



Årsstämma 2017
17 maj





Agenda

- Kuvertmarknadens utveckling
- Summering och viktiga händelser 2016
- Q1-2017
- Framtida affärsmöjligheter



Kuvertmarknadens utveckling

- Fortsatt nedgång på marknaden
- Mogen, konjunkturkänslig bransch
- Hård konkurrens
- Långsam konsolidering av marknaden

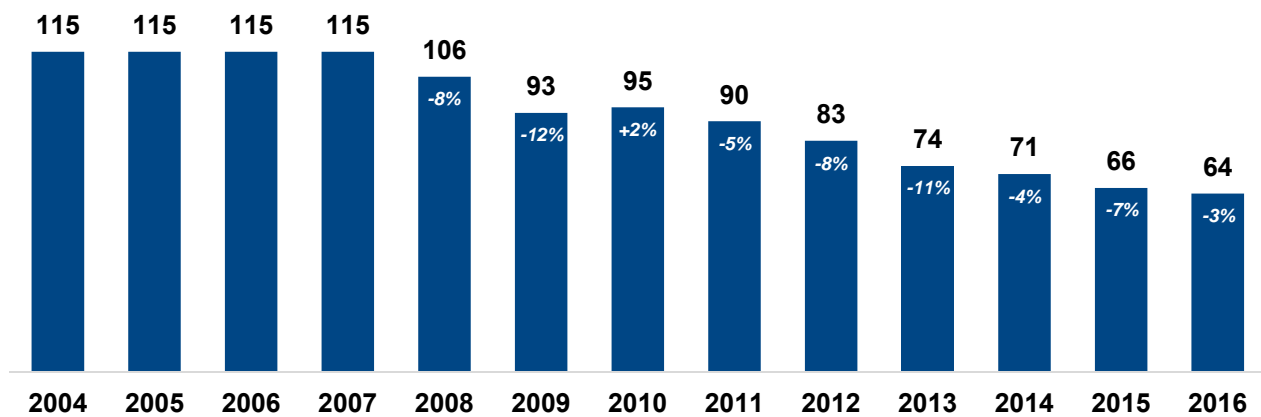


Summering och viktiga händelser 2016

- Marknadstrend
- Förändrad ägarstruktur
- Finansiell utveckling
- Utfall av refinansiering januari 2016

Marknadstrend - kuvert

(Miljarder enheter)



Källa: FEPE



Förändrad ägarstruktur under 2016

2016-12-30		
Ägare	Antal aktier	%
Holdham S.A.	52 850 282	25,02
Svolder Aktiebolag	16 661 088	7,89
Gomobile Nu AB	10 996 343	5,21
Tidholm, Ulf	10 080 000	4,77
Paulsson Advisory AB	9 126 695	4,32
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	7 029 472	3,33
Holtz Elvesjö, John Mikael	6 475 338	3,07
SEB Life International Assurance	5 522 081	2,61
Clearstream Banking S.A	5 319 774	2,52
Jeansson, Theodor	4 988 252	2,36
10 största ägarna	129 049 325	61,10
Övriga aktieägare	82 155 733	38,90
Total antal aktier	211 205 058	100,00
Antal aktieägare = 1 979 st		

2015-12-30		
Ägare	Antal aktier	%
Holdham S.A	52 850 282	33,74
Swedbank AB	11 574 074	7,39
Nordea Bank AB	11 574 074	7,39
Paulsson Advisory AB	9 126 695	5,83
Clearstream Banking S.A	7 910 200	5,05
Svolder AB	5 751 997	3,67
SEB Life International Assurance	5 522 081	3,52
Mexor i Skellefteå AB	3 848 225	2,46
Tönnesson Alf, familj och bolag	3 825 339	2,44
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	3 045 289	1,94
10 största ägarna	115 028 256	73,43
Övriga aktieägare	41 631 348	26,57
Total antal aktier	156 659 604	100,00
Antal aktieägare = 1 723 st		

Antal aktieägare har ökat med 13%



Finansiella nyckeltal 2016

- Nettoförsäljning, 2 135 MSEK (2 345), -9 %
- Rörelseresultat, 9 MSEK (-5)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet 30 MSEK (-75)
- Soliditet 43% (16%)



Förbättrat kassaflöde 2016

Kassaflödet efter investeringar uppgick 2016 till 30 MSEK (-75), fördelat på följande:

Förbättring av den löpande verksamheten	+82
Minskade utbetalningar av strukturkostnader	+54
Inga engångskostnader	+30
Förbättring av övrigt rörelsekapital	+38
Minskad försäljning av anläggningstillgångar	-99
Summa	+105



Framgångsrik refinansiering januari 2016

- **Förvärv av bankfaciliteter**
 - Bong förvärvade bankernas fordringar på 600 MSEK för 195 MSEK.
- **Emission av obligationer**
 - Bong emitterade seniora säkerställda obligationer om 200 MSEK med en treårig löptid och ränta på 10% för att förvärva bankernas fordringar.
- **Konvertibler**
 - Konvertibelägarna konverterade sin fordran (75 MSEK) till 27 miljoner aktier för 2,75 SEK per aktie.
- **Effekter av transaktionerna**
 - Ökat eget kapital och reduktion av skuld med ca. 500 MSEK
 - Minskade räntekostnader med ca. 10 MSEK per år.
 - Soliditeten ökade från 16% till 43%



Förbättrat rörelseresultat i Q1-2017

(MSEK)

	Q1-2017	Q1-2016	%
Nettoomsättning	545	567	-4%
Kostnad för sålda varor	-446	-466	
Bruttoresultat	99	101	
Försäljnings- och administrationskostnader	-80	-90	
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	
EBIT före strukturkostnader och extraordinära poster	19	11	
Strukturkostnader	0	0	
Extraordinära poster	0	0	
Försäljning av byggnad	0	0	
EBIT	19	11	73%

Vår strategi kvarstår

Kärnverksamhet idag

Kuvert

Anpassa kapacitet

Reducera kostnader

Starkt kassaflöde

Öka lönsamhet

- Minska skulden
- Finansiera tillväxtområden

Tillväxtområden

Lätta förpackningar för E-handel och Retail

Investera

Växa

• Lätta förpackningar för E-handel och Retail

- **Traditionella postprodukter**

- Majoriteten av produkterna säljs genom befintliga grossister och kontorsleverantörer.
- Vi har möjligheter att öka vår marknadsandel inom detta område genom ett ökat säljfokus.



Provsäckar



Vadderade påsar



Pappryggspåsar

• Lätta förpackningar för E-handel och Retail

- **Presentpåsar och bärkassar**

- Vi har skapat en fristående affärsenhet.
- Vi har under året investerat 13 MSEK i två nya maskiner för tillverkning av bärkassar.
- Vi har haft en årlig tillväxt på 20% under de senaste åren och förväntar oss en ännu högre tillväxt under 2017.
- Vi har under 2016 nyanställt personal i Nybro.



Presentpåsar



Bärkassar

Lätta förpackningar för E-handel och Retail

- **Lätta förpackningar**

- Kundanpassade lösningar säljs direkt till slutkonsumenter.
- Bong har både industri- och marknadskunskap.
- Behov av att bygga upp en väg till marknaden.
- Justera befintliga maskiner för producera förpackningsprodukter.



Tyvek



Bubbelpåsar



COEX/Plast



Wellpapp



Förpackningsspecialist



Positiv trend för lätta förpackningar under senaste halvåret

(MSEK)	2016		2015		2014		2013
Lätta förpackningar	399	0%	398	-4%	414	0%	416

(MSEK)	YTD Mars 2017	YTD Mars 2016	Förändring
Lätta förpackningar	98	89	+10%

