full integritet till skydd för aktieägares och övriga parterers intresse. Revisionsutskottet har under 2013 sammanträtt tre gånger varvid båda ledamöterna deltog i två möten.

EXTERNA REVISORER

Bongs revisorer väljs av årsstämman för en period av 1 år. Vid årsstämman 2013 valdes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Eric Salander som huvudansvarig för en mandatperiod om ett år med auktoriserade revisorn Christer Olausson som medrevisor.

Revisorerna granskar styrelsens och VDs förvaltning av företaget och kvalitén i företagets redovisningshandlingar. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver lämnar revisorerna detaljerade redogörelser till styrelsen minst en gång per år samt rapporterar till revisionsutskottet vid samtliga utskottsmöten.

VD OCH KONCERNLEDNING

VD leder den löpande förvaltningen i verksamheten enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad samt tillse att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. VD är ledamot av styrelsen. VD håller dessutom i kontinuerlig dialog styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

VD och övriga i koncernledningen har formella möten en gång i månaden samt ett antal informella möten för att gå igenom föregående månads resultat samt diskutera strategifrågor. Bongs koncernledning har under 2013 bestått av 6 personer, varav en kvinna. Koncernen består av moderbolaget Bong AB och ett flertal dotterbolag vilket redovisas i not 14.

Rapporteringen från dotterbolag sker löpande på månadsbasis.

Dotterbolagens styrelser består företrädesvis av medlemmar ur Bongs företagsledning och moderbolagets styrelse.

ERSÄTTNING TILL KONCERNLEDNING

Årsstämman 2013 beslutade att koncernledningens lön ska utgöras dels av fast grundlön och dels av rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen ska kunna utgå för prestationer som går utöver vad som normalt förväntas av person i koncernledningen efter att utvärdering gjorts av individuella prestationer och bolagets redovisade resultat.

I vilken utsträckning på förhand uppställda mål för bolaget och den ledande befattningshavaren uppnåtts beaktas vid fastställande av den rörliga ersättningen. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen ska vara marknadsmässig.

INTERN KONTROLL

Styrelsen har ansvar för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering.

Till VD delegeras ansvaret att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer i företaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i policies, riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt instruktioner för attesträtter.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL

Enligt Koden skall styrelsen årligen lämna en beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Denna rapport är upprättad i enlighet med Koden.

ORGANISATION FÖR DEN INTERNA KONTROLLEN

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process som utformats i syfte att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och huruvida de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag. De interna kontrollaktiviteterna ingår i Bongs administrativa rutiner. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen i Bong kan beskrivas i enlighet med följande ramverk.

KONTROLLMILJÖ

Intern kontroll i Bong baseras på en kontrollmiljö som omfattar värderingar och ledningskultur, uppföljning, en tydlig och transparent organisationsstruktur, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen, kvalitet och effektivitet i intern kommunikation.

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer och instruktioner, samt befattningsbeskrivningar för kontrollerande funktioner. Som exempel kan nämnas arbetsordningar för styrelse och VD, instruktioner för finansiell rapportering, informationspolicy och attestinstruktion.

KONTROLLAKTIVITETER

Kontrollaktiviteterna innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå. Det interna regelverket med policies, riktlinjer och instruktioner utgör det viktigaste verktyget för informationsgivning och instruktioner

med syfte att säkerställa den finansiella rapporteringen. Där jämte används ett standardiserat rapporteringspaket av alla dotterbolag för att säkerställa konsekvent tillämpning av Bongs principer och samordnad finansiell rapportering.

Bong har även självutvärderingsprocess avseende den interna kontrollen.

RISKBEDÖMNING

Bong utvärderar kontinuerligt de risker kring rapporteringen som kan uppstå. Dessutom ansvarar styrelsen för att relevanta insiderlagar och standarder för informationsgivning efterlevs. De övergripande finansiella riskerna är definierade och beaktas i fastställandet av koncernens finansiella mål.

Koncernen har ett etablerat, men föränderligt, system för hantering av affärsrisker som är integrerat i koncernens kontrollprocess för affärsplanering och prestation. Därutöver genomförs seminarier om affärsrisker och riskbedömning rutinmässigt inom koncernen. Det finns tillvägagångssätt för att säkerställa att väsentliga risker och kontrollbrister, när så är nödvändigt, uppmärksammas av koncernledningen och styrelsen på periodisk basis.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

För att säkerställa effektiv och korrekt information, internt såväl som externt, krävs god kommunikation. Inom koncernen finns riktlinjer för att säkerställa att relevant och väsentlig information kommuniceras inom verksamheten, inom respektive enhet samt mellan ledningen och styrelsen. Policies, manualer och arbetsbeskrivningar finns tillgängliga på bolagets intranät och/eller i tryckt form. För att säkerställa att den externa informationsgivningen är korrekt och komplett tillämpar Bong en av styrelsen antagen informationspolicy.

UPPFÖLJNING

VD ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernekonomifunktionen. Den ekonomiska rapporteringen analyseras månatligen på detaljnivå. Styrelsen får löpande tillgång till ekonomiska rapporter och vid varje styrelsemöte behandlas bolagets ekonomiska situation.

Varje kvartalsrapport går igenom av styrelsen. VD är ansvarig för att det genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering. Mot denna bakgrund och hur den finansiella rapporteringen i övrigt har organiserats finner styrelsen inget behov av en särskild granskningsfunktion i form av internrevision.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 739 522 181 kr, balanseras i ny räkning.

STYRELSENS YTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Bong prioriterar för närvarande att minska sin skuldsättning och förbättra lönsamheten. Därför föreslår styrelsen att ingen utdelning för år 2013 lämnas. För år 2012 lämnades ingen utdelning.

Resultaträkningar för koncernen

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2013	2012
Nettoomsättning	2	2 563 516	2 945 931
Kostnad för sålda varor	3-4, 6, 8	-2 118 712	-2 399 585
Bruttoresultat		444 804	546 346
Försäljningskostnader	3-4, 6, 8	-262 147	-264 756
Administrationskostnader	3-6, 8	-224 902	-238 661
Övriga rörelseintäkter	7, 12	30 577	30 529
Övriga rörelsekostnader	7, 12	-97 461	-58 218
Resultatandel i intresseföretag	19	-358	-399
Rörelseresultat		-109 487	14 841
Finansiella intäkter	9, 12	4 312	4 843
Finansiella kostnader	10, 12	-71 007	-76 100
Summa finansiella intäkter och kostnader		-66 695	-71 257
Resultat före skatt		-176 182	-56 416
Skatt på årets resultat	11	35 539	1 119
ÅRETS RESULTAT		-140 643	-55 297
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-140 643	-55 995
Innehav utan bestämmande inflytande		-	698
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare			
- före utspädning, SEK	13	-2,20	-3,20
- efter utspädning, SEK	13	-2,20	-3,20

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	2013	2012
Årets resultat	-140 643	-55 297
Övrigt totalresultat		
Poster som inte ska återföras i resultaträkning:		
Aktuariell vinst på ersättningar efter avslutad anställning	15 182	5 379
	15 182	5 379
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Kassaflödessäkringar	2 555	2 058
Säkring av nettoinvestering	-24 248	36 482
Valutakursdifferenser	21 867	-50 587
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	4 039	-9 837
Övrigt totalresultat efter skatt	19 395	-16 505
SUMMA TOTALRESULTAT	-121 248	-71 802
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-121 248	-72 500
Innehav utan bestämmande inflytande	-	698

Balansräkning för koncernen

TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	14	533 215	539 750
Övriga immateriella tillgångar	15	43 204	36 355
Summa		576 419	576 105
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader, mark och markanläggning	16	189 901	198 556
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16-17	194 480	248 896
Inventarier, verktyg och installationer	16	39 596	35 453
Pågående nyanläggningar	18	21 454	28 493
Summa		445 431	511 398
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	19	354	713
Andelar i andra företag	20	3 215	1 000
Uppskjutna skattefordringar	21	185 711	140 314
Övriga långfristiga fordringar		4 249	5 489
Summa		193 529	147 516
Summa anläggningstillgångar		1 215 379	1 235 019
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		93 548	109 834
Varor under tillverkning		6 798	11 181
Färdiga varor och handelsvaror		163 564	190 947
Summa	22	263 910	311 962
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	398 147	417 126
Aktuell skattefordran		18 295	15 379
Övriga kortfristiga fordringar	24	11 637	16 913
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		40 455	41 959
Summa		468 534	491 377
Likvida medel		81 648	112 250
Summa omsättningstillgångar		814 092	915 589
SUMMA TILLGÅNGAR		2 029 471	2 150 608

TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	32	234 989	174 810
Övrigt tillskjutet kapital		705 039	475 953
Reserver	31	-55 030	-62 260
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-349 428	-204 961
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		535 570	383 542
Innehav utan bestämmande inflytande		-13 770	-12 042
Summa eget kapital		521 800	371 500
Långfristiga skulder			
Upplåning	25	510 505	738 029
Uppskjutna skatteskulder	21	30 118	23 455
Pensionsförpliktelser	27	185 902	209 632
Övriga avsättningar	26	6 179	-
Övriga långfristiga skulder		4 916	3 396
Summa långfristiga skulder		736 900	974 512
Kortfristiga skulder			
Upplåning	25	184 873	169 958
Leverantörsskulder		303 466	341 802
Aktuell skatteskuld		3 267	6 193
Övriga kortfristiga skulder	24	56 701	65 645
Övriga avsättningar	26	28 282	31 887
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	194 182	189 111
Summa kortfristiga skulder		770 771	804 596
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 029 471	2 150 608

Förändringar i eget kapital för koncernen

TSEK	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat		
Ingående balans per 1 januari 2012		174 810	475 953	-41 882	-114 239	1 279	495 921
Effekt av övergång till IAS19					-38 600		-38 600
Totalresultat							
Årets resultat					-55 995	698	-55 297
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen							
Omvärdering avseende ersättning efter avslutad anställning, efter skatt					3 873		3 873
					3 873		3 873
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen							
Kassaflödessäkringar, efter skatt				1 084			1 084
Säkring av nettoinvestering, efter skatt				29 125			29 125
Valutakursdifferenser				-50 587			-50 587
Summa övrigt totalresultat	31			-20 378	3 873	0	-16 505
Summa totalresultat				-20 378	-52 122	698	-71 802
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande						-441	-441
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						-13 578	-13 578
Summa transaktioner med aktieägare						-14 019	-14 019
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2012	31, 32	174 810	475 953	-62 260	-204 961	-12 042	371 500
Ingående balans per 1 januari 2013		174 810	475 953	-62 260	-204 961	-12 042	371 500
Totalresultat							
Årets resultat					-140 643	-	-140 643
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen							
Aktuariell vinst på ersättning efter avslutad anställning, efter skatt					12 165		12 165
					12 165		12 165
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen							
Kassaflödessäkringar, efter skatt				1 993			1 993
Säkring av nettoinvestering, efter skatt				-16 630			-16 630
Valutakursdifferenser				21 867			21 867
Summa övrigt totalresultat	31			7 230	12 165	-	19 395
Summa totalresultat				7 230	-128 478	-	-121 248
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission		60 179	215 274				275 453
Konvertibelt förlagslån			13 812				13 812
Emissionskostnad					-15 989		-15 989
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						-1 728	-1 728
Summa transaktioner med aktieägare		60 179	229 086	-	-15 989	-1 728	271 548
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2013	31, 32	234 989	705 039	-55 030	-349 428	-13 770	521 800

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	Not	2013	2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-109 487	14 841
Avskrivningar och nedskrivningar		106 739	102 140
Finansiella intäkter, erhållna		4 312	4 842
Finansiella kostnader, betalda		-71 007	-76 100
Skatt, betald		-7 075	-22 440
Övriga ej likviditetspåverkande poster	33	-1 489	-23 863
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		-78 007	-580
Förändring av rörelsekapital			
Varulager		50 342	13 167
Kortfristiga fordringar		31 355	94 024
Kortfristiga rörelseskulder		-66 738	-108 323
Kassaflöde från löpande verksamhet		-63 048	-1 712
INVESTERINGSVERKSAMHET			
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-40 606	-58 405
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		19 091	35 538
Förvärv av verksamheter efter avdrag för förvärvade likvida medel		-6 336	-12 911
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-27 851	-35 778
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-90 899	-37 490
FINANSIERINGSVERKSAMHET			
Nyemission		200 757	-
Upptagna lån		84 370	43 053
Amortering av lån		-225 250	-42 669
Utdelning		-	-432
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		59 877	-48
Årets kassaflöde		-31 022	-37 538
Likvida medel vid årets början		112 250	151 459
Kursdifferens i likvida medel		420	-1 671
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		81 648	112 250

Redovisningsprinciper

Bong är ett ledande europeiskt specialförpacknings- och kuvertföretag som erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamerbjudande och lätta varor. Koncernen har verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland, Storbritannien, Holland, Belgien, Tyskland, Frankrike, Polen, Spanien och Ryssland. Bong har starka marknadspositioner, framför allt i norra Europa, Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen den 7 april 2014 för offentliggörande.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden, förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 36.

KONCERNREDOVISNING

DOTTERBOLAG

Dotterbolag är alla de bolag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller

till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagens nettotillgångar. Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

TRANSAKTIONER MED INNEHAVARE UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande ändå kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande, men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 procent och 50 procent av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet, netto efter eventuella nedskrivningar. Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och dess andel av förändringar i övrigt totalresultat efter förvärvet redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade förändringar efter förvärvet redovisas som ändring av innehavets redovisade värde. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, inklusive eventuella fordringar utan säkerhet, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget. Även realiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Tillämpade redovisningsprinciper i intresseföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer. Utspädningsvinster och -förluster i andelar i intresseföretag redovisas i resultaträkningen.

SEGMENTSRAPPORTERING

Den externa ekonomiska informationen skall avspegla den information och de mått som används internt inom företaget för att styra verksamheten och fatta beslut om resursfördelning. Företaget skall identifiera den nivå där företagets högsta verkställande beslutsfattare följer försäljning och rörelseresultat regelbundet. Dessa nivåer definieras som segment. Bongs högsta verkställande beslutsfattare är företagets koncernchef. Den regelbundna interna resultatrapporteringen som sker till koncernchefen och som uppfyller kriterierna för att utgöra ett segment sker för koncernen som helhet, varför Bong rapporterar den totala koncernen som företagets enda segment.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTVALUTA

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

KONCERNFÖRETAG

Resultat och finansiell ställning i alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan omräknas enligt följande: Tillgångar och skulder omräknas till balansdagens valutakurs och samtliga poster i resultaträkningen till genomsnittlig valutakurs. Uppkomna valutadifferenser redovisas i övrigt totalresultat. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet, baseras på tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod och sker linjärt från och med den tidpunkt då anläggningen tas i bruk.

FÖLJANDE AVSKRIVNINGSTIDER HAR TILLÄMPATS:

Byggnader	25-33 år
Markanläggningar	20 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10-15 år
Inventarier, verktyg, installationer, fordon och datorutrustning	5-10 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3-8 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod provas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgång skrivs ned om dess redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

GOODWILL

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotter-

bolagets/intresseföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov behandlas koncernen som en kassagenererande enhet.

PROGRAMVAROR

Programvaror av standardkaraktär kostnadsförs. Utgifter för programvaror som utvecklats eller på ett omfattande sätt anpassats för koncernens räkning, balanseras som immateriell tillgång om de har troliga ekonomiska fördelar som efter ett år överstiger kostnaden. Balanserade utgifter för förvärvade programvaror skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, dock högst åtta år. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post Administrationskostnader.

KUNDRELATIONER

Kundrelationer som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Kundrelationerna har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över kundrelationernas förväntade varaktighet.

NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt lån och andra finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, d v s efter avdrag för osäkra fordringar.

LÅN OCH ANDRA FINANSIELLA SKULDER

Lån samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

REDOVISNING I OCH BORTTAGANDE FRÅN BALANSRÄKNINGEN

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

KLASSIFICERING OCH VÄRDERING

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisats till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället.

DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för ränte- och valutaexponeringar som koncernen är utsatt för. Ett inbäddat derivat särredovisas om det inte är nära relaterat till värdekontraktet. Derivat redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen värderas derivatinstrument till verkligt värde och värdeförändringar redovisas på det sätt som beskrivs nedan.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen

effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas. Vinster och förluster avseende säkringar redovisas i resultaträkningen vid samma tidpunkt som vinster och förluster redovisas för de poster som säkrats. Vid säkringsredovisning bokförs värdeförändringar i säkringsreserven inom eget kapital.

FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNSK VALUTA-SÄKRING AV VERKLIGT VÄRDE

För säkring av fordran eller skuld mot valutakursrisk används valutaterminer. När ett säkringsinstrument används för säkring av ett verkligt värde bokförs derivatet till verkligt värde i balansräkningen och den säkrade tillgången/skulden bokförs även den till verkligt värde avseende den risk som säkrats. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

KASSAFLÖDESSÄKRINGAR

De valutaterminer som används för säkring av framtida kassaflöden och prognostiserad försäljning i utländsk valuta redovisas i balansräkningen till verkligt värde. Värdeförändringarna redovisas i övrigt totalresultat tills dess att det säkrade flödet träffar resultaträkningen, varvid säkringsinstrumentets ackumulerade värdeförändringar överförs till resultaträkningen för att där möta och matcha resultateffekterna från den säkrade transaktionen.

SÄKRING AV RÄNTEBINDNING

För säkring av osäkerheten i framtida ränteflöden avseende lån till rörlig ränta används räntesvappar. Räntesvapparna värderas till verkligt värde i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas räntekupongdelen löpande som räntetäckt eller räntekostnad. Övrig värdeförändring av räntesvappen redovisas i övrigt totalresultat till dess att den säkrade posten påverkar resultaträkningen och så länge som kriterierna för säkringsredovisning och effektivitet är uppfyllda. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen.

SÄKRING AV NETTOINVESTERINGAR

Investeringar i utländska dotterbolag (nettotillgångar inklusive goodwill) har i viss utsträckning säkrats genom upptagande av valutalån som på balansdagen omräknats till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser på finansiella instrument som används som säkringsinstrument i en säkring av nettoinvestering i ett koncernföretag redovisas, i den mån säkringen är effektiv, i övrigt totalresultat. Detta för att neutralisera de omräkningsdifferenser som påverkar eget kapital när koncernföretagen konsolideras.

VARULAGER

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in-först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR

Kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller varor direkt till kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

LIKVIDA MEDEL

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodo-havanden, övriga kortfristiga finansiella placeringar med förfallodag inom tre månader från förvärvstillfället.

AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

UPPLÅNING

Skulder till kreditinstitut och, i moderbolaget, skulder till dotterbolag redovisas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

INKOMSTSKATTER

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där koncernbolagen är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt beräknas i sin helhet enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden. De huvudsakliga temporära skillnaderna uppkommer från obeskattade reserver, avsättningar för pensioner och andra pensionsförmåner, materiella anläggningstillgångar samt skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser och skattelagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skattekulden regleras.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skattekuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag redovisas inte i Bongs koncernredovisning då moderbolaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skattekulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skattekulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalingar.

För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital redovisas i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

PENSIONER

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. De största förmånsbestämda pensionsplanerna finns i Sverige, Tyskland, Frankrike och Norge. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas. I förmånsbestämda planer utgår ersättningar till anställda och före detta anställda baserat på lön vid pensioneringstidpunkten och antalet tjänsteår. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. I de fall planerna är fonderade har tillgångar avskiljts i pensionsstiftelser eller motsvarande. I balansräkningen redovisas nettot av beräknat nuvärde av förpliktelserna och verkligt värde på förvaltningstillgångarna som en avsättning. Beträffande förmånsbestämda planer beräknas pensionskostnaden och pensionsförpliktelserna med hjälp av den så kallade Projected Unit Credit Method på ett sätt som fördelar kostnaden under den anställdes yrkesverksamma liv. Beräkningen utförs regelbundet av oberoende aktuarier. Företagets åtaganden värderas till nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar med användning av en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer alternativt statsobligationer eller motsvarande med en löptid som motsvarar de aktuella åtagandena. De viktigaste aktuariella antagandena anges i not 27, sidan 32.

Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångar kan det uppstå aktuariella vinster och förluster.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Om den pensionskostnad och pensionsavsättning som fastställs för svenska planer enligt IAS 19 avviker från motsvarande belopp enligt FAR 4, redovisas även en kostnad för särskild löneskatt på mellanskillnaden. Den beskrivna redovisningsprincipen för förmånsbestämda pensionsplaner ovan tillämpas bara för koncernredovisningen. Moderbolaget redovisar förmånsbestämda pensionsplaner enligt FARs rekommendation nr 4, Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad.

ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande; eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra frivillig avgång.

BONUSPLANER

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Övriga ersättningar till anställda kostnadsförs i takt med intjänandet.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som ett resultat av tidigare händelser och där ett utflöde av resurser är troligt för att reglera åtagandet, och där det är möjligt att på ett tillförlitligt sätt beräkna beloppet.

I de fall koncernen förväntar sig att en avsättning ska återbetalas, exempelvis enligt ett försäkringskontrakt, ska återbetalningen redovisas som en separat tillgång men endast då återbetalningen är så gott som säker. Avsättningar värderas till den bästa uppskattningen av det belopp som förväntas regleras. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäktsredovisning av varor sker vid leverans till kund och efter kundens accept. Försäljningsintäkterna innefattar det verkliga värdet av sålda varor och redovisas efter avdrag för mervärdesskatt och rabatter och efter att koncernintern försäljning eliminerats.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter består av ränteutgifter på investerade medel, utdelningsintäkter, vinst vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt sådana vinster på säkringsinstrument som redovisas i resultaträkningen. Ränteutgifter på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden (se nedan). Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställs. Resultatet från avyttring av ett finansiellt instrument redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförs till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, effekten av upplösning av nuvärdesberäkning av avsättningar, förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, nedskrivning av finansiella tillgångar samt sådana förluster på säkringsinstrument som redovisats i resultaträkningen. Alla länekostnader redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden oavsett hur de upplånade medlen har använts. Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

LÅNEUTGIFTER

Allmänna och särskilda låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, vilket är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Aktiveringen upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess avsedda användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts.

Finansiella intäkter som uppkommit när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på att användas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiveringsbara låneutgifterna. Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

LEASING

Koncernen leasar vissa anläggningstillgångar. Leasing av anläggningstillgångar, där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulder och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster.

Övriga kortfristiga skulder och övriga långfristiga skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje leasingperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Utgifter för forskningsarbeten kostnadsförs löpande när de uppkommer. Utgifter för utvecklingsarbeten kostnadsförs vanligtvis löpande när de uppkommer. Det utvecklingsarbete som utförs är av stor vikt för koncernen men har karaktär av underhållsutveckling vilket innebär att alla kriterier enligt IAS 38 inte är uppfyllda och då framförallt kravet på ett framtida kassaflöde till följd av investeringen.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

UTDELNING

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen fastställs av moderföretagets aktieägare.

Koncernens noter

Samtliga värden i TSEK om inget annat anges.

NOT 1 – FINANSIELL RISKHANTERING

Verksamheten bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy som anger regler och riktlinjer för hur de olika finansiella riskerna skall hanteras. Denna policy reglerar såväl den övergripande riskhanteringen som specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, användning av säkringsinstrument och placering av överskottslikviditet. I finanspolicyen identifieras följande tre väsentliga risker – marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk, vilka koncernen utsätts för i sin dagliga verksamhet. Finanspolicyen fokuserar på att minimera eventuella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat till följd av oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna.

Hanteringen av finansiella risker sköts av en central finansfunktion som identifierar, utvärderar och hanterar finansiella risker i nära samarbete med dotterbolagen. De säkringsinstrument som används är lån samt valuta- och räntederivat enligt de riktlinjer som fastställts i finanspolicyen.

MARKNADSRISK

Med marknadsrisk avses dels den valutarisk som uppkommer när framtida inköps- och försäljningsavtal eller kommersiella och finansiella fakturer i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta påverkar ett framtida rörelseresultat (transaktionsexponering), och när värdet av investeringar i utlandet påverkas av valutakursförändringar (omräkningsexponering), dels den ränterisk som kan innebära att koncernens räntenetto försämras vid förändrade marknadsräntor.

(A) VALUTARISK

Under 2013 utgjorde Bongs försäljning till länder utanför Sverige 91 (91) procent. Av koncernens sammanlagda försäljning sker cirka 60 (60) procent i EUR, 17 (18) procent i GBP, 9 (9) procent i SEK, 5 (5) procent i NOK samt 9 (9) procent i övriga valutor. Det finns även lokal hantering i dotterbolagen av utländska valutor (se stycket Transaktionsexponering).

(i) Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppkommer i koncernens operationella flöden (försäljning och inköp) samt i de finansiella flödena (räntebetalningar och amorteringar) i valutor som skiljer sig från bolagens funktionella valuta. Dessa valutarisker består dels i risken för fluktuationer i värdet av kundfordringar, leverantörsskulder och andra korta fordringar och skulder, dels i risken för förändringar av förväntade och kontrakterade framtida fakturerade valutaflöden.

Bong bedriver tillverkning på i stort sett samtliga de huvudmarknader som bearbetas, vilket begränsar transaktionsexponeringen. Den valutarisk

som finns härrör främst från inköp eller försäljning i EUR i dotterbolag med annan funktionell valuta och från moderbolagets upplåning i EUR.

Koncernens finanspolicy kräver att dotterbolagen rapporterar sin valutakursrisk till centrala finansfunktionerna. Denna risk aggregeras sedan och säkras centralt med terminskontrakt. Bongs riskhanteringspolicy är att säkra mellan 50% och 100% av förväntade nettokassaflöden i utländsk valuta för de kommande tolv månaderna, beroende på förfallotidpunkt.

Om EUR hade förstärkts (försvagats) med 10% mot SEK hade koncernens resultat på årsbasis, givet samma flöden som under 2013, försämrats (förbättrats) med 0,3 MSEK (2,0) som en följd av transaktionsexponeringen. Försämringen härrör från högre inköpskostnader i dotterbolagen samt högre räntekostnader för den del av moderbolagets upplåning som består av EUR, och anges netto efter valutasäkring.

Om EUR hade förstärkts (försvagats) med 10% mot SEK på balansdagen, med alla andra variabler konstanta, skulle transaktionsexponeringen medföra en försämring (förbättring) av resultatet med 0,4 MSEK (1,0) till följd av förluster (vinster) vid omräkning av leverantörsskulder i EUR. Motsvarande förstärkning (försvagning) hade förändrat koncernens eget kapital med -0,8 MSEK (+2,4) respektive +0,8 MSEK (-2,4) pga förändringar i värderingen av valutaterminer och ränteswappar vars resultat bokas i eget kapital.

(ii) Omräkningsexponering

Valutarisker återfinns även i omräkningen av utländska dotterbolags tillgångar, skulder och resultat till moderbolagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering.

Bongs policy är att dotterbolagen främst ska uppta lån i sin lokala valuta för att begränsa omräkningsexponeringen. Låneportföljen hanteras av centrala finansfunktionerna och utlåning och eget kapital i utländsk konvertibel valuta skall kurssäkras till viss del. Säkringsnivå enligt policyn har under året följts. Kurssäkringar kan ske genom valutaterminer eller extern upplåning av motsvarande belopp.

Omräkningsexponeringen i koncernen utgörs främst av EUR och GBP. Om EUR hade förstärkts (försvagats) med 10% jämfört med balansdagskursen per 31 december 2013, med alla andra variabler konstanta, skulle resultatet förbättrats (försämrats) med 7,5 MSEK (10,6), främst som en följd av vinster vid omräkning av valutawaprar som inte säkringsredovisas. Motsvarande förändring hade ökat (minskat) koncernens eget kapital med 82,6 MSEK (44,4) till följd av vinster (förluster) vid omräkning av nettoinvesteringar i dotterbolagen. Analysen inkluderar även poster i DKK, eftersom denna valuta är knuten till EUR. För GBP skulle effekten på resultatet bli en förbättring (försämring) med 4,3 MSEK (5,4) och eget kapital skulle minska (öka) med 43,4 MSEK (24,8). Effekten på eget kapital inkluderar de externa lån i EUR och GBP som upptagits för att säkra utländska nettoinvesteringar.

(B) RÄNTERISK

Ränterisk är risken för att koncernens räntenetto försämras vid stigande marknadsräntor. Koncernens mål med hanteringen av ränterisken är att ha en balans mellan korta och långa löptider för att minska volatiliteten i räntekostnaderna. Bongs upplåning via kreditfaciliteter som bankerna tillhandahåller sker vanligtvis med löptider mellan en och tre månader.

Ränterisken analyseras löpande genom simuleringar av vilken effekt en räntehöjning skulle få på koncernens resultat. Räntebindningen styrs sedan med hjälp av ränteswappar där rörlig ränta konverteras till fast

ränta. Givet samma låneskuld, kortfristiga placeringar, likvida medel och samma räntebindningstider som vid årsskiftet skulle en ökning av marknadsräntan med 100 baspunkter (1 procentenhet) försämra koncernens räntenetto på årsbasis med cirka 7,4 MSEK (8,4).

Den effektiva räntan för låneportföljen baserad på en genomsnittlig upplåning för året uppgick till ca 4,8 procent (5,3). Den räntebärande nettoskulden uppgick vid årsskiftet till 802 MSEK (955) och den genomsnittliga räntebindningen på dessa skulder var cirka 0,8 år (0,4) inklusive ränteswappar och cirka 0,7 år (0,3) exklusive ränteswappar. Kortfristiga placeringar och likvida medel uppgick till 82 MSEK (112) och den genomsnittliga räntebindningen på dessa tillgångar är cirka 0 månader (0). Under 2013 bestod koncernens upplåning nästan uteslutande av SEK, EUR och GBP.

Per balansdagen hade koncernen ränteswappar med ett verkligt värde av netto -1,9 MSEK (-4,7), som har värderats mot eget kapital. Verkligt värde på derivatinstrumenten redovisas som övriga kortfristiga skulder.

Om räntorna på koncernens upplåning per den 31 december varit 100 baspunkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade koncernens resultat varit 0 MSEK (0,4) lägre respektive 0 MSEK (0,3) högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre upplåningsräntekostnader för lån med rörlig ränta. Andra komponenter i eget kapital hade varit 1,0 MSEK (2,0) högre respektive 0,6 MSEK (1,2) lägre som en effekt av en ökning/minskning av verkligt värde för räntederivat med fast ränta.

KREDITRISK

Kreditrisken består av operationell och finansiell kreditrisk.

Den operationella risken finns i koncernens kundfordringar. Bongs kreditprocess har till mål att uppnå en konkurrenskraftig kreditförsäljning, minimera kreditförlusterna och förbättra kassaflöde och vinst.

Beroende på nationell praxis varierar kredittiderna från land till land men kan i vissa länder vara långa, cirka 90 dagar, varför utestående krediter till enskilda företag i vissa fall kan uppgå till väsentliga belopp. Skulle sådana företag hamna på obestånd eller få andra betalningssvårigheter kan Bong åsamkas väsentlig ekonomisk skada.

Denna risk begränsas av att kundfordringarna är fördelade på ett stort antal kunder och geografiska marknader. Koncernens tio största kunder svarar tillsammans för 21% (24%) av den totala försäljningen och de tre största kunderna svarar för 10% (12%). Kreditrisken minskas också av att Bong i hög utsträckning har långa och stabila förhållanden till sina stora leverantörer och kunder.

För att ytterligare förbättra kreditprocessen inhämtas soliditetsupplysningar för försäljning på kredit. Denna inhämtning skiljer sig lokalt, men baseras på data från externa kreditupplysningsföretag kombinerad med koncernintern information om historiskt betalningsbeteende.

I flera länder tecknar dotterbolagen löpande kreditförsäkringar som täcker utestående kundfordringar. Detta gäller främst koncernens tyska, danska, franska och brittiska bolag.

Under 2013 uppgick kreditförlusterna i relation till nettoomsättningen till ca 0,1%.

Mer information om utestående fordringar återfinns i not 23.

Den finansiella kreditrisken är risken att koncernens finansiella motparter inte kan fullgöra sina förpliktelser avseende likvida medel, kortfristiga bankplaceringar eller finansiella instrument med positivt marknadsvärde. Då koncernen är nettolåntagare används överskottslikviditeten främst för att amortera externa skulder, vilket minskar den finansiella kreditrisken. Vid årsskiftet uppgick den finansiella kreditexponeringen

till 82,1 MSEK (112,7), hänförligt till likvida medel 81,6 MSEK (111,5) och derivatinstrument med positivt marknadsvärde 0,5 MSEK (1,2).

Finansiella motparter ska ha hög kreditvärdighet, kort rating P-1/A-1, och de motparter med vilka koncernen ingår derivatinstrument och gör kortfristiga bankplaceringar hos deltar som huvudregel också i koncernens långsiktiga finansiering.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisken avser risken för att koncernen inte kan fullgöra sina kortsiktiga betalningsskyldigheter pga otillräcklig eller illikvid kassa-reserv. Bong minimerar denna risk genom att ha tillräckliga kassamedel och bindande kreditlöften för att täcka sina betalningsskyldigheter. Finansfunktionen inhämtar rullande prognoser för koncernens likviditets-reserv från dotterbolagen.

Överskottslikviditet i dotterbolagen, överstigande den del som krävs för att hantera rörelsekapitalbehov, överförs till finansfunktionen och används nästan uteslutande till att minska koncernens kortfristiga skulder.

Koncernens finansiering består till största del av kreditfaciliteter hos Nordea och Swedbank som togs upp 2013 efter en förnyad upphandling. Kreditfaciliteternas löptid varierar mellan tre till fem år. Bong är förpliktigt att efterleva finansiella villkor i låneavtalet, så kallade covenantar. Dessa covenantar anger hur stor nettolåneskulden får vara i förhållande till EBITDA samt vilken räntetäckningsgrad koncernen måste uppnå.

Övriga kreditfaciliteter består av dotterbolagens lokala checkräknings-krediter i utländska banker. Vid årsskiftet uppgick totala kreditfaciliteter till 727 MSEK (1 013) och beviljade outnyttjade krediter till 60 MSEK (208).

Moderbolagets externa upplåning täcker till stor del dotterbolagens lånebehov.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder och nettoreglade derivatinstrument som utgör finansiella skulder,

Per 31 december 2013	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	93 515	77 381	215 379	378 745
Checkräkningskrediter	119 600			
Skulder avseende finansiell leasing	1 370	1 436	778	
Derivatinstrument	1 210	697	255	
Leverantörsskulder och andra skulder	509 618			
Summa	1 635 313	79 514	216 392	378 745
Per 31 december 2012	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	110 849	172 424	325 402	376 290
Checkräkningskrediter	95 000			
Skulder avseende finansiell leasing	508	434	590	
Derivatinstrument	3 123	1 172	972	
Leverantörsskulder och andra skulder	564 678			
Summa	1 684 158	173 626	327 364	376 290

uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtals-enliga förfalldagen samt med antagande om över tiden oförändrad finansieringsstruktur och amorteringstakt för koncernens icke derivata skulder. Derivatinstrument som utgör finansiella skulder ingår i analysen om deras avtalsenliga förfalldagar är väsentliga för att förstå tidpunkterna för de framtida kassaflödena. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena beräknade till balansdagens marknadsränta och periodens förväntade räntemarginal.

Nettoreglade derivatinstrument består uteslutande av ränteswappar vilka används av koncernen för att hantera ränterisken.

Koncernens bruttoreglade derivatinstrument består av valutaterminer för säkring av dotterbolagens in- och utflöden och moderbolagets finansiella flöden i utländsk valuta, samt valutaswappar för säkring av moderbolagets in- och utlåning till dotterbolagen i annan valuta än SEK. Löptiden är maximalt 12 månader och samtliga valutaterminer ingår i en säkringsrelation. Valutaterminerna kräver avtalsenliga, odiskonterade inflöden motsvarande 29,0 MSEK (88,3) och avtalsenliga, odiskonterade utflöden motsvarande 28,8 MSEK (88,0). Valutaswapparna säkrar inlåning i moderbolaget till ett nominellt belopp av 130,2 MSEK (138,0).

HANTERING AV KAPITAL

Bongs mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en kapitalstruktur som minimerar kostnaderna för kapital.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen bedömer kapitalet baserat på följande nyckeltal

Nyckeltal	2013	2012
Soliditet, %	25,7	17,3
Nettolåneskuld, MSEK	802	1 005
Nettoskuld/sättningsgrad, ggr	1,54	2,70
Nettoskuld/EBITDA, ggr	neg	8,59

BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Tabellen nedan visar finansiella derivatinstrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin har gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande;

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (Nivå 1).
- Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) (Nivå 2).
- Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara data) (Nivå 3).

Samtliga säkringsinstrument i nedanstående tabell är värderade enligt Nivå 2.

Per 31 december 2013	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	-	1 885
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	493	324
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	5	1 667
Summa	499	3 877

Per 31 december 2012	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	-	4 713
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	928	467
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	165	812
Summa	1 093	5 992

Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i säkringsreserven; ränteswappar - kassaflödessäkringar -1,9 MSEK (-4,7), valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar 0,2 MSEK (0,5). Räntekomponenten i valutaterminskontrakten redovisas löpande i resultaträkningen och ingår inte i säkringsreserven.

Valutakursvinster och förluster på valutaterminer för kassaflödessäkring per 31 december, vilka redovisats i Övrigt totalresultat, redovisas i resultaträkningen i den period under vilken den säkrade transaktionen påverkar resultaträkningen. Vinst och förluster på ränteswappar har också redovisats i Övrigt totalresultat och kommer kontinuerligt att överföras till finansiella kostnader till dess att ränteswapparna utlöper. Samtliga kassaflödessäkringar bedömdes vara fullt effektiva vid årsskiftet.

Vinst och förluster på de säkringar som innehas för handel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter och kostnader.

Koncernen nettoredovisar inte finansiella tillgångar och skulder.

NOT 2 – GEOGRAFISK FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING

	2013	2012
Sverige	227 063	234 081
Norden och Baltikum	356 862	406 964
Centraleuropa	853 729	936 288
Frankrike och Spanien	598 860	723 283
Storbritannien	409 193	506 432
Ryssland/Östeuropa	68 623	78 437
Övriga	49 186	60 446
Totalt	2 563 516	2 945 931

NOT 3 – KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

	2013	2012
Avskrivningar och nedskrivningar (Not 6)	106 739	102 140
Kostnader för ersättningar till anställda (Not 4)	733 774	830 170
Förändringar i lager av färdiga varor och produkter i arbete	67 102	12 614
Råmaterial	1 150 549	1 334 388
Transportkostnader	130 278	146 173
Övriga kostnader	417 319	477 517
Summa kostnader för sålda varor, försäljnings- och administrationskostnader	2 605 761	2 903 002

NOT 4 – ANSTÄLLDA SAMT LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda	2013		2012	
	Antal anställda	varav män	Antal anställda	varav män
Sverige	232	141	261	165
Norge	69	42	79	43
Danmark	42	25	44	32
Finland	85	40	89	43
Tyskland	524	353	552	362
Storbritannien	247	186	308	191
Nederländerna	28	20	39	27
Belgien	18	4	27	10
Ryssland	100	54	102	61
Estland	61	24	50	27
Luxemburg	34	20	33	13
Frankrike	435	293	514	338
Polen	163	91	160	90
Spanien	11	7	11	8
Lettland	2	1	2	1
Totalt	2 051	1 301	2 271	1 411

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2013		2012	
	Totalt	varav män	Totalt	varav män
Styrelseledamöter	55	51	67	61
VD och andra ledande befattningshavare	51	49	53	49

Löner, ersättningar och sociala kostnader

	2013		2012	
	Löner och ersättn.	Sociala kostn.	Löner och ersättn.	Sociala kostn.
Moderbolag	12 234	6 405	17 473	9 866
varav pensionskostnader	-	2 299	-	3 719
Dotterbolag	572 797	142 338	632 167	170 664
varav pensionskostnader	-	27 946	-	31 176
Koncernen	585 031	148 743	649 640	180 530
varav pensionskostnader	-	30 245	-	34 895

ÅRSSTÄMMANS BESLUT OM RIKTLINJER 2013 FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2013 beslutade om ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare enligt följande. Med ledande befattningshavare avses befattningshavare ingående i ledningsgruppen, vilken då utgjordes av bolagets verkställande direktör och affärsenhetschef Norden, ekonomidirektör (CFO), affärsenhetschef Bong Packaging Solutions, affärsenhetschef Centraleuropa, affärsenhetschef Storbritannien och affärsenhetschef Frankrike och Spanien. Ersättningen ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig för att säkerställa att Bongkoncernen ska kunna attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Utöver ovanstående rörliga ersättningar kan tillkomma från tid till annan beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Den rörliga delen av lönen ska ha ett förutbestämt tak, varvid grundprincipen är att den rörliga lönedelen kan uppgå till maximalt 60 procent av fast årslön. Den rörliga delen baseras på resultat och kassaflöde, samt individuella kvalitativa mål. Grundprincipen är att den rörliga ersättningen betalas ut enligt överenskommen viktning mellan delmålen om delmålen uppnåtts. Den rörliga delen baseras på en utjämningsperiod om ett år. Målen för de ledande befattningshavarna fastställs av styrelsen.

Pensionsförmåner ska i första hand vara avgiftsbestämda, men kan av legala skäl även vara förmånsbestämda, dock inte på koncernledningsnivå. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Koncernledningen har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Pensionsåldern är 65 år. I tillägg till ITP-planen har delar av koncernledningen rätt till en utökad tjänstepensionspremie, så att totalen motsvarar 30 procent av den fasta lönen.

Koncernledningens anställningsavtal inkluderar ersättnings- och uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid om 4-12 månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid om 6-18 månader. Vid

uppsägning från bolaget ska uppsägningstiden och den tid under vilken ersättningar utgår sammantaget ej överstiga 24 månader.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare bereds i styrelsens ersättningsutskott samt beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets förslag.

Dessa riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna skall gälla för anställningsavtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för eventuella ändringar i befintliga avtal. Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m fl och anställda

	2013		2012	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse VD	Övriga anställda
Totala ersättningar	51 966	533 065	49 014	600 626
varav tantiem o d	1 326	1 265	44	1 009

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ANSTÄLLNINGSVILLKOR

STYRELSENS ORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande Mikael Ekdahl har erhållit 100 TSEK i arvode för 2013 (300) och Stéphane Hamelin har erhållit 200 TSEK från årsstämman 2013 (0). Mikael Ekdahl har dessutom erhållit 100 TSEK som ersättning för ordförandeskapet i revisionsutskottet. Beloppet utgör det styrelsearvode som fastställts av årsstämman. Något övrigt arvode har ej utgått. Avtal om pension, avgångsvederlag eller annan förmån föreligger ej.

ÖVRIGA STYRELSELEDAMÖTER

Arvode till övriga styrelseledamöter har för år 2013 utgått med sammanlagt 600 TSEK (700). Ledamoten Stéphane Hamelin har fram till att han valdes till ordförande erhållit 50 TSEK. Ledamoten Mikael Ekdahl har erhållit 100 TSEK för tiden från årsstämman då han avgick som styrelsens ordförande. Ledamöterna Eric Joan och Ulrika Eriksson har erhållit 150 TSEK (150) vardera. Ledamoten Christian W Jansson har erhållit 200 TSEK. Beloppet utgör styrelsearvode 150 (150) TSEK och arvode för ledamot i revisionsutskottet 50 TSEK (50).

Något övrigt arvode har ej utgått. Avtal om pension, avgångsvederlag eller annan förmån föreligger ej. Styrelsearvode till verkställande direktören har ej utgått, ej heller till arbetstagarrepresentanterna.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR TILLIKA KONCERNCHEF

För år 2013 har utgått en fast lön inklusive ersättning för semester om 4 965 TSEK (4 328) samt förmåner främst bestående av bilförmån till ett värde av 112 TSEK (117). Utöver fast lön kan, baserad på koncernens uppfyllelse av vissa finansiella mål, rörlig ersättning utgå med maximalt 60 procent av den fasta lönen. För 2013 har en rörlig ersättning på 1 076 TSEK (0) utgått. Pensionsåldern är 65 år. Pensionspremie ska utgå med 30 procent av den fasta lönen. Under 2013 har pensionspremie utgått med 365 TSEK (403) baserat på överenskommelse om växling av pension mot lön. Vid uppsägning från bolagets sida föreligger rätt till lön och löneförmåner under 24 månader. Vid uppsägning från verkställande direktören gäller en uppsägningstid av 6 månader.

ÖVRIGA BEFATTNINGSHAVARE I LEDNINGSGRUPPEN

Till övriga befattningshavare i ledningsgruppen, omfattande fem personer, har under 2013, utgått en sammanlagd fast lön om 10 611 TSEK (11 606) jämte förmåner främst bestående av bilförmån till ett värde av 440 TSEK (538) Utöver fast lön kan, baserad på koncernens uppfyllelse av vissa finansiella mål, rörlig ersättning utgå med maximalt 40-60 procent av den fasta lönen. För 2013 har en rörlig ersättning på 1 237 TSEK utgått (1 425). Under året har utbetalats 883 TSEK i rörlig ersättning avseende 2012. Pensionsförmåner utgår för de svenska befattningshavarna med villkor som motsvarar allmän pensionsplan. För de utländska befattningshavarna utgår pensionsförmåner enligt individuella avtal som ger företaget en kostnad som maximalt uppgår till 10 procent av årslönen.

Under 2013 har pensionspremie utgått med 1 419 TSEK (1 541). Vid uppsägning från bolagets sida utgår oförändrad lön under 6-18 månader. Vid uppsägning från den anställdes sida föreligger en uppsägningstid om 4-12 månader.

BEREDNINGSG- OCH BESLUTSPROCESS

Inom styrelsen finns ett ersättningskommitté i vilken ingår styrelsens ordförande jämte ytterligare en styrelseledamot. Kommittén handlägger frågor rörande anställningsvillkor och ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare i koncernen.

NOT 5 – ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	2013	2012
PwC		
Revisionsuppdrag	3 808	3 967
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	634	530
Skatterådgivning	69	40
Övriga tjänster	336	95
Totalt	4 847	4 632
	2013	2012
KPMG		
Revisionsuppdrag	82	193
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	52	78
Skatterådgivning	0	0
Totalt	134	271
	2013	2012
Övriga		
Revisionsuppdrag	226	164
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	20	21
Övriga tjänster	111	166
Totalt	357	351

NOT 6 – AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

	2013	2012
Fördelade per anläggningstillgång		
Nedskrivning goodwill	15 076	-
Övriga immateriella tillgångar	9 267	9 001
Byggnader och markanläggningar	11 656	13 415
Maskiner och tekniska anläggningar	61 745	69 171
Inventarier, verktyg och installationer	8 995	10 553
Totalt	106 739	102 140
Fördelade per funktion		
Kostnad för sålda varor	75 859	86 221
Försäljningskostnader	3 224	3 180
Administrationskostnader	12 580	12 739
Övriga kostnader	15 076	-
Totalt	106 739	102 140

NOT 7 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

	2013	2012
Rörelseintäkter		
Valutakursvinster på operativa fordringar och skulder	5 334	4 809
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	25 243	25 720
Totalt	30 577	30 529
Rörelsekostnader	2013	2012
Strukturkostnader och transaktionskostnader	-69 018	-51 107
Nedskrivning goodwill	-15 076	-
Valutakursförluster på operativa fordringar och skulder	-5 981	-4 569
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-7 386	-2 542
Totalt	-97 461	-58 218

NOT 8 – OPERATIONELLA LEASINGAVTAL/HYRESAVTAL

Koncernens viktigaste operationella leasingavtal avser hyra av lokaler. Koncernen har operationella leasingavtal avseende maskiner, bilar och kontorsmaskiner i mindre omfattning. Det finns inga restriktioner i de ingångna leasingavtalen.

Nominellt värde av framtida leasingavgifter fördelar sig på balansdagen enligt följande:

	2013	2012
Förfaller till betalning inom ett år	56 826	57 355
Förfaller till betalning senare än ett år men inom fem år	146 506	146 468
Förfaller till betalning senare än fem år	57 362	81 118
Totalt	260 694	284 941

Leasingavgifter avseende operationella leasingavtal har erlagts med följande belopp:

	2013	2012
	56 443	56 632

NOT 9 – FINANSIELLA INTÄKTER

	2013	2012
Ränteintäkter	1 294	3 033
Valutakursvinster på finansiella poster	3 018	1 810
Totalt	4 312	4 843

NOT 10 – FINANSIELLA KOSTNADER

	2013	2012
Räntedel i årets pensionskostnader	-3 506	-4 431
Räntekostnader, övriga	-54 046	-59 504
Valutakursförluster på finansiella poster	-1 111	-1 361
Övriga finansiella kostnader	-12 344	-10 804
Totalt	-71 007	-76 100

NOT 11 – SKATT

	2013	2012
Aktuell skatt	-1 568	-12 462
Uppskjuten skatt	37 107	13 581
Totalt	35 539	1 119

Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle framkommit vid tillämpning av skattesatserna gällande för resultatet i de konsoliderade företagen enligt följande.

	2013	2012
Resultat före skatt	-176 182	-56 416
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser för respektive land	49 331	15 796
Skatt avseende:		
- justering av tidigare års skatt	-211	-2 170
- ej skattepliktiga intäkter/övriga ej avdragsgilla kostnader	2 095	-6 772
Redovisning av tidigare ej redovisade förlustavdrag	173	8 374
Omvärdering av uppskjuten skatt:		
- förändring av den svenska skattesatsen	391	-8 999
- nedskrivning	-16 240	-5 110
Skatt enligt resultaträkningen	35 539	1 119

NOT 12 – VALUTAKURSVINSTER/-FÖRLUSTER – NETTO

	2013	2012
Valutakursvinster/-förluster har redovisats i resultaträkningen enligt följande		
Övriga rörelseintäkter	5 334	4 809
Övriga rörelsekostnader	-5 981	-4 536
Finansiella intäkter	3 018	1 810
Finansiella kostnader	-1 111	-1 361
Totalt	1 260	722

NOT 13 – RESULTAT PER AKTIE FÖRE RESPEKTIVE EFTER UTSPÄDNING

FÖRE UTSPÄDNING

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

	2013	2012
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-140 643	-55 995
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	63 874	17 481
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,20	-3,20

EFTER UTSPÄDNING

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderbolaget har potentiella stamaktier i form av konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebreven antas ha blivit konverterade till stamaktier och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden minskat med skatteeffekten.

	2013	2012
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-140 643	-55 995
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	63 874	17 481
- konvertibler (tusental)	9 922	1 247
Vägt genomsnittligt antal stamaktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning (tusental) ¹	73 796	18 728
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,20	-3,20

¹ Utspädningseffekten beaktas inte när den leder till ett bättre resultat.

NOT 14 – GOODWILL

	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	539 749	550 626
Inköp/förvärv, not 34	-	5 208
Nedskrivning	-15 076	-
Valutakursdifferenser	8 542	-16 084
Utgående anskaffningsvärden	533 215	539 750

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.

Atervinningsbart 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 inte kommer växa från dagens nivå. 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 om -6,9 +/-1,0 procent utöver förväntad inflationstakt. Föregående år användes en diskonteringsränta om 10,3 procent med en tillväxttakt om 0,8-1,0 procent. 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 och Östeuropa. För att extrapolera kassaflödet bortom budgetperioden har en tillväxttakt på 1 procent använts.

Nedskrivningstestet visade att en nedskrivning av goodwillvärden erfordrades med 12 MSEK på grund av nedåtgående marknadsutveckling i prognosperioden. I samband med fusion av två mindre legala enheter i Storbritannien (Image Ltd och Nova Ltd) skrevs relaterad goodwill ned med 3 MSEK. För känslighetsanalys avseende nedskrivningsbehov av goodwill se not 36.

NOT 15 – ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	56 726	50 637
Inköp	2 109	3 792
Försäljning/utrangering	0	-1 936
Omklassificeringar	13 681	6 236
Valutakursdifferenser	1 686	-2 003
Utgående	74 202	56 726
Ingående ackumulerade avskrivningar	-20 371	-14 965
Försäljning/utrangeringar	0	1 936
Valutakursdifferenser	-1 360	1 659
Årets avskrivningar	-9 267	-9 001
Utgående ackumulerade avskrivningar	-30 998	-20 371
Utgående planenligt restvärde	43 204	36 355

NOT 16 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2013-12-31	2012-12-31
Byggnader, mark och markanläggning	213 075	248 383
Ingående anskaffningsvärden	213 075	248 383
Inköp	2 111	1 176
Försäljning/utrangering	-3 036	-26 304
Omklassificeringar	0	1 690
Valutakursdifferenser	5 767	-11 870
Utgående anskaffningsvärden	217 917	213 075
Ingående ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar	-14 519	-25 352
Försäljning/utrangeringar	1 817	18 886
Valutakursdifferenser	-3 658	5 362
Årets avskrivningar/nedskrivningar	-11 656	-13 415
Utgående ackumulerade avskrivningar	-28 016	-14 519
Utgående planenligt restvärde	189 901	198 556
Varav mark	20 032	22 985

	2013-12-31	2012-12-31
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 143 024	1 223 757
Ingående anskaffningsvärden	1 143 024	1 223 757
Inköp	10 381	17 086
Försäljning/utrangering	-53 463	-53 232
Omklassificeringar	2 119	2 079
Valutakursdifferenser	26 730	-46 666
Utgående anskaffningsvärden	1 128 791	1 143 024
Ingående ackumulerade avskrivningar	-894 128	-921 463
Försäljning/utrangeringar	45 459	46 490
Valutakursdifferenser	-24 520	47 232
Omklassificeringar	623	3 323
Årets avskrivningar	-61 745	-69 710
Utgående ackumulerade avskrivningar	-934 311	-894 128
Utgående planenligt restvärde	194 480	248 896

	2013-12-31	2012-12-31
Inventarier, verktyg och installationer	218 110	226 139
Ingående anskaffningsvärden	218 110	226 139
Inköp	13 419	7 744
Försäljning/utrangering	-9 239	-6 696
Omklassificeringar	832	1 427
Valutakursdifferenser	2 257	-10 504
Utgående anskaffningsvärden	225 379	218 110
Ingående ackumulerade avskrivningar	-182 657	-187 699
Försäljning/utrangeringar	7 902	5 919
Valutakursdifferenser	-2 033	9 676
Årets avskrivningar	-8 995	-10 553
Utgående ackumulerade avskrivningar	-185 783	-182 657
Utgående planenligt restvärde	39 596	35 453

NOT 17 – FINANSIELLA LEASINGAVTAL I KONCERNEN

	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 865	6 985
Valutakursdifferenser	38	-120
Utgående anskaffningsvärden	6 903	6 865
Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 626	-4 152
Valutakursdifferenser	-349	65
Årets avskrivningar	-501	-539
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 476	-4 626
Utgående planenligt restvärde	1 427	2 239

FORTS. NOT 17

	Nominella värden 2013-12-31	Nuvärden 2013-12-31
FRAMTIDA MINIMILEASINGAVGIFTER		
HAR FÖLJANDE FÖRFALLOTIDPUNKTER:		
Inom ett år	1 370	1 315
Senare än ett men inom fem år	2 214	2 009
Senare än fem år	0	0
Totalt	3 584	3 324

	Nominella värden 2012-12-31	Nuvärden 2012-12-31
FRAMTIDA MINIMILEASINGAVGIFTER		
HAR FÖLJANDE FÖRFALLOTIDPUNKTER:		
Inom ett år	508	488
Senare än ett men inom fem år	1 024	914
Senare än fem år	-	-
Totalt	1 532	1 402

FORTS. NOT 19

Bolag	Organisationsnummer	Säte	Insatskapital	Bokfört värde
Bong Schweiz AG	CH 020 3 038 355-0	Seuzach, Schweiz	TCHF 100	354
Totalt				354

KONCERNENS ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG TILL OCH MED 2013-12-31 VAR SOM FÖLJER:

	Tillgångar	Skulder	Intäkter	Vinst	Skatt	Ägarandel, %
Bong Schweiz AG	260	260	371	-97	0	50

NOT 20 – ANDELAR I ANDRA FÖRETAG

Bolag	Organisationsnummer	Säte	Insatskapital	Bokfört värde
Bong Fastigheter KB	969655-5763	Stockholm, Sverige	TSEK 1 000	1 000
Mail Inside	492 969 787 RCS	Paris, Frankrike	TSEK 2 215	2 215
Totalt				3 215

NOT 21 – UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet. De kvittade beloppen är som följer:

Uppskjutna skatt per temporär skillnad uppgår till:	2013-12-31	2012-12-31
Uppskjutna skattefordran		
Förlustavdrag	152 396	106 466
Immateriella anläggningstillgångar	-106	1 550
Materiella anläggningstillgångar	24 134	-9 141
Pensioner	-1 896	11 740
Övriga temporära skillnader	11 183	29 699
Totalt	185 711	140 314

NOT 18 – PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	28 493	15 438
Under året nedlagda kostnader	10 248	28 607
Omklassificeringar	-17 255	-14 755
Valutakursdifferenser	-32	-797
Utgående balans	21 454	28 493

NOT 19 – ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	2013	2012
Ingående balans	713	6 265
Förvärv	-	713
Omklassificering till dotterbolag	-	-6 095
Resultatandel	-358	-399
Valutakursdifferenser	-1	229
Utgående balans	354	713

Uppskjuten skatteskuld

	2013-12-31	2012-12-31
Förlustavdrag	-4 155	-7 689
Immateriella anläggningstillgångar	-13 807	16 431
Materiella anläggningstillgångar	14 336	14 371
Pensioner	3 247	-7 832
Övriga temporära skillnader	30 497	8 174
Totalt	30 118	23 455

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga förlustavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Koncernens förlustavdrag avser framförallt verksamheten i Tyskland och Sverige. Under senare år har ett antal åtgärder vidtagits för att sänka kostnaderna och effektivisera verksamheten. Möjligheterna att utnyttja kvarvarande förlustavdrag bedöms som goda.

FORTS. NOT 21

Bruttoförändring avseende uppskjutna skatter är enligt följande:	2013	2012
Vid årets början	116 859	96 985
Valutakursdifferenser	-2 412	882
Redovisning i resultaträkningen	37 107	13 219
Aktuariell förlust på ersättning efter avslutad anställn.	-	15 610
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	4 039	-9 837
Vid årets slut	155 593	116 859

NOT 22 – VARULAGER

Den utgift för varulagret som kostnadsförts ingår i posten Kostnad för sålda varor och uppgick till 1 217 651 TSEK (1 347 002). Av varulagervärdet har 2 021 TSEK (1 621) värderats till nettoförsäljningsvärde. Varulagret har under året skrivits ned med 61 TSEK (443).

NOT 23 – KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR

	2013-12-31	2012-12-31
Kundfordringar	411 253	427 416
Minus: reservering för värdeminskning i fordringar	-13 106	-10 290
Kundfordringar – netto	398 147	417 126

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens kundfordringar är följande:	2013-12-31	2012-12-31
SEK	29 078	35 105
GBP	99 777	95 626
EUR	236 286	243 894
Andra valutor	46 112	52 791
Summa	411 253	427 416

Geografisk fördelning av kundfordringar:	2013-12-31	2012-12-31
Sverige	30 665	35 724
Norden och Baltikum	41 614	53 118
Centraleuropa	97 394	102 851
Frankrike och Spanien	121 375	119 436
Storbritannien	102 572	95 626
Ryssland / Östeuropa	17 633	20 661
Summa	411 253	427 416

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:	2013	2012
Per 1 januari	10 290	11 747
Reservering för osäkra fordringar	6 745	4 342
Fordringar som har skrivits bort under året som ej indrivningsbara (-)	-3 381	-3 519
Återförda utnyttjade belopp	-614	-1 369
Valutakursdifferens	66	-911
Per 31 december	13 106	10 290

Kreditkvaliteten för kundfordringar som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning kan bedömas genom hänvisning till motpartens betalningshistorik.

Betalningshistorik motparter:	2013-12-31	2012-12-31
Grupp 1 nya kunder	22 533	63 218
Grupp 2 befintliga kunder utan tidigare betalningsförsummelser	377 452	292 103
Grupp 3 befintliga kunder med vissa tidigare uteblivna betalningar där alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut	11 268	13 709
Summa kundfordringar	411 253	369 030

Per 31 december 2013 var kundfordringar uppgående till 62 139 TSEK (48 096) förfallna men utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreliggande. De förfallna fordringarna avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:	2013-12-31	2012-12-31
Mindre än 3 månader	48 923	37 806
3 till 6 månader	4 038	2 768
Mer än 6 månader	9 178	7 522
Summa	62 139	48 096

För kundfordringar och andra fordringar överensstämmer verkligt värde med bokfört värde.

NOT 24 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR OCH SKULDER

Övriga kortfristiga fordringar	2013-12-31	2012-12-31
Valuta- och räntederivat	573	1 093
Övriga kortfristiga fordringar	11 064	15 820
Totalt	11 637	16 913

Övriga kortfristiga skulder	2013-12-31	2012-12-31
Valuta- och räntederivat	3 895	5 997
Övriga kortfristiga skulder	52 806	59 648
Totalt	56 701	65 645

NOT 25 – UPPLÅNING

Långfristig	2013-12-31	2012-12-31
Banklån	449 317	638 901
Konvertibellån	61 188	34 479
Ägarlån	–	64 649
Total	510 505	738 029

Kortfristig	2013-12-31	2012-12-31
Checkräkningskrediter	119 630	94 958
Banklån	65 243	75 000
Total	184 873	169 958
Summa upplåning	695 378	907 987

Förfalldodagar för långfristig upplåning är som följer:	2013-12-31	2012-12-31
Mellan 1 och 2 år	52 019	139 649
Mellan 2 och 5 år	154 953	259 479
Mer än 5 år	303 533	338 901
	510 505	738 029

Effektiv ränta på balansdagen var som följer:	2013-12-31	2012-12-31
Checkräkningskredit	2,19%	1,20%
Annan upplåning	5,07%	5,32%

Räntenivån är beroende av gällande marknadsränta, lånevaluta, räntebindningstid och finansiella nyckeltal avtalade med koncernens huvudbanker. De gällande nyckeltalen relaterar huvudsakligen till koncernens nettoskuld/EBITDA.

Redovisade belopp, per valuta, är som följer:	2013-12-31	2012-12-31
SEK	172 844	123 701
EUR	438 164	709 583
GBP	81 996	71 756
Ändra valutor	2 374	2 947
	695 378	907 987

Koncernen har följande ej utnyttjade kreditfaciliteter:	2013-12-31	2012-12-31
Rörlig ränta:		
- löper ut inom ett år	–	–
- löper ut efter mer än ett år	59 800	208 455
Fast ränta:		
- löper ut inom ett år	–	–

NOT 26 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Omstrukturering	2013	2012
Per 1 januari	31 887	23 359
Redovisat i resultaträkningen:		
Omstrukturering		
- tillkommande avsättningar	69 018	57 000
Utnyttjat under året	-75 125	-49 635
Övrigt		
- tillkommande avsättningar	6 179	–
Valutakursdifferens	2 502	1 163
Per 31 december	34 461	31 887

	2013	2012
Långfristig del	6 179	–
Kortfristig del	28 282	31 887
	34 461	31 887

I syfte att bibehålla långsiktig konkurrenskraft och återställa lönsamheten till tillfredsställande nivå, avsattes 69 MSEK i strukturkostnader under året. Strukturprogrammet avser framförallt åtgärder för att anpassa verksamheten till lägre efterfrågan och omfattar i stort sett hela koncernen.

NOT 27 – PENSIONS FÖRPLIKTELSE R

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i ett antal länder. De mest omfattande planerna finns i Sverige, Tyskland och Norge och de täcker där i princip samtliga tjänstemän samt viss övrig personal. Pensionsplanerna tillhandahåller förmåner baserade på den genomsnittliga ersättningen och anställningstiden de anställda har vid eller nära pensioneringen.

Genom sina förmånsbestämda pensionsplaner och sjukvårdsplaner efter avslutad anställning är koncernen exponerad mot ett antal risker. Knappt hälften av Bongs pensionsskuld avser pensionsplaner som sedan länge varit stängda för nya åtaganden. Detta innebär att dessa successivt kommer att fasas ut helt och hållet. En minskning i räntan på företagsobligationer kommer att innebära en ökning av skulderna i planen. Vissa av planens pensionsförpliktelser är kopplade till inflationen, högre inflation leder till högre skulder. Merparten av pensionsförpliktelserna innebär att de anställda som omfattas av planen ska erhålla förmånerna livet ut vilket medför att höjda livslängdsantaganden resulterar i högre pensionsskulder.

Specifikation av pensionsförpliktelser i balansräkningen	2013-12-31	2012-12-31
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	73 219	81 475
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-46 512	-53 112
Underskott i fonderade planer	26 708	28 363
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	159 194	181 270
Utgående balans pensionsskuld	185 902	209 632

Förändringen i den förmånsbestämda förpliktelsen under året är följande:

	Nuvärdet av förpliktelsen	Verkligt värde på förvaltningstillgångar	Summa
Per 1 januari 2012 (Omräknat)	264 525	49 344	215 181
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	1 984	-	1 984
Räntekostnader/(intäkter)	9 112	1 831	7 281
Omvärderingar:			
- Avkastning på förvaltningstillgångar exkl belopp som ingår i räntekostn /(intäkter)		3 706	-3 706
- (Vinst)/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	-4 763	-	-4 763
- Erfarenhetsbaserade (vinster)/förluster	3 314	-	3 314
Valutakursdifferenser	1 330	-107	1 437
Avgifter:			
- Arbetsgivaren		13 508	-13 508
- Anställda som omfattas av planen	29	29	0
Utbetalningar från planen:			
- Utbetalda ersättningar	-15 200	-15 200	0
Övertagna genom rörelseförvärv	2 412		2 412
Per 31 december 2012 (Omräknat)	262 744	53 112	209 632
Per 1 januari 2013	262 744	53 114	209 630
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	4 390		4 390
Räntekostnader/(intäkter)	8 685	1 909	6 775
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år	457		457
Omvärderingar:			
- Avkastning på förvaltningstillgångar exkl belopp som ingår i räntekostn /(intäkter)	-	2 457	2 457
- (Vinst)/ förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	7	-	7
- (Vinst)/förlust till följd förändrade finansiella antaganden	-10 907	-	-10 907
- Erfarenhetsbaserade (vinster)/förluster	-6 724	-	-6 724
Valutakursdifferenser	-12 025	-4 015	-8 009
Avgifter:			
- Arbetsgivaren	-	11 460	-11 460
- Anställda som omfattas av planen	25	25	0
Utbetalningar från planen			
- Utbetalda ersättningar	-13 119	-13 525	406
- Regleringar	-1 119	-	-1 119
Per 31 december 2013	232 413	46 512	185 902

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen och förvaltningstillgångarnas sammansättning per land redovisas nedan:					
2013	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga	Summa
Nuvärdet av förpliktelsen	73 954	82 194	57 997	18 815	232 960
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	0	0	-39 334	-7 177	-46 512
Summa	73 954	82 194	18 663	11 638	186 449

Viktiga aktuariella antaganden					
2013	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga	
Diskonteringsränta (%)	4,10	3,40	4,10	3,40	
Löneökningar (%)	2,00	2,00	1,75	2,00	
Förväntad livslängd vid 65, män	20	19	21	21	
Förväntad livslängd vid 65, kvinnor	23	23	24	25	

2012					
	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga	
Diskonteringsränta (%)	3,55	3,40	3,80	3,40	
Löneökningar (%)	3,55	3,40	3,80	3,40	
Förväntad livslängd vid 65, män	20	19	21	21	
Förväntad livslängd vid 65, kvinnor	23	23	24	25	

2012					
	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga	Summa
Nuvärdet av förpliktelsen	84 783	85 024	62 131	22 130	254 067
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	0	0	-45 860	-7 252	-53 112
Summa					200 955

Känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen för ändringar i de väsentliga vägda antagandena

Känslighetsanalys av den förmånsbestämda förpliktelsen återfinns i not 36. Känslighetsanalysen baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och några av förändringarna i antagandena kan vara korrelerade. Vid beräkning av känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen för väsentliga aktuariella antaganden används samma metod (nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen med tillämpning av den s.k. projected unit credit method vid slutet av rapportperioden) som vid beräkning av pensionsskulden som redovisas i rapporten över finansiell ställning.

Sammansättning av förvaltningstillgångar:	2013	2012
Försäkringsbrev (noterade)	44 715	51 421
Övrigt	1 797	1 691
Summa	46 512	53 112

Avgifter till planer för ersättningar efter avslutad anställning förväntas för räkenskapsåret 2014 uppgå till 11,2 MSEK.

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelse uppgår till 12 år.

PENSIONS-FÖRSÄKRING I ALECTA

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2013 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålderspensionen är individuell och är bland annat beroende av den försäkrades ålder, lön och tidigare intjänad pension. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 1,3 MSEK. Koncernen står för en oväsentlig del av planen.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Kollektiv konsolidering, i form av kollektiv konsolideringsnivå, ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade om den kollektiva konsolideringsnivån överstiger 155 procent. Alecta tillämpar dock premie-reduktioner för att undvika att överskott uppstår. Vid utgången av 2013 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (129 procent).

NOT 28 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2013-12-31	2012-12-31
Lönerelaterade upplupna kostnader	90 462	109 904
Övriga upplupna kostnader	103 720	79 207
Totalt	194 182	189 111

NOT 29 – STÄLLDA SÄKERHETER

	2013-12-31	2012-12-31
Avseende pensionsförpliktelser		
Företagsintekningar	20 000	20 000
Spärrade bankmedel	20 000	
Avseende skulder till kreditinstitut		
Aktier i dotterbolag	1 050 675	386 600
Företagsintekningar	126 895	12 326
Omsättningstillgångar	186 869	14 303
Totalt	1 404 439	433 229

NOT 31 – RESERVER

	Säkrings-reserv	Omräknings-reserv	Omvärdering av tillgångar	Summa reserver
Ingående balans 1 januari 2012	-8 934	-38 309	5 361	-41 882
Kassaflödessäkringar	2 058			2 058
Säkring av nettoinvesteringar		36 482		36 482
Valutakursdifferens		-50 587		-50 587
Skatteeffekt	-974	-7 357		-8 331
Utgående balans 31 december 2012	-7 850	-59 771	5 361	-62 260
Ingående balans 1 januari 2013	-7 850	-59 771	5 361	-62 260
Kassaflödessäkringar	2 555			2 555
Säkring av nettoinvesteringar		-24 248		-24 248
Valutakursdifferens		21 867		21 867
Skatteeffekt	-564	7 620		7 056
Utgående balans 31 december 2013	-5 859	-54 532	5 361	-55 030

NOT 32 – AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

AKTIER

Antalet aktier uppgick vid utgången av 2013 till 156 659 604 (2012: 17 480 995) med ett kvotvärde av 1,50 kronor per aktie (2012: 10 kronor per aktie). Alla emitterade aktier är till fullo betalda. Vid extra bolagsstämma den 17 juli 2013 beslutades om utgivande av konvertibelt förlagslån. Vid full konvertering till aktier ökar antalet aktier med 27 272 727 och aktiekapitalet med SEK 40 909 090.

	Antalet aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2012	17 481	174 810	475 953	650 763
Per 31 december 2012	17 481	174 810	475 953	650 763
Per 1 januari 2013	17 481	174 810	475 953	650 763
Extra bolagsstämma den 17 juli 2013				
Nedskrivning av aktiekapitalet		-148 589	148 589	0
Kontant nyemission	69 924	104 887	20 977	125 864
Kvittningsemission	69 255	103 881	45 708	149 589
Konvertibelt förlagslån			13 812	13 812
Per 31 december 2013	156 660	234 989	705 039	940 028

Kvittningsemissionen riktades mot Holdham S.A och långivande banker.

NOT 30 – ANSVARSFÖRBINDELSER

	2013-12-31	2012-12-31
Ansvarighet FPG	1 155	1 149
Övriga ansvarsförbindelser	430	682
Totalt	1 585	1 831

NOT 33 – ÖVRIGA EJ LIKVIDITETSPÅVERKANDE POSTER I KONCERNENS KASSAFLÖDES-ANALYSER

	2013	2012
Resultat vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-8 442	-23 205
Förändring avsättningar	20 783	4 939
Valutakursdifferenser och övrigt	-13 830	-5 637
Totalt	-1 489	-23 903

NOT 34 – FÖRETAGSFÖRVÄRV

Under året har inga företagsförvärv ägt rum förutom från förvärv av dotterbolag som anges i Not 35.

NOT 35 – TRANSAKTIONER MED INNEHAVARE UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

FÖRVÄRV AV YTTRELLIGARE ANDEL I DOTTERBOLAG

Angus & Wright Ltd förvärvades till 50 procent den 1 november 2011. Den 1 januari 2013 förvärvades ytterligare 50 procent av aktierna i bolaget.

Redovisat värde på förvärvad andel av innehav utan bestämmande inflytande	241
Erlagd köpeskilling till innehavare utan bestämmande inflytande	-1 969

Redovisat värde på förvärvad andel av innehav utan bestämmande inflytande	-1 728
---	--------

NOT 36 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSPÅVERKANDE ÄNDAMÅL

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

PENSIONSFORMÄNER

Pensionsförpliktelsernas nuvärde är beroende på ett antal faktorer som fastställs på aktuariell basis med hjälp av ett antal antaganden. I de antaganden som används vid fastställandet av nettokostnad (intäkt) för pensioner ingår bland annat den långsiktiga avkastningen på förvaltningstillgångarna samt antagandet om diskonteringsränta. Varje förändring av dessa antaganden, likväl som andra aktuariella antaganden, kommer att inverka på pensionsförpliktelsens redovisade värde.

Antagandet om förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna är i linje med diskonteringsräntan i enlighet med reviderade IAS reglerna.

Koncernen fastställer lämplig diskonteringsränta i slutet av varje år. Detta är den ränta som används för att fastställa nuvärdet på de framtida utbetalningarna som förväntas krävas för att reglera pensionsförpliktelserna. Vid fastställandet av lämplig diskonteringsränta beaktar koncernen räntorna på förstklassiga företagsobligationer, alternativt statsobligationer som är uttryckta i den valuta i vilken ersättningarna kommer att utbetalas, och som har löptider motsvarande bedömningarna för den aktuella pensionsförpliktelsen. I Sverige beaktar även koncernen räntorna på bostadsobligationer vid fastställandet av diskonteringsräntan.

Andra viktiga antaganden rörande pensionsförpliktelserna baseras på rådande marknadsvillkor. Ytterligare information lämnas i not 27.

Om den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna skulle avvika med 1 procent från ledningens bedömningar, skulle det redovisade värdet på förvaltningstillgångarna vara cirka 0,3 MSEK högre respektive cirka 0,3 MSEK lägre.

Om den använda diskonteringsräntan skulle avvika med +/- 1 procentenhet från ledningens bedömningar, skulle det redovisade värdet på förpliktelserna vara uppskattningsvis cirka +/- 25 MSEK lägre/högre än det faktiska redovisade värdet.

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHÖV FÖR GOODWILL OCH ANDRA TILLGÅNGAR

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

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

Ledningen har fastställt den budgeterade rörelsemarginalen baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på framtida marknadsutveckling samt extern information om marknadsutveckling. För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en utthållig 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 framgår av not 14, vilket är samma som föregående år. Känslighetsanalys har gjorts för koncernen som en kassagenererande enhet. Resultatet av analysen redovisas sammantaget nedan.

- Om den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden hade varit 1,0 procentenhet lägre än grundantagandet om 1,0 procent, skulle det samlade återvinningsvärdet minska med 31 procent.
- Om den uppskattade vägda kapitalkostnaden som tillämpats för diskonterade kassaflöden för koncernen hade varit 0,5 procent högre än grundantagandet om cirka 10 procent, skulle de samlade återvinningsvärdet minska med 5 procent.

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. Genom årets nedskrivning om totalt 15 MSEK uppgår det bokförda värdet till det beräknade återvinningsvärdet.

NOT 37 – SÄKRINGSREDOVISNING

Bong AB:s och dess dotterbolag Bong International AB:s upplåning i EUR och GBP är identifierad som säkring av nettoinvestering i dotterbolagen i Tyskland, Estland, Belgien, Frankrike och England. Upplåningens verkliga värde per 31 december 2013 var 439 871 TSEK (586 281). Kursdifferensen uppgående till -5 046 TSEK (15 911) på omräkningen av upplåningen till SEK på balansdagen, redovisas i Reserver i eget kapital.

NOT 38 – UTDELNING

Vid årsstämman den 22 maj 2013 beslutades att inte lämna någon utdelning till aktieägarna avseende 2012. På årsstämman den 21 maj 2014 kommer inte någon utdelning avseende 2013 att föreslås.

NOT 39 – UPPGIFTER OM BONG AB

Bong AB är ett publikt aktieföretag och har sitt säte i Kristianstad, Uddevägen 3, Box 516, 291 25 Kristianstad, Sverige. Bong AB är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, (Small Cap).

NOT 40 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Transaktioner med intresseföretag	2013	2012
Försäljning under året	692	507
Inköp under året	-	-
Kortfristiga fordringar på balansdagen	412	51

Transaktioner med dotterbolag till Holdham S.A. vilka räknas som närstående

då Holdham S.A. är största ägare i Bong AB	2013	2012
Försäljning under året	70 722	78 949
Inköp under året	8 375	-
Kortfristiga fordringar på balansdagen	31 107	18 257

NOT 41 – INFÖRANDE AV NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

(A) NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Nedan anges de standarder som koncernen tillämpar för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och som har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter:

IAS 19 "Ersättningar till anställda" ändrades i juni 2011. Ändringen innebär att koncernen kommer att sluta tillämpa "korridormetoden" och i stället redovisa alla aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat när de uppstår. Kostnader för tjänstgöring under tidigare år kommer att redovisas omgående. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskottet eller nettounder-skottet i den förmånsbestämda planen.

Den förändrade standarden trädde i kraft den 1 januari 2013, med retroaktiv tillämpning. Övergångseffekterna i balansräkning, eget kapital, resultaträkning och övrigt totalresultat för jämförelseåret 2012 är följande: Ingående eget kapital 2012 påverkas negativt med ca 35 MSEK netto efter skatt beroende på att oredovisade aktuariella förluster redovisas samt beaktande av särskild löneskatt samt en ökad uppskjuten skattefordran. Detta innebär således en ökning om ca 48 MSEK av pensionsavsättningar och en ökning av uppskjuten skattefordran om ca 13 MSEK. Årets resultat för räkenskapsåret 2012 har också omräknats i enlighet med de nya principerna och detta har medfört en negativ effekt om totalt ca 1 MSEK efter skatt. Den ändrade principen påverkar också rörelseresultatet för räkenskapsåret 2012 negativt med 1 MSEK vilket medför en marginell positiv effekt på skattekostnaden. Effekten fördelar sig jämnt över året. Vinst per aktie påverkas negativt med 5 öre för räkenskapsåret 2012 och med 1 öre per aktie för rapportperioden januari-mars 2012. Övrigt totalresultat för 2012 påverkas positivt med totalt ca 4 MSEK netto efter skatt med anledning av aktuariella vinster som uppstått under perioden. Omvärderingsresultatet fördelar sig också jämnt över året. Den totala negativa effekten på utgående eget kapital för 2012 är ca 35 MSEK. Vid utgången av 2012 har den nya principen inneburit att pensionsavsättningar har ökat med 48 MSEK och uppskjuten skattefordran med 14 MSEK, jämfört med tidigare principer.

I IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" har införts ändringar avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i "övrigt totalresultat".

IFRS 13 "Fair value measurement" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden ger vägledning till verkligt värdevärderingar för alla slag av tillgångar och skulder, finansiella som icke-finansiella. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde.

(B) NYA STANDARDER, ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR AV BEFINTLIGA STANDARDER SOM INTE HAR TILL-LÄMPATS I FÖRTID AV KONCERNEN

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2013 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats, vilka ännu inte trätt ikraft. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden kan få på Bong AB:s finansiella rapporter:

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av den nya standarden. Koncernen kommer att utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

IFRS 10 "Consolidated financial statements" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

IFRS 12 "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterbolag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och icke-konsoliderade strukturerade företag. Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 12 på de finansiella rapporterna. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014.

Resultaträkningar för moderbolaget

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2013	2012
Nettoomsättning		20 981	38 085
Administrationskostnader	2-5	-46 751	-70 571
Övriga rörelseintäkter	6	4 635	9 450
Rörelseresultat	7	-21 135	-23 036
Resultat från andelar i dotterbolag	8	4 102	23 241
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	61 985	76 410
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-73 320	-73 436
Summa finansiella intäkter och kostnader		-7 232	26 216
Resultat före skatt		-28 367	3 180
Skatt på årets resultat	11	6 992	-1 014
ÅRETS RESULTAT		-21 375	2 166

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	2013	2012
Årets resultat	-21 375	2 166
Övrigt totalresultat		
Kassaflödessäkringar	6 040	2 049
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-1 329	-451
Övrigt totalresultat efter skatt	4 711	1 598
SUMMA TOTALRESULTAT	-16 664	3 764

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter		0	23 668
Pågående investeringar		0	932
Summa	12	0	24 600
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		0	2 526
Summa	13	0	2 526
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	14	727 999	1 131 210
Andelar i andra företag	15	1 000	1 000
Uppskjutna skattefordringar	16	47 263	40 272
Fordringar hos dotterbolag		652 193	799 060
Övriga långfristiga fordringar		50	101
Summa		1 428 505	1 971 642
Summa anläggningstillgångar		1 428 505	1 998 768
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos dotterbolag		0	158 491
Aktuell skattefordran		892	680
Övriga kortfristiga fordringar	18	1 596	2 546
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	13 318	13 341
Summa		15 806	175 058
Likvida medel		20 859	42 450
Summa omsättningstillgångar		36 665	217 508
SUMMA TILLGÅNGAR		1 465 170	2 216 276

TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22,24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		234 989	174 810
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde		0	-4 713
Överkursfond		303 429	90 380
Balanserad vinst		457 469	455 303
Årets resultat		-21 375	2 166
Summa fritt eget kapital		739 522	543 136
Summa eget kapital		974 512	717 946
Avsättningar			
Pensionsförpliktelser	25	0	11 526
Summa avsättningar		0	11 526
Långfristiga skulder			
Upplåning	17	365 270	640 245
Skulder till dotterbolag	17	0	344 397
Övriga skulder	17	61 188	99 128
Summa långfristiga skulder		426 458	1 083 770
Kortfristiga skulder			
Upplåning	17	47 000	75 000
Leverantörsskulder		1 373	10 710
Skulder till dotterbolag		12 494	292 007
Övriga kortfristiga skulder	18	756	10 269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	2 577	15 048
Summa kortfristiga skulder		64 200	403 034
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 465 170	2 216 276
Ställda säkerheter	20	556 060	521 972
Ansvarförbindelser	21	0	236

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

TSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
		Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2012		174 810	-6 309	90 380	455 303	714 184
Totalresultat						
Årets resultat					2 166	2 166
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar, efter skatt			1 596			1 596
Summa övrigt totalresultat			1 596			1 596
Summa totalresultat			1 596		2 166	3 762
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2012		174 810	-4 713	90 380	457 469	717 946
Ingående balans per 1 januari 2013		174 810	-4 713	90 380	457 469	717 946
Totalresultat						
Årets resultat					-21 375	-21 375
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar, efter skatt			4 713			4 713
Summa övrigt totalresultat			4 713			4 713
Summa totalresultat			4 713		-21 375	-16 662
Transaktioner med aktieägare	22					
Nedskrivning av aktiekapital		-148 589		148 589		0
Nyemission		208 768		66 685		275 453
Konvertibelt förlagslån				13 812		13 812
Emissionskostnader				-16 037		-16 037
Summa transaktioner med aktieägare		60 179	0	213 049	0	273 228
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2013		234 989	0	303 429	436 094	974 512

Kassaflödesanalys för moderbolaget

TSEK	Not	2013	2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-21 135	-23 036
Avskrivningar och nedskrivningar		2 741	4 065
Finansiella intäkter, erhållna		47 514	36 307
Finansiella kostnader, betalda		-61 539	-59 613
Skatt, betald		-212	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	26	-11 470	-1 039
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		-44 101	-43 316
Förändring av rörelsekapital			
Kortfristiga fordringar		709 518	-16 477
Kortfristiga rörelseskulder		-295 186	32 780
Kassaflöde från löpande verksamhet		370 231	-27 013
INVESTERINGSVERKSAMHET			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-1 134 386	-6 893
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-1 134 386	-6 893
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-764 155	-33 906
FINANSIERINGSVERKSAMHET			
Nyemission		200 757	-
Upptagna lån		541 584	17 314
Amortering av lån		-365	-732
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		741 976	16 582
Årets kassaflöde		-22 179	-17 324
Likvida medel vid årets början		42 450	58 617
Kursdifferens i likvida medel		588	1 157
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		20 859	42 450

1	Redovisningsprinciper	39
2	Anställda samt löner och ersättningar	39
3	Ersättning till revisorerna	40
4	Avskrivningar enligt plan	40
5	Operationella leasingavtal/hyresavtal	40
6	Övriga rörelseintäkter	40
7	Inköp och försäljning mellan koncernföretag	40
8	Resultat från andelar i dotterbolag	40
9	Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	40
10	Räntekostnader och liknande resultatposter	40
11	Skatt	40
12	Immateriella tillgångar	40
13	Materiella anläggningstillgångar	40
14	Andelar i dotterbolag	41
15	Andelar i andra företag	41
16	Uppskjuten skatt	41
17	Upplåning	41
18	Övriga kortfristiga fordringar och skulder	42
19	Förutbetalda/upplupna intäkter/kostnader	42
20	Ställda säkerheter	42
21	Ansvarsförbindelser	42
22	Utdelning	42
23	Uppgifter om Bong AB	42
24	Aktiekapital	42
25	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	42
26	Övriga ej likviditetspåverkande poster i moderbolagets kassaflödesanalyser	42

Moderbolagets noter

Samtliga värden i TSEK om inget annat anges.

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Reglerna i RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS-regler och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Moderbolaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningen, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

UPPSTÄLLNINGSFORMER

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende obeskattade reserver och avsättningar.

AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERBOLAG

Aktier och andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Moderbolaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4:14 a-d och beskrivningen av koncernens redovisningsprinciper gäller därmed även för moderbolaget, utom beträffande redovisning av resultat effekter vid säkringsåtgärder. I följande fall skiljer sig redovisningen i moderbolaget mot redovisningen i koncernen:

Värdet förändringar på säkringsinstrument för säkring av mycket sannolika kassaflöden redovisas i resultaträkningen.

Värdet förändring på säkringsinstrument som innehas för säkring av kortfristiga och långfristiga fordringar och skulder redovisas i resultaträkningen.

KONCERNBIDRAG OCH AKTIEÄGARTILLSKOTT

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar i dotterbolag. En bedömning görs därefter av huruvida det föreligger ett nedskrivningsbehov av värdet på aktier och andelar.

Lämnade koncernbidrag till dotterbolag redovisas, beroende på sambandet mellan redovisning och beskattning, i resultaträkningen på raden resultat från andelar i dotterbolag. Erhållna koncernbidrag från dotterbolag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterbolag och redovisas därmed som finansiella intäkter på raden resultat från andelar i dotterbolag.

PENSIONS-FÖRPLIKTELSE

Moderbolagets pensionsförpliktelser redovisas i enlighet med FAR SRS RedR 4. Kapitalvärdet av pensionsförpliktelser som ej täcks genom försäkring redovisas som avsättning i balansräkningen. Räntedelen i pensionsskuldens förändring redovisas som finansiell kostnad. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet.

NOT 2 – ANSTÄLLDA SAMT LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda	2013		2012	
	Totalt anställda	Varav män	Totalt anställda	Varav män
Sverige	7	5	15	11

Fördelning ledande befattningshavare på balansdagen

	2013		2012	
	Totalt anställda	Varav män	Totalt anställda	Varav män
Styrelseledamöter	8	7	8	7
VD och andra ledande befattningshavare	1	1	2	2

Löner och andra ersättningar

	2013		2012	
	Löner och ersättn.	Sociala kostn.	Löner och ersättn.	Sociala kostn.
Totalt	12 234	6 405	17 473	9 866
varav pensionskostnader		2 299		3 719

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m fl och anställda

	2013		2012	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Totalt	8 324	3 910	6 354	11 119
varav tantiem o d	0	106	0	689

För ytterligare information avseende ersättningen till styrelse och verkställande direktör se koncernens not 4.

NOT 3 – ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	2013	2012
PwC	2013	2012
Revisionsuppdrag	400	785
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	38	130
Övriga tjänster	110	225
Totalt	548	1 140

NOT 4 – AVSKRIVNINGAR ENLIGT PLAN

	2013	2012
Fördelade per anläggningstillgång	2013	2012
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 273	3 036
Inventarier, verktyg och installationer	468	1 029
Totalt	2 741	4 065

Avskrivningar redovisas som administrationskostnader	2 741	4 065
--	-------	-------

NOT 5 – OPERATIONELLA LEASINGAVTAL/ HYRESAVTAL

Moderbolagets viktigaste operationella leasingavtal avser hyra av lokaler och IT-relaterade tillgångar.

Nominellt värde av framtida leasingavgifter fördelas sig på balansdagen enligt följande:

	2013	2012
Förfaller till betalning inom ett år	54	3 265
Förfaller till betalning senare än ett år men inom fem år	0	3 488
Förfaller till betalning senare än fem år	0	512

Leasingavgifter avseende operationella leasingavtal har under året erlagts med 2 384 TSEK (4 403). Inget leasingobjekt vidareuthyrs och det finns heller inga restriktioner i de ingångna leasingavtalen.

NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2013	2012
Leverantörbonus	4 095	9 045
Kursvinster	313	265
Vidarefakturerade hyres- och lönekostnader	227	140
Totalt	4 635	9 450

NOT 7 – INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt ledningsfunktioner. Under 2013 har moderbolaget debiterat dotterbolag management fees uppgående till 20 981 TSEK (38 085) samt erhållit 227 TSEK (140) i hyresintäkter. Moderbolagets inköp från dotterbolag har uppgått till 6 055 TSEK (15 359). Prissättningen mellan moderbolaget och dotterbolag sker enligt affärsmässiga principer och till marknadspriser.

NOT 8 – RESULTAT FRÅN ANDELAR I DOTTERBOLAG

	2013	2012
Utdelning	4 102	31 441
Lämnade koncernbidrag	0	-8 200
Totalt	4 102	23 241

NOT 9 – ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	2013	2012
Finansiella intäkter, koncernföretag	44 914	37 029
Valutakursdifferenser på finansiella poster	17 071	39 381
Totalt	61 985	76 410

NOT 10 – RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	2013	2012
Finansiella kostnader, koncernföretag	-1 258	-7 742
Räntedel i årets pensionskostnader	2	-760
Räntekostnader, övriga	-42 477	-49 205
Valutakursdifferenser på finansiella poster	-21 193	-8 822
Övriga finansiella kostnader	-8 394	-6 907
Totalt	-73 320	-73 436

NOT 11 – SKATT

	2013	2012
Uppskjuten skatt	6 992	-1 014
Totalt	6 992	-1 014

Skillnad mellan moderbolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats:

	2013	2012
Resultat före skatt	-28 367	3 180
Skatt beräknad enligt gällande skattesats:	6 241	-836
Skatt avseende:		
- utdelning från dotterbolag	902	8 269
- tidigare ej redovisat underskottsavdrag	-	-
- övriga ej skattepliktiga intäkter	-	-
- övriga ej avdragsgilla kostnader	-151	-575
- effekt av sänkt skattesats till 22 %	0	-7 871
Skatt enligt resultaträkningen	6 992	-1 014

NOT 12 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	30 272	23 348
Inköp/förvärv	6 742	5 103
Försäljning/utrangering	-37 014	-
Omklassificering	0	1 821
Utgående anskaffningsvärden	0	30 272

Ingående ackumulerade avskrivningar	-5 672	-2 636
Försäljning/utrangering	7 945	0
Årets avskrivningar	-2 273	-3 036
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-5 672
Utgående planenligt restvärde	0	24 600

NOT 13 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	22 703	22 734
Inköp/förvärv	108	1 790
Försäljning/utrangering	-22 811	0
Omklassificering	0	-1 821
Utgående anskaffningsvärden	0	22 703

Ingående ackumulerade avskrivningar	-20 177	-19 148
Försäljning/utrangering	20 645	0
Årets avskrivningar	-468	-1 029
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-20 177
Utgående planenligt restvärde	0	2 526

NOT 14 – ANDELAR I DOTTERBOLAG

Bolag	Organisationsnummer	Säte	Andel av kapital, %	Antal aktier	Bokfört värde
Bong International AB	556044-3573	Kristianstad, Sverige	100	1 501 200	171 939
Bong GmbH	HRB 1646	Wuppertal, Tyskland	100	1	556 060
Totalt					727 999
Ingående bokfört värde på aktier i dotterbolag					1 131 210
Försäljning av Venlop BV aktierna till Bong Retail Solutions NV					-2 432
Överlåtelse aktier i dotterbolag till Bong International AB					-572 597
Kvittningsemission Bong International AB					150 000
Aktieägartillskott Bong International AB					21 818
Utgående bokfört värde 2013-12-31					727 999

NOT 15 – ANDELAR I ANDRA FÖRETAG

Bolag	Organisationsnummer	Säte	Insatskapital	Bokfört värde
Bong Fastigheter KB	969655-5763	Stockholm, Sverige	TSEK 1 000	1 000
Totalt				1 000

NOT 16 – UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjutna skattefordringar avser förlustavdrag.

NOT 17 – UPPLÅNING

	2013-12-31	2012-12-31
Banklån	365 270	640 245
Konvertibellån	61 188	34 479
Ägarlån	-	64 649
Skulder till dotterbolag	-	344 397
	426 458	1 083 770
Kortfristig		
Banklån	47 000	75 000
	47 000	75 000
Summa upplåning	473 458	1 158 770

KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN

Lånet består av 75 konvertibler om vardera nominellt 1 000 000 SEK, ISIN SE0005281821, och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm.

Konvertibla förlagslånet löper med en årlig räntesats om 10 procent från den 27 juni 2013 till och med den slutliga förfallodagen den 27 juni 2018.

Lånen förfaller till betalning den 27 juni 2018 i den mån konverteringen inte dessförinnan ägt rum. Konvertiblerna skall kunna konverteras till nya aktier i Bong AB senast 30 dagar före lånens slutliga förfallodag. Den kurs till vilken konverteringen kan ske skall vara 2,75 SEK per aktie.

Aktier som tillkommit på grund av konverteringen medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den faktiska konverteringsdagen. Aktiekapitalet kan vid utbyte ökas med ett belopp motsvarande högst SEK 40 909 091.

Av moderbolagets upplåning motsvarar 0 MSEK (0) upplåning till dotterbolag.

Förfallodagar för långfristig upplåning är som följer:

Mellan 1 och 2 år	42 500	139 679
Mellan 2 och 5 år	127 500	259 479
Mer än 5 år	256 458	684 642
	426 458	1 083 770

CHECKRÄKNINGSKREDIT

Beviljat belopp på checkkredit i moderbolaget uppgår till 0 TSEK (68 391) varav utnyttjat 0 TSEK (0).

NOT 18 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR OCH SKULDER

	2013-12-31	2012-12-31
Övriga kortfristiga fordringar		
Valuta- och räntederivat	-	1 499
Övriga kortfristiga fordringar	1 596	1 047
Totalt	1 596	2 546

	2013-12-31	2012-12-31
Övriga kortfristiga skulder		
Valuta- och räntederivat	-	7 000
Övriga kortfristiga skulder	756	3 269
Totalt	756	10 269

NOT 19 – FÖRUTBETALDA/ UPPLUPNA INTÄKTER/ KOSTNADER

	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Interna och externa ränteintäkter	1 775	4 375
Övriga upplupna kostnader	11 543	8 966
Totalt	13 318	13 341

	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Lönerelaterade upplupna kostnader	1 697	5 593
Interna och externa räntekostnader	274	7 108
Övriga poster	606	2 347
Totalt	2 577	15 048

NOT 20 – STÄLLDA SÄKERHETER

	2013-12-31	2012-12-31
Aktier i dotterbolag	556 060	521 972
Totalt	556 060	521 972

NOT 21 – ANSVARFÖRBINDELSER

	2013-12-31	2012-12-31
Övriga ansvarsförbindelser	0	236
Totalt	0	236

NOT 22 – UTDELNING

På årsstämman den 21 maj 2014 kommer en utdelning avseende 2013 på 0 krona per aktie att föreslås. På årsstämman den 22 maj 2013 beslutades en utdelning avseende 2012 på 0 krona per aktie.

NOT 23 – UPPGIFTER OM BONG AB

Bong AB är ett publikt aktiebolag och har sitt säte i Kristianstad, Uddevägen 3, Box 516, 291 25 Kristianstad, Sverige. Bong AB är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, (Small Cap).

NOT 24 – AKTIEKAPITAL

Antalet aktier uppgick vid utgången av 2013 till 156 659 604 (17 480 995) med ett kvotvärde av 1,5 kronor per aktie (10 kronor per aktie). Detaljerad information om moderbolagets aktier, aktiekapital och konvertibler återfinns i koncernens not 32.

NOT 25 – AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKNADE FÖRPLIKTELSE

	2013-12-31	2012-12-31
PRI pensioner	0	11 526
Summa avsättningar	0	11 526

NOT 26 – ÖVRIGA EJ LIKVIDITETSPÅVERKANDE POSTER I MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER

	2013	2012
Valutakursdifferenser och övrigt	-11 470	-1 039
Totalt	-11 470	-1 039

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 21 maj 2014 för fastställelse. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningstandarder IFRS, sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kristianstad den 9 april 2014

Stéphane Hamelin
Styrelseordförande

Mikael Ekdahl
Ledamot

Eric Joan
Ledamot

Christian W Jansson
Ledamot

Ulrika Eriksson
Ledamot

Peter Harrysson
Ledamot

Christer Muth
Ledamot

Anders Davidsson
Verkställande direktör
och ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9 april 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Christer Olausson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Bong AB (publ), org nr 556034-1579

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bong AB (publ) för år 2013 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-16. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 12-43.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

REVISORERNAS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i

bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

UTTALANDEN

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-16. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bong AB (publ) för år 2013. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande

direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-16 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

REVISORERNAS ANSVAR

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat [styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma] om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har.

UTTALANDEN

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Kristianstad den 9 april 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Christer Olausson
Auktoriserad revisor

Ledning



ANDERS DAVIDSSON

Född 1970.

Verkställande direktör och koncernchef (CEO).

Anställd sedan 2002.

Utbildning: Civilekonom.

Tidigare befattningar: Vice VD, Försäljnings- och marknadsdirektör i Bong Ljungdahl 2002-2003. Managementkonsult och projektledare, McKinsey & Company 1998-2002.

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 466 877 aktier.



MORGAN BOSSON

Född 1958.

Affärsenhetschef Norden.

Anställd sedan 2005.

Utbildning: Civilekonom.

Tidigare befattningar: VD för Icopal 2002-2004. Marknads- och försäljningsdirektör för Saint Gobain Isover 1997-2002.

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 500 000 aktier.



SYLVIE DESHAYES

Född 1960.

Affärsenhetschef Storbritannien.

Anställd sedan 1998.

Utbildning: Examen från Universitetet i Rennes.

Tidigare befattningar: VD för Hamelin Paperbrands Limited samt VD för Industrie Papeterie Charentaise.

Aktieinnehav i Bong: 7 000 aktier.



HÅKAN GUNNARSSON

Född 1969.

Ekonomidirektör (CFO).

Anställd sedan 1999.

Utbildning: Civilekonom.

Aktieinnehav i Bong: 100 000 aktier.



PASCAL GRAVOUILLE

Född 1962.

Affärsenhetschef Frankrike och Spanien.

Anställd sedan 2008.

Utbildning: Kemiingenjör.

Tidigare befattningar: Affärschef Europa, Cerro Corporation.

Aktieinnehav i Bong: 83 500 aktier.



ELMAR SCHÄTZLEIN

Född 1962.

Affärsenhetschef Centraleuropa.

Anställd sedan 2004.

Utbildning: Civilingenjör.

Tidigare befattningar: Schneidersöhne München/Italien 1995-2003.

Aktieinnehav i Bong (privat samt genom bolag): 310 000 aktier.

ÖVRIGA NYCKELPERSONER



PETER ANDERSSON

Född 1964.

Inköps- och logistikchef.

Anställd sedan 2006.



SIMON BENNETT

Född 1965.

Försäljnings- och marknadschef, paneuropeiska distributörer.

Anställd sedan 2007.



OVE HANSSON

Född 1960.

IT-chef (CIO).

Anställd sedan 2008.

Styrelse



STÉPHANE HAMELIN

Styrelsens ordförande



ANDERS DAVIDSSON

Styrelseledamot



ULRIKA ERIKSSON

Styrelseledamot



CHRISTIAN W. JANSSON

Styrelseledamot



MIKAEL EKDAHL

Styrelseledamot



ERIC JOAN

Styrelseledamot



PETER HARRYSSON

Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant)



CHRISTER MUTH

Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant)



PEDER ROSQVIST

Suppleant (arbetstagarrepresentant)



MATS PERSSON

Suppleant (arbetstagarrepresentant)

Definitioner

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter ränta och skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansiella intäkter dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital

BÖRSKURS/EGET KAPITAL

Pris per aktie dividerat med eget kapital per aktie

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar

KAPITALOMSÄTTNING

Nettoomsättning fördelad på genomsnittlig balansomslutning (totala tillgångar)

NETTOLÅNESKULD

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med kassa, bank och räntebärande fordringar

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital

P/E-TAL

Aktiekurs på balansdagen dividerat med vinst per aktie

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt fördelat på genomsnittligt antal aktier före utspädning

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Resultat efter skatt fördelat på genomsnittligt antal aktier efter utspädning

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen

VINSTMARGINAL

Resultat efter skatt dividerat med nettoomsättning



Årsstämma

Årsstämman hålls onsdagen den 21 maj 2014 kl 16.00 i bolagets lokaler i Kristianstad.

DELTAGANDE I STÄMMAN

Rätt att delta i stämman har aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast torsdagen den 15 maj 2014. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste därför i god tid före torsdagen den 15 maj 2014 genom förvaltarens försorg tillfälligt registrera aktierna i eget namn för att erhålla rätt att delta vid stämman.

Anmälan om deltagande ska ske till Bong AB (publ) senast torsdagen den 15 maj 2014 kl 12.00 enligt något av nedanstående alternativ:

Per post till Bong AB (publ), Att: Katarina Sjöström,
Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö.

Per telefon 040-17 60 41 eller per telefax 040-17 60 39.

Per e-post till anmalan.arsstamma@bong.se.

På bolagets hemsida www.bong.com.

UTDELNING

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman ska besluta att ingen utdelning lämnas för 2013.

ÄRENDEN

På stämman kommer att behandlas de ärenden som enligt lag och bolagsordning ska upptas på stämman samt de eventuella övriga ärenden som upptas i kallelsen till stämman.



Kommande rapporter

Delårsrapport januari - mars 2014	21 maj 2014
Årsstämma	21 maj 2014
Delårsrapport januari - juni 2014	juli 2014
Delårsrapport januari - september 2014	november 2014
Bokslutskommuniké 2014	februari 2015

Adresser

HUVUDKONTOR/KONCERNLEDNING

Bong AB
Uddevägen 3
Box 516
SE-291 25 Kristianstad
+46 44 20 70 00
www.bong.com

Hans Michelsensgatan 9
SE-211 20 Malmö
+46 40 17 60 00

BELGIEN

Bong Belgium NV
Zenneveld Business Park
Bergensesteenweg 793 bus 6
B-1600 St.-Pieters-Leeuw
+32 2 431 90 00
www.bong.be

Bong Retail Solutions NV
Stasegemsestraat 133b
BE-8500 Kortrijk
+32 56 74 55 10
www.bongretail.com

DANMARK

Bong Danmark A/S
Baldersbuen 2
P.O. Box 179
DK-2640 Hedehusene
+45 46 56 55 55
www.bong.dk

ESTLAND

Bong Eesti Ou
Joe tn 17
EE-79801 Kohilla
+372 48 90 140
www.bongestee.ee

FINLAND

Bong Suomi Oy
Tuottotie 3
FI-33960 Pirkkala
+358 3 241 8111
www.bong.fi

Bong Suomi Oy
Kirjekuorentie 1
FI-73600 Kaavi
+358 17 265 6600

Bong Suomi Oy
Niittyvillankuja 3
FI-01510 Vantaa
+358 9 565 7910

FRANKRIKE

Manuparis SAS
1 rue Eugène Hermann
FR-27180 Saint Sébastien de Morsent
+33 2 32 39 98 01
www.bong.fr

IPC SAS
11, Impasse du Mas Prolongée
FR-16710 Saint Yrieix sur Charente
+33 5 45 95 63 50
www.bong.fr

MME SAS
43, rue Ettore Bugatti
BP 91548
FR-87021 Limoges Cedex 9
+33 5 55 45 25 25

Sepieter SAS + Bong SAS
100 Rue de Lannoy
59650 Villeneuve d'Ascq
+33 3 20 66 69 99
www.sepieter.com

Bong SAS + Manuparis SAS
20, rue d'Athènes
FR-75009 Paris
+33 1 56 92 39 42

LETTLAND

Bong Latvija SIA
Dzelzavas iela 120 G
LV-1021 Riga
+371 6 7 241 339

LUXEMBURG

Bong Security Solutions S.A
Zone Industrielle Rolach
LU-5280 Sandweiler
+352 35 75 04-30
www.bong.lu

NEDERLÄNDERNA

Bong B.V.
Robijnstraat 86
NL-1812 RB Alkmaar
+31 72 576 322

NORGE

Bong Norge AS
Bekkevejen 161, 3173 Vear
Postboks 2074
NO-3103 Tonsberg
+47 33 30 54 00
www.bong.no

Bong Norge AS
Postboks 74
NO-2026 Skjetten
+47 64 83 12 50

POLEN

Pflüger Koperty Sp zo.o.
Ul. Zawila 56
PL-30-390 Krakow
+48 12 252 02 00
www.pfluger-koperty.pl

Bong Caly Swiat Kopert Sp zo.o.
ul. Ustronna 14
PL-60-012 Poznan
+48 61 89 93 910
www.bong.pl

RYSSLAND

Postac LLC
RU-248000, Kaluga
Domostroiteley pr, 17.
+7 4842 76 44 68

SPANIEN

Envel Europa S.A
Placa Gal La Placidia
7 esc D. 8º
ES-08006 Barcelona
+34 932 41 88 50

Envel Europa S.A
Poligono Industrial Campllong
Torreblanca 9
ES-25600 Balaguer (Lleida)
+34 973 44 38 86

SCHWEIZ

Bong Schweiz AG
Aspstrasse 12
CH-8472 Seuzach
+41 52 320 09 80
www.bong-ag.ch

STORBRITANNIEN

Bong U.K. Ltd.
Michigan Drive, Tongwell
GB-Milton Keynes MK15 8HQ
+44 1908 216216

Surrey Envelopes Ltd.
Unit 7 Nelson Trading Estate
The Path, Morden Road
GB-London SW19 3BL
+44 208 545 0099
www.surrey-envelopes.com

Surrey Envelopes Ltd.
Anglers Business Centre
Nottingham Road, Spondon
GB-Derby DE21 7NJ
+44 1332 66 77 90
www.surrey-envelopes.com

Packaging First Ltd.
Unit 12, Nash Hall
The Street, High Ongar
GB-Essex CM5 9NL
+44 1277 363656
www.packagingfirst.co.uk

Bong Packaging Systems
3 Winchester Street
Andover
GB- Hampshire SP10 2EA
+44 1264 335 334
www.bongsystems.com

SVERIGE

Bong Sverige AB
Box 516
SE-291 25 Kristianstad
Uddevägen 3
SE-291 54 Kristianstad
+46 44 20 70 00
www.bong.se

Bong Sverige AB
Box 823
SE-382 28 Nybro
Emmabodavägen 9
SE-382 45 Nybro
+46 481 440 00
www.bong.se

Bong Retail Solutions
Box 823
SE-382 28 Nybro
Emmabodavägen 9
SE-382 45 Nybro
+46 481 440 00
www.bongretail.com

Bong Packaging Solutions
Hans Michsensgatan 9
SE-211 20 Malmö
+46 481 440 00
www.bong.com
www.propacpackaging.com

TYSKLAND

Bong GmbH
Piepersberg 30
DE-42653 Solingen
+49 2 12/23 39 10
www.bong.de

Bong GmbH
Hermann-Krum-Straße 9-11
DE-88319 Aitrach
+49 75 65/98 09-0
www.bong.de

Bong GmbH
Posthornweg 1
DE-04860 Torgau
+49 2 12/23 39 13 00
www.bong.de

Pflüger Kuvert GmbH
Am Pestalozziring 14
DE-91058 Erlangen
+49 9131 4002-0
www.pflueger-kuvert.de

Lober Druck und Kuvert GmbH
Beethovenstraße 24-26
DE-86368 Gersthofen
+49 821-2 97 88 0
www.lober.eu

Lober Druck und Kuvert GmbH
Piepersberg 30
DE-42653 Solingen
+49 2 12/23 39 10



Bong har det bredaste kuvertsortimentet på den europeiska marknaden och är ledande inom specialförpackningar för e-handeln och detaljhandeln.



Huvudkontor
Bong AB
Uddevägen 3
Box 516
291 25 Kristianstad
+46 44 20 70 00
www.bong.com