



**Prospekt för upptagande till handel på reglerad marknad
avseende aktier i Bong AB (publ)**

Viktig information

Detta prospekt har upprättats enbart med anledning av att extra bolagsstämma i Bong den 25 januari 2016 beslutat att emittera aktier för upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Prospektet utgör inget erbjudande att teckna aktier eller på annat sätt förvärva värdepapper i Bong, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Bong har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion i samband med att värdepappren tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Distribution av detta prospekt är föremål för restriktioner. Prospektet får inte distribueras i eller till USA, Kanada, Japan, Australien respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet ”*Riskfaktorer*”). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bong, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bong och Bong ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Offentliggörandet av detta prospekt ska inte under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bongs verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Framåtriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bongs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bongs framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet ”*Riskfaktorer*”. Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Bong lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell och annan information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Bolagsstyrning	36
Risikfaktorer	13	Aktier och ägarstruktur	41
Bakgrund och motiv	18	Bolagsordning	44
Marknadsöversikt	20	Legala frågor och kompletterande information	46
Verksamhetsbeskrivning	22	Vissa skattefrågor i Sverige	49
Utvald historisk finansiell information	27	Adresser	51
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	30		
Styrelse, koncernledning och revisor	32		

Datum för upptagande till handel

Aktier som emitteras genom Kvittningsemissionen ¹	29 januari 2016
Aktier som emitteras genom den Riktade nyemissionen till Bankerna och den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna ¹	januari-maj 2016

Övrig information

Kortnamn för Bongs aktie på Nasdaq Stockholm	BONG
ISIN-kod aktie	SE0000396061

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2015	18 februari 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	18 maj 2016
Årsstämma, Kristianstad	18 maj 2016
Delårsrapport januari-juni 2016	18 juli 2016
Delårsrapport januari-september 2016	17 november 2016

1) Se avsnittet "Bakgrund och motiv" för en beskrivning av de emissioner som föranleder detta prospekt.

Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

"Bong" eller **"Bolaget"** avser, beroende på sammanhanget, Bong AB (publ) (organisationsnummer 556034-1579) eller den koncern vari Bong AB (publ) är moderbolag.

"Koncernen" avser Bong AB (publ) och dess dotterföretag.

"Euroclear Sweden" avser Euroclear Sweden AB.

"Nasdaq Stockholm" avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.

"SEK", **"EUR"** och **"GBP"** avser svenska kronor, euro respektive brittiska pund. **M** avser miljoner.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Sammanfattningen i detta prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B - Emittent

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Bong AB (publ). Bolaget bilades i Sverige. Kortnamnet (s.k. ticker) för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm är BONG.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Styrelsen har sitt säte i Kristianstad kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Bong är, baserat på total marknadsvolym i Europa rapporterad av European Federation of Envelope Manufacturers in Europe ("FEPE"), ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamerbjudanden och lätta varor. Bolaget bedriver verksamhet i totalt 16 europeiska länder och har omkring 1 600 anställda och 23 produktions- och tryckerianläggningar. Bong har starka positioner på flera betydande marknader i Europa och Koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion och utveckling. Viktiga tillväxtområden för Koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel

Avsnitt B - Emittent

		samt kuvertmarknaden i Östeuropa.																														
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Den europeiska kuvertmarknaden minskade med cirka 9 procent under första halvåret 2015 enligt FEPE. Bongs bedömning är att marknaden fortsatte att minska i samma takt under det tredje kvartalet 2015. Eftersom råvarupriserna ökar, på grund av minskat utbud, är det nödvändigt för Bong att höja försäljningspriserna för att kompensera för de nedåtgående volymerna.</p> <p>Omstruktureringen och konsolideringen av branschen förväntas fortsätta och det finns fortfarande en stor överkapacitet på marknaden.</p> <p>Kuvertmarknaden för direktmarknadsföring, vilket motsvarar ungefär en tredjedel av Bongs försäljning, påvisar en stark återhämtning. Transaktionsmarknaden, vilket också motsvarar ungefär en tredjedel av Bongs försäljning, fortsätter minska till följd av digitaliseringen. Specialförpackningsmarknaden, där Bong är närvarande, växer fortfarande och är en stor och fragmenterad marknad.</p> <p>Bongs omstruktureringsprogram som sjösattes 2013 avslutades framgångsrikt under 2015. Bolaget har genomfört kraftfulla neddragningar av produktionskapacitet och personal vilket har anpassat organisationen efter den nedåtgående marknaden.</p>																														
B.5	<i>Koncern</i>	Bong AB (publ) är moderbolag i Koncernen, som består av 28 rörelsedrivande enheter i 16 länder.																														
B.6	<i>Större aktieägare m.m.</i>	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller röster. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2015.</p> <table> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier och röster, %</th></tr> <tr> <td colspan="3"><i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 % av aktierna</i></td></tr> <tr> <td>Holdham S. A.</td><td>52 850 282</td><td>33,74</td></tr> <tr> <td>Swedbank AB</td><td>11 574 074</td><td>7,39</td></tr> <tr> <td>Nordea Bank (NDS)</td><td>11 574 074</td><td>7,39</td></tr> <tr> <td>Paulsson Advisory AB</td><td>9 126 695</td><td>5,83</td></tr> <tr> <td>Clearstream Banking S. A.</td><td>7 910 200</td><td>5,05</td></tr> <tr> <td>Totalt 5 största aktieägarna</td><td>93 035 325</td><td>59,40</td></tr> <tr> <td><i>Övriga aktieägare</i></td><td><i>63 624 279</i></td><td><i>40,60</i></td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>156 659 604</td><td>100,0</td></tr> </table> <p>Källa: Euroclear Sweden</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %	<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 % av aktierna</i>			Holdham S. A.	52 850 282	33,74	Swedbank AB	11 574 074	7,39	Nordea Bank (NDS)	11 574 074	7,39	Paulsson Advisory AB	9 126 695	5,83	Clearstream Banking S. A.	7 910 200	5,05	Totalt 5 största aktieägarna	93 035 325	59,40	<i>Övriga aktieägare</i>	<i>63 624 279</i>	<i>40,60</i>	Totalt	156 659 604	100,0
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %																														
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 % av aktierna</i>																																
Holdham S. A.	52 850 282	33,74																														
Swedbank AB	11 574 074	7,39																														
Nordea Bank (NDS)	11 574 074	7,39																														
Paulsson Advisory AB	9 126 695	5,83																														
Clearstream Banking S. A.	7 910 200	5,05																														
Totalt 5 största aktieägarna	93 035 325	59,40																														
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>63 624 279</i>	<i>40,60</i>																														
Totalt	156 659 604	100,0																														
B.7	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	Nedanstående utvalda historiska finansiella information i sammandrag avseende helåren 2013 och 2014 är hämtad från Bongs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014, som upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor. Informationen avseende de första nio månaderna 2014-2015 är hämtad från Bongs delårsrapport för perioden januari-september 2015, som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bolagets revisor.																														

Avsnitt B - Emittent

Resultaträkning för Koncernen i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013
Nettoomsättning	1 732,3	1 856,2	2 532,9	2 563,5
Kostnad för sålda varor	-1 441,9	-1 524,8	-2 066,3	-2 118,7
Bruttoresultat	290,4	331,4	466,6	444,8
Försäljningskostnader	-166,5	-188,0	-251,5	-262,1
Administrationskostnader	-122,3	-162,2	-202,2	-224,9
Summa övriga rörelseintäkter och -kostnader	-7,2	-50,8	-135,1	-66,9
Resultatandel i intresseföretag	-	-	-0,6	-0,4
Rörelseresultat	-5,6	-69,7	-122,8	-109,5
Summa finansiella intäkter och kostnader	-39,1	-42,1	-55,5	-66,7
Resultat före skatt	-44,7	-111,7	-178,3	-176,2
Skatt på årets/periodens resultat	-6,4	10,0	28,4	35,6
PERIODENS RESULTAT	-51,1	-101,8	-149,9	-140,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-51,4	-101,8	-149,9	-140,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	-	-	-

Rapport över Koncernens totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013
Periodens resultat	-51,1	-101,8	-149,9	-140,6
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	12,8	-	-39,0	15,2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	3,4	30,7		
Övrigt totalresultat efter skatt	16,2	30,7	8,6	19,4
SUMMA TOTALRESULTAT	-34,9	-71,1	-141,3	-121,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-35,2	-71,1	-141,3	-121,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	-	-	-

Avsnitt B - Emittent

Balansräkning för Koncernen i sammandrag

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	593,3	593,1	604,2	576,4
Materiella anläggningstillgångar	325,0	415,7	385,6	445,4
Finansiella anläggningstillgångar	239,1	224,1	234,7	193,5
Summa anläggningstillgångar	1 157,4	1 232,9	1 224,4	1 215,4
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.	253,8	274,9	253,8	263,9
Kortfristiga fordringar	382,3	412,7	387,6	468,6
Likvida medel	44,8	54,4	96,7	81,6
Summa omsättningstillgångar	680,9	742,0	738,1	814,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 838,1	1 975,0	1 962,6	2 029,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	344,9	448,1	377,3	521,8
Långfristiga skulder	720,9	716,9	745,2	736,9
Kortfristiga skulder	772,3	810,0	840,1	770,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 838,1	1 975,0	1 962,6	2 029,5

Förändringar i eget kapital för Koncernen i sammandrag

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balans- erade vinst- medel inkl. årets resultat	Innehav- utan be- stämmade inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	174,8	476,0	-62,3	-205,0	-12,0	371,5
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-140,6	-	-140,6
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultat-räkningen	-	-	-	12,2	-	12,2
Poster som senare kan återföras i resultat-räkningen	-	-	7,2	-	-	7,2
Summa övrigt totalresultat	-	-	7,2	12,2	-	19,4
Summa totalresultat	-	-	7,2	-128,5	-	-121,2
Transaktioner med aktieägare	60,2	229,1	-	-16,0	-1,7	271,5
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2013	235,0	705,0	-55,0	-349,4	-13,8	521,8

Avsnitt B - Emittent

Ingående balans per 1 januari 2014	235,0	705,0	-55,0	-349,4	-13,8	521,8
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-149,9	-	-149,9
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultat-räkningen	-	-	-	-28,4	-	-28,4
Poster som senare kan återföras i resultat-räkningen	-	-	37,0	-	-	37,0
Summa övrigt totalresultat	-	-	37,0	-28,4	-	8,6
Summa totalresultat	-	-	37,0	-178,3	-	-141,3
Transaktioner med aktieägare	-	-3,2	-	-13,8	13,8	-3,2
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2014	235,0	701,8	-18,1	-541,5	0	377,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-49,5	-18,0	-23,9	-78,0
Förändring av rörelsekapital	-72,1	25,7	120,7	15,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-121,6	7,7	96,9	-63,0
INVESTERINGS-VERKSAMHET				
Kassaflöde från investeringsverksamhet	41,4	-4,5	-2,7	-27,9
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-80,2	3,2	94,2	-90,9
FINANSIERINGS-VERKSAMHET				
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	27,9	-32,0	-82,0	59,9
Periodens kassaflöde	-52,3	-28,8	12,2	-31,0
Likvida medel vid periodens början	96,7	81,6	81,6	112,3
Kursdifferens i likvida medel	0,3	1,6	2,9	0,4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	44,8	54,4	96,7	81,6

Avsnitt B - Emittent

		<div>Nyckeltal och data per aktie</div> <table><tr><th>Nyckeltal</th><th>Jan-sep 2015</th><th>Jan-sep 2014</th><th>2014</th><th>2013</th></tr><tr><td colspan="5">(Reviderade)</td></tr><tr><td>Nettoomsättning*, MSEK</td><td>1 732</td><td>1 856</td><td>2 533</td><td>2 564</td></tr><tr><td>Rörelseresultat*, MSEK</td><td>-6</td><td>-70</td><td>-123</td><td>-109</td></tr><tr><td>Periodens resultat*, MSEK</td><td>-51</td><td>-102</td><td>-150</td><td>-141</td></tr><tr><td>Kassaflöde efter investeringsverksamheten*, MSEK</td><td>-80</td><td>3</td><td>94</td><td>-91</td></tr><tr><td>Soliditet**, %</td><td>19</td><td>23</td><td>19</td><td>26</td></tr><tr><td>Nettoskultsättningsgrad**, ggr</td><td>2,50</td><td>1,86</td><td>2,09</td><td>1,54</td></tr><tr><td>Nettolåneskuld**, MSEK</td><td>861</td><td>832</td><td>790</td><td>802</td></tr><tr><td>Medelantal anställda***⁽¹⁾</td><td>1 781</td><td>1 882</td><td>1 873</td><td>2 051</td></tr><tr><td colspan="5">Data per aktie</td></tr><tr><td>Resultat per aktie före utspädning*, SEK</td><td>-0,33⁽²⁾</td><td>-0,65⁽²⁾</td><td>-0,96⁽²⁾</td><td>-2,20⁽³⁾</td></tr><tr><td>Resultat per aktie efter utspädning*, SEK</td><td>-0,33⁽⁴⁾</td><td>-0,65⁽⁴⁾</td><td>-0,96⁽⁴⁾</td><td>-2,20⁽⁵⁾</td></tr><tr><td colspan="5">* Nyckeltal definierat enligt IFRS. ** Alternativt nyckeltal. *** Icke-finansiellt nyckeltal. 1) Ackumulerat från årsskiftet. 2) Beräknat på 156 659 604 aktier. 3) Beräknat på 63 873 865 aktier. 4) Beräknat på 183 932 331 aktier. 5) Beräknat på 73 796 014 aktier.</td></tr><tr><td colspan="5">Definitioner</td></tr><tr><td>Nettolåneskuld</td><td colspan="4">Räntebärande skulder och avsättningar minskat med kassa, bank och räntebärande fordringar.</td></tr><tr><td>Nettoskultsättningsgrad</td><td colspan="4">Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital.</td></tr><tr><td>Resultat per aktie före utspädning</td><td colspan="4">Resultat efter skatt fördelat på genomsnittligt antal aktier före utspädning.</td></tr><tr><td>Resultat per aktie efter utspädning</td><td colspan="4">Resultat efter skatt fördelat på genomsnittligt antal aktier efter utspädning.</td></tr><tr><td>Soliditet</td><td colspan="4">Eget kapital i procent av balansomslutningen.</td></tr></table>	Nyckeltal	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013	(Reviderade)					Nettoomsättning*, MSEK	1 732	1 856	2 533	2 564	Rörelseresultat*, MSEK	-6	-70	-123	-109	Periodens resultat*, MSEK	-51	-102	-150	-141	Kassaflöde efter investeringsverksamheten*, MSEK	-80	3	94	-91	Soliditet**, %	19	23	19	26	Nettoskultsättningsgrad**, ggr	2,50	1,86	2,09	1,54	Nettolåneskuld**, MSEK	861	832	790	802	Medelantal anställda*** ⁽¹⁾	1 781	1 882	1 873	2 051	Data per aktie					Resultat per aktie före utspädning*, SEK	-0,33 ⁽²⁾	-0,65 ⁽²⁾	-0,96 ⁽²⁾	-2,20 ⁽³⁾	Resultat per aktie efter utspädning*, SEK	-0,33 ⁽⁴⁾	-0,65 ⁽⁴⁾	-0,96 ⁽⁴⁾	-2,20 ⁽⁵⁾	* Nyckeltal definierat enligt IFRS. ** Alternativt nyckeltal. *** Icke-finansiellt nyckeltal. 1) Ackumulerat från årsskiftet. 2) Beräknat på 156 659 604 aktier. 3) Beräknat på 63 873 865 aktier. 4) Beräknat på 183 932 331 aktier. 5) Beräknat på 73 796 014 aktier.					Definitioner					Nettolåneskuld	Räntebärande skulder och avsättningar minskat med kassa, bank och räntebärande fordringar.				Nettoskultsättningsgrad	Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital.				Resultat per aktie före utspädning	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.				Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.			
Nyckeltal	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013																																																																																																		
(Reviderade)																																																																																																						
Nettoomsättning*, MSEK	1 732	1 856	2 533	2 564																																																																																																		
Rörelseresultat*, MSEK	-6	-70	-123	-109																																																																																																		
Periodens resultat*, MSEK	-51	-102	-150	-141																																																																																																		
Kassaflöde efter investeringsverksamheten*, MSEK	-80	3	94	-91																																																																																																		
Soliditet**, %	19	23	19	26																																																																																																		
Nettoskultsättningsgrad**, ggr	2,50	1,86	2,09	1,54																																																																																																		
Nettolåneskuld**, MSEK	861	832	790	802																																																																																																		
Medelantal anställda*** ⁽¹⁾	1 781	1 882	1 873	2 051																																																																																																		
Data per aktie																																																																																																						
Resultat per aktie före utspädning*, SEK	-0,33 ⁽²⁾	-0,65 ⁽²⁾	-0,96 ⁽²⁾	-2,20 ⁽³⁾																																																																																																		
Resultat per aktie efter utspädning*, SEK	-0,33 ⁽⁴⁾	-0,65 ⁽⁴⁾	-0,96 ⁽⁴⁾	-2,20 ⁽⁵⁾																																																																																																		
* Nyckeltal definierat enligt IFRS. ** Alternativt nyckeltal. *** Icke-finansiellt nyckeltal. 1) Ackumulerat från årsskiftet. 2) Beräknat på 156 659 604 aktier. 3) Beräknat på 63 873 865 aktier. 4) Beräknat på 183 932 331 aktier. 5) Beräknat på 73 796 014 aktier.																																																																																																						
Definitioner																																																																																																						
Nettolåneskuld	Räntebärande skulder och avsättningar minskat med kassa, bank och räntebärande fordringar.																																																																																																					
Nettoskultsättningsgrad	Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital.																																																																																																					
Resultat per aktie före utspädning	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.																																																																																																					
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.																																																																																																					
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning.																																																																																																				
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																																																																																																				
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Revisionsanmärkningar saknas.																																																																																																				
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämplig. Emittentens rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven.																																																																																																				

Avsnitt C - Värdepapper

C.1	<i>Värdepapper som tas upp till handel</i>	Aktier i Bong (ISIN-kod SE0000396061).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.

Avsnitt C - Värdepapper

C.3	<i>Antal aktier i emittenten</i>	<p>Enligt Bongs bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 160 000 000 och högst 640 000 000 SEK, fördelat på lägst 80 000 000 och högst 320 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna i Bong är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor, SEK. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per 30 september 2015 till 103 881 943,50 SEK, fördelat på 156 659 604 aktier med ett kvotvärde om 1,50 SEK per aktie.</p> <p>Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta prospekt till cirka 236 549 664,31 SEK, fördelat på 211 205 058 aktier med ett kvotvärde om cirka 1,12 SEK per aktie.</p> <p>Efter registreringen av de riktade nyemissionerna som beslutades på extra bolagsstämma den 25 januari 2016 kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till cirka 258 949 636,25 SEK, fördelat på 231 205 033 aktier med ett kvotvärde om cirka 1,12 SEK per aktie.</p> <p>Därutöver beslutade den extra bolagsstämman även om att emittera teckningsoptioner som vid fullt utnyttjade kan komma att användas för teckning av 40 000 000 aktier, motsvarande ett aktiekapital om högst 44 799 999,88 SEK. Vid full utspädning kommer Bongs aktiekapital således att uppgå till cirka 303 749 636,13 SEK fördelat på 271 205 033 aktier med ett kvotvärde om cirka 1,12 SEK per aktie.</p>
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	De nya aktierna kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	<p>Bong prioriterar för närvarande att minska sin skuldsättning och förbättra lönsamheten. Utdelning lämnades varken för räkenskapsåret 2014 eller 2013.</p> <p>Bong emitterade den 21 december 2015 seniora säkerställda obligationer till ett belopp om 200 miljoner SEK. Enligt villkoren för dessa obligationer har Bong åtagit sig att inte lämna aktieutdelning under obligationernas löptid. Så länge obligationerna är utestående har Bong således en kontraktuell förpliktelse att inte betala någon utdelning till sina aktieägare.</p>

Avsnitt D - Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till</i>	En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer
------------	--	---

Avsnitt D - Risker

	<i>emittenten eller branschen</i>	<p>som bedöms vara av betydelse för Bolagets och värdepapprens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <p>Förändringar av materialpriser</p> <p>Om Bong inte framgångsrikt kan höja priset gentemot kunder, eller om priset på finpapper eller annat papper eller material som används i produktionen skulle öka ytterligare, finns det en risk att detta kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Leverantörsrisker</p> <p>Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan leda till en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Produktionsutrustning</p> <p>Eventuella produktionsstopp på grund av maskinfel kan påverka Bolaget negativt och det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna investera i ny produktionsutrustning eller uppgradera befintlig maskinpark för att uppfylla kunders eller potentiella tillväxtmarknaders krav, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Porto- och avgiftssystem</p> <p>Förändringar i porto- och avgiftssystem samt Bongs produktmix kan medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Marknadsutveckling</p> <p>Nedgång på kuvertmarknaden och risken för att Bong inte lyckas förverkliga tillväxtpotentialen på de östeuropeiska marknaderna kan medföra en försämrad marknadsposition och negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Konkurrens</p> <p>Om Bong inte framgångsrikt kan bemöta konkurrensen från befintliga eller framtida aktörer, finns det en risk att detta kommer att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Finansieringsrisker</p> <p>Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att bryta mot finansiella åtaganden enligt kreditarrangemang, såsom obligationer och andra skuldinstrument, på grund av bland annat Bolagets ekonomiska ställning och ändrade marknadsförutsättningar, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna, oförmåga att anskaffa finansiella resurser på gynnsamma villkor eller överhuvudtaget kan också ha en negativ effekt på Bolaget verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till aktien inkluderar:</p> <p>Likviditetsrisker</p> <p>Det finns en risk att aktiv handel i aktierna inte uppstår. Till följd av</p>

Avsnitt D - Risker

		<p>detta kan en aktieägare inte alltid ha möjlighet att sälja sina värdepapper vid önskat tillfälle eller tvingas sälja värdepappret till ett pris som motsvarar en avkastning liknande en investering på en aktiv och funktionell andrahandsmarknad.</p> <p>Volatilt marknadspris</p> <p>Marknadspriset på aktier kan vara föremål för väsentliga fluktuationer till följd av faktiska eller förväntade variationer i Koncernens rörelseintäkter och väsentliga pris- och volymfluktuationer kan påverka marknadsvärdet på aktierna negativt utan att det kan härledas till Koncernens rörelseintäkter, finansiella ställning eller mål.</p> <p>Framtida erbjudanden</p> <p>Framtida värdepapperserbjudanden kan medföra utspädning av den ekonomiska och röstmässiga rätten för Bongs befintliga aktieägare och/eller reducera marknadspriset på aktierna.</p> <p>Utdelning</p> <p>Det finns en risk att Bongs aktieägare inte kommer att besluta om utdelning i framtiden eller att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel.</p> <p>Valutadifferenser</p> <p>Aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av sitt aktieinnehav och sina utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor för det fall att den svenska kronan minskar i värde i förhållande till den aktuella valutan.</p>
--	--	--

Avsnitt E - Erbjudande

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.
E.5	<i>Säljare av värdepapperna och lock up-avtal</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Ett flertal risk- och osäkerhetsfaktorer kan drabba Bong negativt. Sådana riskfaktorer inkluderar, men är inte begränsade till, finansiella risker, tekniska risker, risker som är hänförliga till verksamhetsområden för Koncernen, miljörisker och regulatoriska risker. Om några av dessa risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffar kan Bongs verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. De risker som presenteras i detta prospekt är inte uttömmande och andra risker som för närvarande inte är kända av Bong och därmed inte nämnda i prospektet, kan också påverka Koncernen negativt. Varje risk som presenteras nedan kan även medföra att aktierna i Bong minskar i värde vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bong förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade i någon särskild ordning.

Risker relaterade till branschen och Bongs verksamhet

Förändringar av materialpriser

Obestruket finpapper är den enskilt viktigaste insatsvaran för Bong. Kostnaden för finpapper uppgick under 2014 till cirka 50 procent av den totala kostnadsmassan. Samtliga Bongs nyckelleverantörer av finpapper aviserade och genomförde prishöjningar i flera steg under 2015. Under normala förhållanden kan Bong emellertid kompensera sig för sådana prishöjningar, dock med viss eftersläpning, genom att höja sina priser gentemot kunder. Om Bong inte framgångsrikt kan höja priset gentemot kunder, eller om priset på finpapper eller annat papper eller material som används i produktionen skulle öka ytterligare, finns det en risk att detta kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kundrelaterade risker

Bongs verksamhet bedrivs på ett stort antal geografiska marknader. Bolagets 25 största kunder svarade under 2014 för cirka 35 procent av den totala omsättningen, och den största kunden svarade för cirka 4 procent. Även om Bolaget bedömer att dess beroende av enskilda kunder är begränsat, finns det en risk att en begränsning i Bolagets möjlighet att upprätthålla sina relationer med en eller flera större kunder skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Leverantörsrisker

För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Bong beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Bongs leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga, något som kan innebära minskad försäljning och påverka Bolagets kundrelationer, verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bongs viktigaste insatsvara är obestruket finpapper, vilket i huvudsak köps från tre större leverantörer. Leveransförseningar från någon av dessa tre leverantörer kan påverka Bong i ett kortsiktigt perspektiv. Även om Bong anser att Bolaget inte har några leverantörer som är avgörande för Bolagets verksamhet ur ett långsiktigt perspektiv, finns det en risk att felaktiga eller försenade leveranser, eller ett bortfall av en eller flera leverantörer, skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktionsutrustning

Koncernens nuvarande maskinpark består av cirka 150 kuvertmaskiner och 100 tilltryckspressar. Maskinparkens ålder är av begränsad betydelse för produktionseffektiviteten, även om nyare maskiner generellt sett har högre kapacitet. Eventuella produktionsstopp på grund av maskinfel kan dock påverka Bolaget negativt i ett kortsiktigt perspektiv och det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna investera i ny produktionsutrustning eller uppgradera befintlig maskinpark för att uppfylla kunders eller potentiella tillväxtmarknaders krav, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Porto- och avgiftssystem

Förändringar i porto- och avgiftssystem kan medföra förändringar i brev- och postvolymerna. Portohöjningar påverkar volymerna negativt medan portosänkningar typiskt sett påverkar volymerna positivt. Portot baseras oftast på vikt eller storlek. Flera större marknader använder sig av viktbaserade porton. En övergång från vikt- till storleksbaserat porto kan leda till förändringar i Bongs produktmix. Förändringar i porto- och avgiftssystem samt Bongs produktmix kan medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsutveckling

Volymerna på den europeiska kuvertmarknaden har succesivt minskat under de senaste tio åren. Bongs bedömning är att marknaden kommer att fortsätta minska under 2016. De östeuropeiska marknaderna har dock uppvisat en årlig tillväxttakt om cirka 5 procent per år. Dessutom har marknaden för specialpaketering, som exempelvis används för e-handel, postorder och konsumenthandeln, stark tillväxtpotential över en längre tidshorisont. Det finns dock en risk att den potentiella tillväxten på de östeuropeiska kuvertmarknaderna eller på specialpaketeringsmarknaden inte kommer att kompensera för nedgången på kuvertmarknaden. Det finns också en risk att Bong inte lyckas förverkliga tillväxtpotentialen, vilket kan medföra en försämrad marknadsposition och negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Den europeiska kuvertindustrin har genomgått en accelererande konsolideringsfas, reducerat produktionskapaciteten och genomfört omstruktureringar sedan 2009. De tre största kuvertföretagen i Europa representerar omkring 60 procent av den totala marknaden. Samtidigt avslutar ett flertal mindre bolag sin verksamhet. Flera av de stora marknaderna, såsom specialpaketeringsmarknaden, är dock fortfarande fragmenterade och präglas av många och små aktörer. Det är Bongs uppfattning att överkapaciteten i branschen har minskat något, även om den fortsatt är hög.

Om Bong inte framgångsrikt kan bemöta konkurrensen från befintliga eller framtida aktörer på de marknader där Bong verkar, eller kan vara en aktiv aktör inom den pågående konsolideringen, eller anpassa sig efter övriga förändringar på marknaden, finns det en risk att detta kommer att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Plan för att återuppnå lönsamhet

Under 2014 och 2015 har en genomgående omstruktureringsplan implementerats av Bolaget. Till följd av detta har ett antal anläggningar runt om i Europa stängts och antalet anställda har minskat, samtidigt som outnyttjad maskinpark och fastigheter har avyttrats. Det sista steget i denna plan var att expandera till nya kuvertmarknader i Östeuropa och utveckla Bongs erbjudande inom special- och lättpaketeringsmarknaderna. När denna plan slutfördes under 2015 hade de totala kostnaderna för åtgärder som vidtagits uppgått till cirka 150 miljoner SEK. Det finns en risk att den genomgripande nedgången på de marknader inom vilka Bong är verksam kan leda till att effekterna av planen inte uppnår förväntningarna varför Bongs verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.

Förvärv och finansiering av förvärv

Bong utvärderar kontinuerligt möjligheterna att genomföra företagsförvärv. Det finns dock en risk för att Bolaget inte kommer att kunna finna lämpliga förvärvsobjekt eller att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering för framtida förvärvsobjekt på acceptabla villkor, vilket skulle kunna leda till minskade möjligheter för tillväxt för Bolaget.

Tillväxt genom förvärv medför såväl operationella som finansiella risker. Bolaget kan till exempel komma att få betydande förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärv. Leverantörer, kunder eller nyckelpersoner kan komma att lämna det förvärvade bolaget. Det finns en risk att Bong inte på ett framgångsrikt sätt kommer att kunna integrera verksamheter som förvärfvas eller att dessa efter integrering inte kommer att prestera som förväntat. Det finns även risk att förväntade synergieffekter inte kommer att uppnås.

Nyckelpersoner

Bolagets framtida utveckling och framgång beror till stor del på förmågan att kunna rekrytera och behålla kvalificerade ledningspersoner och andra nyckelpersoner. För framgångsrik integrering av nyförvärvade verksamheter kan det vara av vikt att åtminstone under en övergångsperiod behålla personer med nyckelkompetens inom dessa verksamheter.

Bolaget bedömer att man på längre sikt inte är beroende av någon enskild person för verksamhetens bedrivande. Det finns dock en risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljö

Bolaget bedömer att verksamheten bedrivs i enlighet med tillämpliga lagar och regler avseende miljö, hälsa och säkerhet. Det finns dock en risk att Bolagets bedömning inte är korrekt eller att den inte överensstämmer med

den tolkning av tillämpliga lagar och regler som görs av relevanta myndigheter. Eventuella överträdelser eller förändringar av lagar och regler kan medföra kostnader eller andra åtaganden eller skador på Bongs anseende, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bongs miljöarbete syftar till att minimera effekterna på miljön av såväl slutprodukter som processer. Förutom att ställa krav på den 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. Det finns dock en risk att Bolaget misslyckas med att uppfylla nuvarande eller framtida miljökrav från kunder, vilket kan leda till minskad försäljning, som i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Försäkringar

Bolaget bedömer att rådande försäkringsskydd svarar mot branschpraxis och omfattningen av Bolagets nuvarande verksamhet. Det finns dock en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att vara kapabelt att upprätthålla befintligt försäkringsskydd till godtagbara villkor eller att eventuella framtida krav inte kommer att omfattas av Bolagets försäkringsskydd. För det fall Bolaget inte kan upprätthålla försäkringsskyddet, överhuvudtaget eller till godtagbara villkor, eller för det fall ett framtida krav faller utanför försäkringsskyddet, kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolag inom Bongkoncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten med exempelvis kunder, leverantörer, konkurrenter och myndigheter. Bolaget kan, liksom andra aktörer på Bongs marknad, bli föremål för anspråk avseende till exempel avtalsfrågor, produktansvar, påstådda fel i leveranser av varor och tjänster, konkurrens- och marknadsmissbruksfrågor, miljöfrågor samt immateriella rättigheter.

Eventuella framtida väsentliga och komplicerade tvister skulle kunna vara tidskrävande för ledningen, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader, även vid för Bong förmånlig utgång. Det finns också en risk att resultatet av sådana tvister kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Valutarisker

Transaktionsexponering

Eftersom en väsentlig del av Koncernens verksamhet finns utanför Sverige är Bolaget exponerat för risker vid finansiella transaktioner i olika valutor (transaktionsexponering). Bong bedriver tillverkning i nästan alla jurisdiktioner inom vilka Bolaget är verksamt, vilket begränsar transaktionsexponeringen. Det finns dock en risk att transaktionsexponeringen kan få en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Omräkningsexponering

Eftersom Bolagets finansiella rapporter redovisas i SEK är Bolaget även utsatt för den valutarisk som uppstår vid omräkning av de utländska dotterbolagens resultat- och balansräkningar till SEK (omräkningsexponering), främst gentemot EUR och GBP. Det finns en risk att omräkningsexponeringen kan få en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Ränterisker

Efter refinansieringen kommer Bongs huvudsakliga skuldfinansiering bestå av obligationer vilka löper med fast ränta. Det är därför Bongs åsikt att dess exponering mot ränterisker är begränsad. Bong har dock ådragit sig, och kan i framtiden komma att ådra sig, finansiell skuldsättning som löper med rörlig ränta. Framtida ränteökningar kan i sin tur komma att öka den del av kassaflödet som används för räntebetalningar och kan därmed ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Det finns en risk för att Bolagets räntesänkningar inte kommer att vara effektiva eller tillräckliga och Bolagets exponering mot ränteförändringar och övriga ränterisker kan påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning negativt.

Finansieringsrisker

Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att bryta mot finansiella åtaganden enligt kreditarrangemang, såsom obligationer och andra skuldinstrument, på grund av bland annat Bolagets

ekonomiska ställning och ändrade marknadsförutsättningar, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Dessutom kan Bolaget vara i behov av ytterligare finansiella resurser i syfte att, bland annat, refinansiera skuldinstrument (såsom obligationer), lån eller andra finansieringsarrangemang som kan ha förfallit, för att möjliggöra för Bolaget att genomföra företagsförvärv eller att uppnå vissa strategiska mål. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha förmåga att anskaffa sådana finansiella resurser på gynnsamma villkor eller överhuvudtaget. Tillgång till ytterligare finansiering påverkas av ett antal faktorer, såsom begränsningar i Bongs nuvarande och framtida finansieringsarrangemang, marknadsvillkor, den allmänna tillgången på krediter och Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till de kapitalresurser som behövs för att bedriva verksamheten. Samtliga ovanstående händelser kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kredit- och motpartsrisk

Bongs kreditrisk relaterar huvudsakligen till kundfordringar. Beroende på nationell praxis i olika jurisdiktioner, kan kredittiderna variera från land till land, och kan i vissa länder vara så långa som cirka 90 dagar. Utestående krediter till enskilda bolag kan således i vissa fall uppgå till väsentliga belopp. Även om Bong har ett flertal kunder som är utspridda över ett flertal geografiska marknader och Bolaget i stor utsträckning har långsiktiga stabila relationer med dess kunder, finns det en risk att Bolaget skulle kunna åsamkas förluster till följd av att en eller flera kunder inte förmår erlagga betalning i enlighet med uppkomna fordringar, vilket skulle inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

Bong bedriver sin verksamhet genom dotterbolag i ett antal olika länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de olika berörda länderna samt relevanta skattemyndigheters krav. Det finns dock en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser eller relevanta myndigheters beslut och förvaltningsrättslig praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörda myndigheter kan Bongs skattesituation försämrats, vilket i sin tur kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktierna

Likviditetsrisker

Även om aktierna upptas till handel på en reglerad marknad, finns det en risk att aktiv handel i aktierna inte uppstår. Skulle en likvid marknad utvecklas vid en viss tidpunkt, finns det dock alltid en risk att en sådan marknad inte består. Till följd av detta kan en aktieägare inte alltid ha möjlighet att sälja sina värdepapper vid önskat tillfälle eller tvingas sälja värdepappret till ett pris som motsvarar en avkastning liknande en investering på en aktiv och funktionell andrahandsmarknad. Avsaknad av likviditet på marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för aktierna. Dessutom kan transaktionskostnaderna på andrahandsmarknaden vara höga. Aktieägare kan därför sakna möjlighet att sälja sina värdepapper på ett smidigt sätt eller till ett pris som ger dem avkastning jämförbar med liknande investeringar som finns tillgängliga på en utvecklad andrahandsmarknad. Förvärvet av aktier är således endast anpassat för investerare som har möjlighet att bära riskerna som är förenade med avsaknad av likviditet, samt finansiella och övriga risker förknippade med en investering i aktier.

Det bör också noteras att det under vissa angivna perioder kan vara svårt eller omöjligt att sälja aktien (antingen överhuvudtaget eller på skäliga villkor) på grund av exempelvis stora prisfluktuationer eller marknads- och handelsbegränsningar som åläggs marknaden i slutet av vissa perioder.

Volatilt marknadspris

Marknadspriset på aktier kan vara föremål för väsentliga fluktuationer till följd av faktiska eller förväntade variationer i Koncernens rörelseintäkter samt variationer hos konkurrenter, negativ verksamhetsutveckling, förändringar i finansiella prognoser av värdepappersanalytiker, den faktiska eller förväntade försäljningen av ett stort antal aktier samt övriga faktorer. Dessutom har den globala finansiella marknaden upplevt väsentliga pris- och volymfluktuationer under de senaste åren, vilket, om det upprepas, kan påverka marknadsvärdet på aktierna negativt utan att det kan härledas till Koncernens rörelseintäkter, finansiella ställning eller mål.

Framtida erbjudanden

I framtiden kan Bong försöka anskaffa kapital genom att erbjuda aktier, preferensaktier, övriga aktierelaterade värdepapper och skuldinstrument. Ytterligare värdepapperserbjudanden kan medföra utspädning av den ekonomiska och röstmässiga rätten för Bongs befintliga aktieägare och/eller reducera marknadspriset på aktierna. Om preferensaktier emitteras har dessa företrädesrätt till utdelning vilket kan begränsa Bongs förmåga att betala utdelning till stamaktieägare, vilket kan påverka marknadspriset på aktierna negativt. Aktieägaren bär risken för eventuella framtida erbjudanden som kan komma att reducera marknadsvärdet på aktierna, begränsa utdelningsmöjligheten och späda ut ägandet i Bong.

Utdelningar

Bong emitterade den 21 december 2015 seniora säkerställda obligationer till ett belopp om 200 miljoner SEK. Enligt villkoren för dessa obligationer har Bong åtagit sig att inte lämna aktieutdelning under obligationernas löptid. Så länge obligationerna är utestående har Bong således en kontraktuell förpliktelse att inte betala någon utdelning till sina aktieägare, vilket begränsar möjligheten för Bolagets aktieägare att erhålla utdelning.

Storleken på en eventuell framtida utdelning till Bongs aktieägare beror på många faktorer, t.ex. Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. Det finns en risk att Bongs aktieägare inte kommer att besluta om utdelning i framtiden eller att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att lämna utdelning.

Valutadifferenser

Aktierna kommer att vara denominerade i SEK och eventuella utdelningar kommer att betalas ut i SEK. Detta innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av sitt aktieinnehav och sina utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor för det fall att den svenska kronan minskar i värde i förhållande till den aktuella valutan.

Överlåtelsebegränsningar

Aktierna har inte, och kommer heller inte att, registreras i enlighet med Securities Act eller någon annan statlig amerikansk värdepapperslag. En aktieägare kan, med vissa undantag, inte erbjuda sina aktier till försäljning i USA. Bong har inte åtagit sig att registrera aktierna i enlighet med Securities Act eller någon annan statlig amerikansk värdepapperslag för att ett eventuellt framtida utbyteserbjudande av aktierna ska kunna effektueras. Bong har inte heller registrerat aktierna enligt något annat lands värdepapperslag. Det är aktieägarens skyldighet att garantera att erbjudande eller försäljning av aktier uppfyller samtliga tillämpliga värdepapperslagar.

BAKGRUND OCH MOTIV

Under de senaste två åren har Bong framgångsrikt genomfört en omstruktureringsplan. Omstruktureringsplanen har inneburit en avsevärd minskning av antalet produktionsanläggningar från 37 till 23 och en minskning av antalet heltidsanställda från över 2 000 till 1 691 per tredje kvartalet 2015. Som ett resultat av de åtgärder som vidtagits i omstruktureringen av Bolaget har Bongs årliga kostnader sänkts med cirka 220 miljoner SEK.

För att förbättra lönsamheten har styrelsen ansett det nödvändigt att avsevärt minska och ändra karaktären på Bolagets skuldsättning. Styrelsen har därför antagit en plan för refinansiering samt ingått ett avtal med sina långivande banker (**"Bankerna"**) som beskrivs närmare nedan. Det är styrelsens uppfattning att de nödvändiga stegen mot en sund kapitalstruktur tas genom de beskrivna transaktionerna.

Förvärv av fordringar enligt bankfaciliteter

Den 10 december 2015 undertecknade Bolaget och Bankerna en principöverenskommelse som föreskrev villkoren för Bolagets förvärv av Bankernas fordringar gentemot Bolaget enligt tidigare bankfaciliteter. Överenskommelsen bygger på att Bolaget upptar ett obligationslån om 200 miljoner SEK samt att konvertering sker av samtliga utestående konvertibler i Bolaget (obligationslånet och konvertiblerna beskrivs närmare nedan). Bankerna åtog sig även att utan ersättning överlåta 23 148 148 aktier i Bolaget som innehas av Bankerna till tecknare av obligationslånet. Som betalning för förvärvet av Bankernas fordringar på Bong avtalades dels en kontant köpeskilling om 195 miljoner SEK, dels en kvittningsemission i vilken Bankerna tecknade 27 272 727 aktier i Bolaget (**"Kvittningsemissionen"**). Teckningskursen för varje aktie i Kvittningsemissionen var 1,50 SEK. Kvittningsemissionen medför en utspädningseffekt om cirka 12,91 procent för befintliga aktieägare.

Bankerna erhöll också rätt att teckna 10 000 000 aktier i Bong genom en riktad nyemission till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie (**"Riktad nyemission till Bankerna"**). En extra bolagsstämma i Bong den 25 januari 2016 (den **"Extra bolagsstämman"**) beslöt att genomföra Kvittningsemissionen samt den Riktade nyemissionen till Bankerna i enlighet med ovan. Eftersom teckningskursen i den Riktade nyemissionen till Bankerna är under kvotvärdet för aktierna, beslutade den Extra bolagsstämman även om att tillföra aktiekapitalet ett belopp motsvarande skillnaden mellan teckningskursen och aktiernas kvotvärde genom överföring från Bolagets fria egna kapital. Teckning i den Riktade nyemission till Bankerna sker mellan den 28 januari 2016 och den 28 april 2016, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. Den Riktade nyemissionen till Bankerna medför en utspädningseffekt om cirka 4,33 procent för befintliga aktieägare.

Konvertibler

Genom en konvertibelemission 2013 upptog Bong ett konvertibelt lån om 75 miljoner SEK genom utgivande av konvertibler. Lånet löpte över fem år med förfallodag den 27 juni 2018. Konverteringskursen uppgick till 2,75 SEK och räntan till 10,0 procent.

Som en del i Bongs överenskommelse med Bankerna beslutade den Extra bolagsstämman om att ändra villkoren för konvertiblerna så att Bolaget fick rätt att när som helst konvertera samtliga konvertibler till en bestämd konverteringskurs uppgående till 2,75 SEK. Villkorsändringen godkändes av Konvertibelinnehavarna på ett fordringshavarmöte den 19 januari 2016, varvid mer än 75 procent av rösterna vid fordringshavarmötet biföll Bongs begäran om ändring av konvertibelvillkoren. Bolaget har därför påkallat konvertering av hela det utestående nominella beloppet till 27 272 727 aktier i Bolaget. Som kompensation för ändringen av villkoren gavs konvertibelinnehavarna rätt att teckna totalt 9 999 975 aktier i Bong genom en riktad nyemission till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie (**"Riktad nyemission till konvertibelinnehavarna"**), vilken beslutades av den Extra bolagsstämman. Eftersom teckningskursen i den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna är under kvotvärdet för aktierna, beslutade den Extra bolagsstämman även om att tillföra aktiekapitalet ett belopp motsvarande skillnaden mellan teckningskursen och aktiernas kvotvärde genom överföring från Bolagets fria egna kapital. Teckning i den Riktade nyemission till konvertibelinnehavarna kan ske mellan den 28 januari 2016 och den 28 april 2016, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. Den riktade nyemissionen till Konvertibelinnehavarna medför en utspädningseffekt om cirka 4,33 procent för befintliga aktieägare.

Emission av obligationer

Den 21 december 2015 emitterade Bong seniora säkerställda obligationer till ett belopp om 200 miljoner SEK (**"Obligationerna"**). Emissionen var riktad till vissa institutionella investerare. Emissionslikviden ska, med avdrag för transaktionskostnader, användas för att finansiera huvuddelen av förvärvet av bankfaciliteterna. Obligationerna har en löptid om tre år och har en årlig ränta om 10,0 procent. För mer information om obligationsvillkoren, se *"Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal–Obligationslån"*. Obligationerna såldes i s.k. units som ger obligationsinnehavarna rätt att utöver Obligationer erhålla (i) de totalt

23 148 148 befintliga aktier i Bong som överläts från Bankerna utan ersättning enligt vad som beskrivits ovan samt därtill (ii) sammanlagt 40 000 000 nyemitterade teckningsoptioner i Bong. Beslut om att emittera teckningsoptionerna fattades av den Extra bolagsstämman. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt och varje teckningsoption medför rätt att nyteckna en (1) aktie i Bolaget till teckningskursen 1,15 SEK per aktie. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 29 februari 2016, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer och teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske senast den 1 februari 2019. För mer information om teckningsoptionerna, se ”Aktier och ägarstruktur–Utestående aktierelaterade instrument”.

Upptagande till handel

Bongs befintliga aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Detta prospekt har upprättats för att möjliggöra upptagande till handel av de aktier som emitteras genom Kvittningsemissionen, den Riktade nyemissionen till Bankerna och den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna då antalet aktier som emitteras överstiger tio procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Bolaget har ansökt om att de aktier som emitteras genom emissionerna ska upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Handeln avseende de aktier som emitteras genom Kvittningsemissionen beräknas påbörjas omkring den 29 januari 2016. Handeln avseende de aktier som emitteras genom den Riktade nyemissionen till Bankerna och den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna beräknas påbörjas efter att emissionerna registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under perioden januari-maj 2016.

Bolaget har även ansökt om att notera teckningsoptionerna på Nasdaq First North i början av februari 2016.

Styrelsen för Bong är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen för Bong har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Kristianstad den 28 januari 2016

Bong AB (publ)

Styrelsen

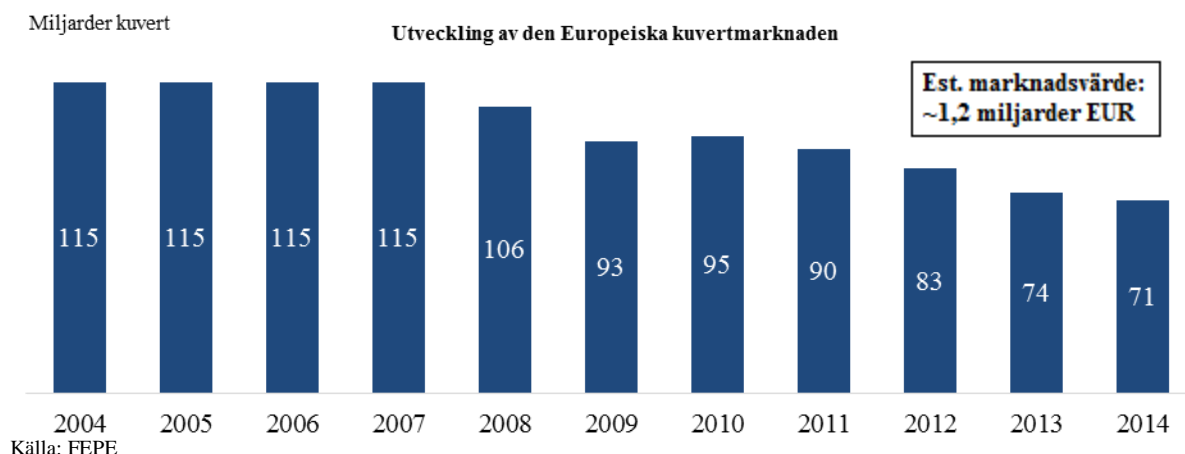
MARKNADSÖVERSIKT

Bong är verksamt på marknader med olika tillväxtprofiler. Kuvertanvändningen i Västeuropa sjunker men är fortfarande stor. Trots att fortsatt ekonomisk turbulens och en övergång från papper till digitala kommunikationskanaler har satt spår i den västeuropeiska kuvertmarknaden omfattar den fortfarande cirka 71 miljarder kuvert om året.¹ Samtidigt växer användningen i Östeuropa och Ryssland, marknader där Bong för närvarande expanderar. Även marknaden för specialförpackningar växer, en marknad som Bong också fortsättningsvis kommer att koncentrera resurser på.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om Bong anser att källorna är tillförlitliga har Bong inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bong känner till har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Användningen av kuvert i Europa

Under de senaste tio åren har efterfrågan på kuvert i Västeuropa successivt sjunkit på grund av den tekniska utvecklingen där elektroniska kanaler har ersatt fysisk post. Den västeuropeiska marknaden är dock fortfarande stor i både fysisk och ekonomisk bemärkelse med en användning på omkring 71 miljarder kuvert per år. De 57 kuverttillverkare som tillhör branschorganisationen FEPE, som uppskattas utgöra 80 procent av den totala europeiska kuvertmarknaden, hade under 2014 en försäljning på cirka 57 miljarder kuvert, motsvarande en omsättning på omkring 1,2 miljarder EUR.² I Skandinavien och Väst- och Nordeuropa använder varje person cirka 150-200 kuvert per år, medan användningen på de växande östeuropeiska marknaderna uppgår till mellan 30 och 80 kuvert per person och år beroende på land.³ På dessa marknader är tillväxtpotentialen störst för Bong.



Tillväxtpotentialen i Ryssland och Östeuropa

Ryssland och Östeuropa utgör mer än 10 procent av den totala kuvertmarknaden i Europa⁴, och står för cirka 5 procent av Bongkoncernens totala försäljning. Det är dock en växande marknad med potential och Bong uppskattar att kuvertförbrukningen i dessa länder ska växa med cirka 5 procent per år. Bongs ryska kuvertverksamhet har vuxit från praktiskt taget noll till att bli marknadsledande på bara sex år och lönsamheten är god.⁵

År 2006 öppnade Bong sin kuvertfabrik i Kaluga, ungefär 20 mil söder om Moskva. Därigenom kunde Bolaget börja betjäna den växande ryska marknaden på dess hemmaplan istället för att bara exportera till den. Den ökade närvaron innebär också bättre möjligheter för Bong att komma nära sina kunder. För att stärka närvaron ytterligare i det dynamiska och snabbväxande Moskvaområdet – motorn i den ryska ekonomin – öppnade Bong 2011 ett säljkontor i den ryska huvudstaden. Under 2012 expanderade Bong genom att bygga ut och investera i

¹ Data från European Federation of Envelope Manufacturers in Europe ("FEPE").

² FEPE; marknadsvärdet är beräknat utifrån producenternas priser.

³ Estimat av Bong.

⁴ Estimat av Bong.

⁵ Data från FEPE.

nya maskiner till fabriken i Kaluga vilket medförde ökad kapacitet. Under 2015 moderniserades maskinparken ytterligare.

Konsolidering på kuvertmarknaden

För europeiska kuvertleverantörer har utmaningen varit att skära i kostnader och kapacitet. Det har lett till flera sammanslagningar och förvärv – en oundviklig konsolideringsprocess där Bong har spelat en stor roll. Bong är nu en av de tre ledande aktörerna på den europeiska marknaden.⁶

Den europeiska förpackningsmarknaden

Den europeiska marknaden för förpackningar av papper, kartong och wellpapp är värd cirka 1 040 miljarder SEK per år.⁷ Denna marknad är fragmenterad, mycket större än kuvertmarknaden och befinner sig i tillväxt. Med en årsomsättning på runt 0,45 miljarder SEK inom förpackningar har Bong mindre än 1 promille av marknaden.

Ytterligare framsteg inom e-handel

E-handeln växer snabbt. När handeln på nätet ökar levereras också fler och fler varor direkt till dörren. Bong insåg tidigt vilken lovande framtid den här marknaden erbjöd och de stora möjligheterna med att förse e-handelsföretag med förpackningslösningar. Bolaget avser därför fortsätta satsa på denna bransch där tillväxtpotentialen är mycket stor. Bong satsar också på att vidareutveckla sitt nuvarande produkterbudande. Till exempel har Bolaget installerat nya tryckmaskiner i fabriken i Polen för att möta efterfrågan på tilltryck för bubbelpåsar som är en viktig och växande e-handelsprodukt.

⁶ Data från FEPE.

⁷ World Packaging Organisation.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

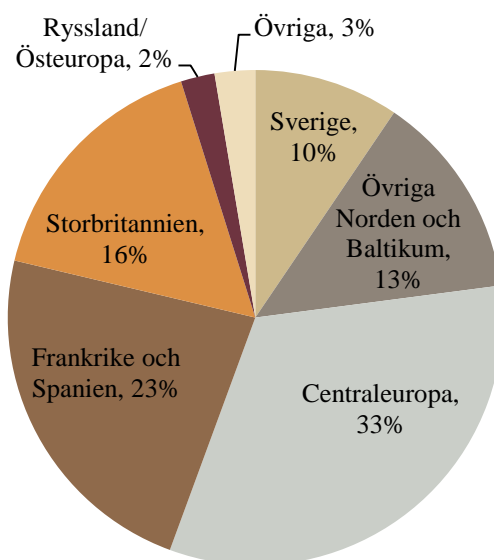
Bong är, baserat på total marknadsvolym i Europa rapporterad av FEPE, ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamerbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för Koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter cirka 2,3 miljarder kronor och har omkring 1 600 anställda i 16 länder: Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Schweiz, Storbritannien, Holland, Belgien, Luxemburg, Tyskland, Frankrike, Polen, Spanien, Rumänien och Ryssland.

Verksamhetsöversikt

Bong är verksamt inom tillverkning av kuvert och lätta förpackningar på den Europeiska marknaden. Bolaget har omkring 1 600 anställda och 23 produktions- och tryckerianläggningar och bedriver verksamhet i totalt 16 europeiska länder. Bong har starka positioner på flera betydande marknader i Europa och Koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion och utveckling. Bong AB (publ) är moderbolag i Bongkoncernen.

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

Omsättning per region, 2014



Källa: Bongs årsredovisning 2014

Historik

- Bong grundades 1737 som ett bokbinderi i Lund, Sverige.
- 1808 flyttar Bong till Kristianstad och etablerar sig som ett välkänt bokbinderi.
- 1905 expanderar bokbinderiet med en tryckeri- och kartongfabrik.
- 1920 installeras den första kuvertmaskinen och Bong utvecklas till en kuvertproducent.
- 1984 förvärvades Esseltes kuvertfabrik i Norrköping.
- 1988 påbörjades en expansion utanför Sverige genom förvärvet av kuverttillverkaren Dreyer i Norge. Samma år introducerades Bolaget på Stockholmsbörsens OTC-aktielista (senare OMX) och omsättningen passerade 200 miljoner SEK.
- 1990 förvärvades kuvertfabriken Rudolf Olsen i Köpenhamn, Danmark.
- 1994 övertogs Karlslunda Pappersindustri i Smedby, Kalmar. Omsättningen passerade 500 miljoner SEK.
- 1995 etablerades verksamheten i Belgien. Bolagen Enveltec och Novelco förvärvades och samlokaliseras till Novelco i Soignes, Belgien.
- 1997 övertogs Nordens största kuverttillverkare AB Sture Ljungdahl i Nybro från Munksjö.

- 2000 övertogs Wolf Bauwens Group och Rexams kuvertfabrik i Milton Keynes, Storbritannien, förvärvades. Bong hade nu etablerat tillverkning i alla de nordiska länderna samt i Estland, Polen, Tyskland, Belgien, Storbritannien och Irland. Förvärven innebar att starka positioner etablerades på de stora tyska och engelska marknaderna. Koncernen blev samtidigt en av Europas ledande kuvertproducenter och den största tillverkaren i norra Europa med en omsättning som passerade 2 miljarder SEK.
- 2001 överläts pärmverksamheten genom en management buy-out. Kuvertproduktionen blev därigenom Bongs enda verksamhet.
- 2004 ingick Bong en strategisk allians med den franska tillverkaren Hamelin. Det finska bolaget Kirjekuori förvärvades.
- 2005 påbörjades uppbyggnaden av kuvertproduktion i Ryssland och Propac infördes som en del av Bong.
- Under 2006 förvärvades RCT i Tyskland, 60 procent av Voet International i Holland samt bolag i Storbritannien och Estland.
- 2007 förvärvade Bong 50 procent av det tyska kuverttryckeriet Lober. Bong utvecklade även sin produktionsanläggning i Warszawa, Polen. Stängningen var ett led i Koncernens arbete att förbättra produktiviteten och kostnadsstrukturen.
- 2008 förvärvades ytterligare 28 procent av aktierna i Voet International. I slutet av året förvärvades dessutom ytterligare 20 procent av det tyska kuverttryckeriet Lober.
- 2009 förvärvades 45 procent av den brittiska förpackningsgrossisten Packaging First och 50 procent av kuvertföretaget DM Qvert förvärvades.
- 2010 förvärvades 50 procent av det brittiska specialkuvertföretaget Image Envelopes. Förvärvet var ett led i Bongs strategi att öka sin andel inom direktreklamsmarknaden. Image Envelope hanteras som ett intressebolag i Koncernen. Vidare förvärvades Tycons produktionsenhet i Luxemburg samt Hamelins kuvertverksamhet.
- Under tredje kvartalet 2015 avslutades det omstruktureringsprogram som Bolaget inledde under hösten 2013 vilket har resulterat i en minskning av antalet produktions- och tryckerianläggningar från 37 till 23, minskat personalstyrkan med cirka 500 anställda vilket medför årliga kostnadsbesparingar om cirka 220 miljoner SEK.

Produktsortiment

Bong är verksamt inom två huvudsakliga produktområden, kuvert och specialförpackningar. 2014 svarade kuvert och specialförpackningar för 84 procent respektive 16 procent av Bolagets totala omsättning.

Kuvert

Bong har Europas bredaste kuvertsortiment⁸ och såväl tillverkar som 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.

Bongs totala kuvertförsäljning uppgick 2014 till 2 118 miljoner SEK (2 147 miljoner SEK 2013).

Transaktionsrelaterad post

En stor mängd information skickas elektroniskt i dag, men för vissa typer av post, såsom räkningar, kontoutdrag, lönebesked och kontrakt föredrar många fortfarande fysiska brev. Studier visar att fysisk post har en unik förmåga att skapa förtroende hos mottagaren. Denna marknad förväntas fortsätta minska under de närmaste åren.

Direktreklam

Tryckta kuvert används ofta för direktmarknadsföring, vilket ger kunder stora valmöjligheter i fråga om färg, design, material och tryck, och är lätta att utforma så att de blir en viktig del av kundens företagsidentitet. I skraddarsydda lösningar ingår vanligtvis något slags tryck, men det finns många andra sätt att ge ett kuvert en personlig prägel genom design, format, papperskvalitet, placering av fönstret, försegling och så vidare.

Säkerhetsförpackningar

Bong erbjuder säkerhetskodade förpackningar och förpackningar som indikerar om någon obehörig har försökt öppna dem. Dessutom tillhandahåller Bolaget mjuka men starka kuvert och förpackningar gjorda av det slitstarka

⁸ Estimat av Bong.

materialet Tyvek®. För advokater, revisorer, sjukhus, myndigheter, banker och finansiella företag är nästan varenda försändelse av privat eller konfidentiell natur. Med Bongs sortiment av säkerhetsförpackningar kan dessa kunder känna sig trygga.

Lätta förpackningar

Bong befinner sig i ständig utveckling och förser nya och befintliga kunder med det senaste inom lätta förpackningar. Bolaget är just nu i en övergångsfas inför framtiden och arbetar med att utveckla erbjudandet inom lätta förpackningar för att uppfylla kunders krav. Bolaget säljer produkterna genom en dedikerad säljkår som använder sig av marknadsspecifik kompetens.

Bongs totala försäljning inom lätta förpackningar uppgick 2014 till 415 miljoner SEK (417 miljoner SEK 2013). Försäljningen av presentförpackningar, bärkassar, bubbelpåsar till e-handels- och postorderföretag, ökar medan vissa mer mogna produkter minskar.

Standardförpackningar

I Bongs standardsortiment ingår produkter som är lämpliga för vardagspost och vanliga förpackningsbehov.

Presentförpackningar för detaljhandeln

Bongs presentförpackningar för detaljhandeln kombinerar två specifika och viktiga egenskaper för moderna förpackningar: effektivitet i butiken och attraktivitet för slutkonsumenten. Förpackningarna är bekväma och lätta att använda i butiken samtidigt som konsumenterna uppfattar dem som attraktiva. Bland Bolagets kunder finns några av världens mest kända internationella butikskedjor. Bong kan leverera stora volymer med kort varsel i takt med snabbt växlande trender.

Förpackningar för e-handeln

Att shoppa hemifrån eller via mobilen blir allt vanligare. Allt fler konsumenter föredrar att få sina varor levererade till dörren, vilket betyder att fler produkter måste förpackas och skickas med post eller bud. För e-handeln är sanningens ögonblick när kunden öppnar paketet. Om innehållet inte är i perfekt skick måste varan reklameras och kunden blir missnöjd. Bongs förpackningsmaterial och -produkter hjälper e-handelsföretagen att hålla kostnaderna nere eftersom de bevarar varorna i samma skick som när de paketerades.

Omstruktureringsprogram

Under tredje kvartalet 2013 lanserade Bolaget ett omstruktureringsprogram, vilket under perioden 2013 till och med 2015 medförde engångskostnader om cirka 150 miljoner SEK. Omstruktureringsprogrammet innebar att Bolaget stängde totalt 14 produktions- och tryckanläggningar, flyttade produktion och minskade personalstyrkan i Norden, Storbritannien, Frankrike och Tyskland med totalt cirka 500 personer. Programmet beräknas medföra årliga kostnadsbesparingar på cirka 220 miljoner SEK. Med färre och effektivare fabriker är nu Bong ett företag med anläggningar som är bättre anpassade efter marknaden.

Forskning, utveckling och investeringar

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.

Investeringsbehovet i befintlig struktur av kuvertmaskiner och tilltryckspressar bedöms under de närmaste åren vara begränsat och klart understiga Koncernens avskrivningskostnader. Bong förväntas däremot ha visst investeringsbehov i specialförpackningsverksamheten.

Under 2014 uppgick investeringarna i fastigheter, maskiner och utrustning till 29,3 miljoner SEK (25,9 miljoner SEK 2013). Försäljningar av fastigheter, maskiner och utrustning uppgick under samma period uppgick till 106,9 miljoner SEK (65,7 miljoner SEK 2013). Bolaget har pågående investeringar om cirka 10 miljoner SEK hänförliga till anskaffande av maskiner för tillverkning av bärkassar till fabriken i Nybro. Det förväntas vara genomfört under 2016 och finansieras internt. Utöver detta har Bong ej några pågående eller framtida investeringar av större betydelse.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av byggnader, mark och markanläggning, maskiner och andra tekniska anläggningar, inventarier, verktyg och installationer samt pågående nyanläggningar. Under 2014 uppgick dessa

till ett värde om 386 miljoner SEK och per 30 september 2015 uppgick värdet till 325 miljoner SEK. Slitaget på maskinparken är lågt samtidigt som dess livslängd är lång.

Bong följer de miljölagar och regler som gäller i respektive land för denna typ av industriproduktion. I dagsläget arbetar Bong aktivt med miljön genom att förbättra produktionsmetoder så att miljöpåverkande utsläpp minimeras, sträva efter att så stor del som möjligt av sortimentet är miljömärkt, erhålla miljöcertifiering av samtliga dess anläggningar samt genom att öka kunskapen och medvetandet i miljöfrågor hos medarbetare. Genom mätningar och regelbundna kontroller har Bong säkerställt att bland annat gränsvärden 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.

Affärsidé och strategi

Genom tidigare förvärv och samgåenden samt efter genomförd omstrukturering av kuvertverksamheten är Bong nu än mer inriktat på expansion inom sina tillväxtområden samt att lyfta lönsamheten i kuvertverksamheten.

För att befästa sin position som Europas ledande specialförpacknings- och kuvertföretag kommer Bong att:

- Utveckla kunderbjudandet – Bong ska utveckla framtidens kuvert- och förpackningslösningar.
- Öka produktiviteten.
- Fortsätta att utveckla sina starka positioner i utvalda tillväxtmarknader.
- Vidareutveckla specialförpackningssortimentet samt intensifiera marknadsföringen och utsträcka marknadsföringen av detta till samtliga geografiska marknader där Bong är verksamt.

Strategisk inriktning

Målet är en lönsam verksamhet i Europa inom kuvert och att växa inom specialförpackningar. Bongs tillväxtområde är specialförpackningar samt Östeuropa.

Specialförpackningar

Specialförpackningssortimentet ska vidareutvecklas genom fortsatta investeringar i produktutveckling, marknadsföring och försäljningsorganisation.

Kuvert i Östeuropa

Bong ska fortsätta utnyttja sitt kunnande och sin stora maskinpark i Västeuropa för att förstärka sin närvaro på kuvertmarknaden med tillväxt i Östeuropa.

Kuvert i Västeuropa

För kuvertverksamheten i Västeuropa prioriteras högre bruttomarginaler och effektivitet i hela verksamheten. Kassaflödet från den mogna kuvertverksamheten ska investeras i satsningsområdena specialförpackningar samt Östeuropa.

Finansiella mål

Bongs övergripande finansiella mål är att vända den negativa resultatutvecklingen och återgå till ett positivt resultat efter skatt. Bolagets mål är att återvända till vinst (positivt EBT) under 2016.

Väsentliga tendenser

Den europeiska kuvertmarknaden minskade med cirka 9 procent under första halvåret 2015 enligt FEPE. Bongs bedömning är att marknaden fortsatte att minska i samma takt under det tredje kvartalet 2015. Eftersom råvarupriserna ökar, på grund av minskat utbud, är det nödvändigt för Bong att höja försäljningspriserna för att kompensera för de nedåtgående volymerna.

Omstruktureringen och konsolideringen av branschen förväntas fortsätta och det finns fortfarande en stor överkapacitet på marknaden.

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

Bongs omstruktureringsprogram som sjösattes 2013 avslutades framgångsrikt under 2015. Bolaget har genomfört kraftfulla neddragningar av produktionskapacitet och personal vilket har anpassat organisationen efter den nedåtgående marknaden.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående utvalda historiska finansiella information i sammandrag avseende helåren 2013 och 2014 är hämtad från Bongs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014, som upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor. Informationen avseende de första nio månaderna 2014-2015 är hämtad från Bongs delårsrapport för perioden januari-september 2015, som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bolagets revisor. För ytterligare information om hur redovisning skett hänvisas till ”Redovisningsprinciper” på sidan 19 och framåt i Bongs årsredovisning för 2014, sidan 21 och framåt i Bongs årsredovisning för 2013 och sidan 4 i Bongs delårsrapport för perioden januari-september 2015 vilka införlivats genom hänvisning.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med Bongs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014 samt delårsrapporten för perioden januari-september 2015, vilka införlivats i detta prospekt genom hänvisning (se ”Införlivande genom hänvisning m.m.” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”). Samtliga rapporter finns tillgängliga på Bongs hemsida, www.bong.com.

För en beskrivning av den finansiella utvecklingen mellan de finansiella perioderna hänvisas till Bongs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014 samt till delårsrapporten för perioden januari-september 2015 vilka införlivats genom hänvisning.

Resultaträkning för Koncernen i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013
Nettoomsättning	1 732,3	1 856,2	2 532,9	2 563,5
Kostnad för sålda varor	-1 441,9	-1 524,8	-2 066,3	-2 118,7
Bruttoresultat	290,4	331,4	466,6	444,8
Försäljningskostnader	-166,5	-188,0	-251,5	-262,1
Administrationskostnader	-122,3	-162,2	-202,2	-224,9
Summa övriga rörelseintäkter och -kostnader	-7,2	-50,8	-135,1	-66,9
Resultatandel i intresseföretag	-	-	-0,6	-0,4
Rörelseresultat	-5,6	-69,7	-122,8	-109,5
Summa finansiella intäkter och kostnader	-39,1	-42,1	-55,5	-66,7
Resultat före skatt	-44,7	-111,7	-178,3	-176,2
Skatt på årets/periodens resultat	-6,4	10,0	28,4	35,6
PERIODENS RESULTAT	-51,1	-101,8	-149,9	-140,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-51,4	-101,8	-149,9	-140,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	-	-	-

Rapport över Koncernens totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013
Periodens resultat	-51,1	-101,8	-149,9	-140,6
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	12,8	-	-39,0	15,2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	3,4	30,7		
Övrigt totalresultat efter skatt	16,2	30,7	8,6	19,4
SUMMA TOTALRESULTAT	-34,9	-71,1	-141,3	-121,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-35,2	-71,1	-141,3	-121,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	-	-	-

Balansräkning för Koncernen i sammandrag

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	593,3	593,1	604,2	576,4
Materiella anläggningstillgångar	325,0	415,7	385,6	445,4
Finansiella anläggningstillgångar	239,1	224,1	234,7	193,5
Summa anläggningstillgångar	1 157,4	1 232,9	1 224,4	1 215,4

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014	31 dec 2013
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.	253,8	274,9	253,8	263,9
Kortfristiga fordringar	382,3	412,7	387,6	468,6
Likvida medel	44,8	54,4	96,7	81,6
Summa omsättningstillgångar	680,9	742,0	738,1	814,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 838,1	1 975,0	1 962,6	2 029,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	344,9	448,1	377,3	521,8
Långfristiga skulder	720,9	716,9	745,2	736,9
Kortfristiga skulder	772,3	810,0	840,1	770,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 838,1	1 975,0	1 962,6	2 029,5

Förändringar i eget kapital för Koncernen i sammandrag

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Innehav utan be- stämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	174,8	476,0	-62,3	-205,0	-12,0	371,5
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-140,6	-	-140,6
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultat-räkningen	-	-	-	12,2	-	12,2
Poster som senare kan återföras i resultat-räkningen	-	-	7,2	-	-	7,2
Summa övrigt totalresultat	-	-	7,2	12,2	-	19,4
Summa totalresultat	-	-	7,2	-128,5	-	-121,2
Transaktioner med aktieägare	60,2	229,1	-	-16,0	-1,7	271,5
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2013	235,0	705,0	-55,0	-349,4	-13,8	521,8
Ingående balans per 1 januari 2014	235,0	705,0	-55,0	-349,4	-13,8	521,8
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-149,9	-	-149,9
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultat-räkningen	-	-	-	-28,4	-	-28,4
Poster som senare kan återföras i resultat-räkningen	-	-	37,0	-	-	37,0
Summa övrigt totalresultat	-	-	37,0	-28,4	-	8,6
Summa totalresultat	-	-	37,0	-178,3	-	-141,3
Transaktioner med aktieägare	-	-3,2	-	-13,8	13,8	-3,2
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2014	235,0	701,8	-18,1	-541,5	0	377,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-49,5	-18,0	-23,9	-78,0
Förändring av rörelsekapital	-72,1	25,7	120,7	15,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-121,6	7,7	96,9	-63,0
INVESTERINGSVERKSAMHET				
Kassaflöde från investeringsverksamhet	41,4	-4,5	-2,7	-27,9
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-80,2	3,2	94,2	-90,9
FINANSIERINGSVERKSAMHET				
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	27,9	-32,0	-82,0	59,9
Periodens kassaflöde	-52,3	-28,8	12,2	-31,0
Likvida medel vid periodens början	96,7	81,6	81,6	112,3
Kursdifferens i likvida medel	0,3	1,6	2,9	0,4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	44,8	54,4	96,7	81,6

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013
		<i>(Reviderade)</i>		
Nettoomsättning*, MSEK	1 732	1 856	2 533	2 564
Rörelseresultat*, MSEK	-6	-70	-123	-109
Periodens resultat*, MSEK	-51	-102	-150	-141
Kassaflöde efter investeringsverksamheten*, MSEK	-80	3	94	-91
Soliditet**, %	19	23	19	26
Nettoskultsättningsgrad**, ggr	2,50	1,86	2,09	1,54
Nettolåneskuld**, MSEK	861	832	790	802
Medelantal anställda*** ⁽¹⁾	1 781	1 882	1 873	2 051
Data per aktie				
Resultat per aktie före utspädning*, SEK	-0,33 ⁽²⁾	-0,65 ⁽²⁾	-0,96 ⁽²⁾	-2,20 ⁽³⁾
Resultat per aktie efter utspädning*, SEK	-0,33 ⁽⁴⁾	-0,65 ⁽⁴⁾	-0,96 ⁽⁴⁾	-2,20 ⁽⁵⁾

* Nyckeltal definierat enligt IFRS.

** Alternativt nyckeltal.

*** Icke-finansiellt nyckeltal.

1) Ackumulerat från årsskiftet.

2) Beräknat på 156 659 604 aktier.

3) Beräknat på 63 873 865 aktier.

4) Beräknat på 183 932 331 aktier.

5) Beräknat på 73 796 014 aktier.

Definitioner

Nettolåneskuld	Räntebärande skulder och avsättningar minskat med kassa, bank och räntebärande fordringar.
Nettoskultsättningsgrad	Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital.
Resultat per aktie före utspädning	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.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bongs kapitalstruktur på koncernnivå per den 30 november 2015. För information om Bolagets aktiekapital, se ”*Aktier och ägarstruktur*”. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bongs historiska finansiella information samt relaterade noter, inkluderade i avsnittet ”*Utvald historisk finansiell information*”.

Kapitalisering

Nedan redovisas Bongs kapitalisering per den 30 november 2015.

MSEK	30 november 2015
Summa kortfristiga skulder	230
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet ⁽¹⁾	217
Utan garanti/borgen eller säkerhet	13
Summa långfristiga skulder	467
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet ⁽²⁾	462
Utan garanti/borgen eller säkerhet	5
Summa eget kapital	334
Aktiekapital	235
Reservfond	376
Andra reserver	-58
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-228
Innehav utan bestämmande inflytande	9

1) Säkerheten består främst av aktier i dotterbolag.

2) Säkerheten består främst av aktier i dotterbolag.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Bongs nettoskuldsättning per den 30 november 2015.

MSEK	30 november 2015
(A) Kassa	0
(B) Andra likvida medel	47
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	47
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	118
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	112
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	230
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	183
(K) Långfristiga banklån	459
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	4
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	463
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	646

Kapitaliserings- och skuldsättningsstabellerna visar inte förändringar i aktiekapitalet och skuldsättningen efter den 30 november 2015. För mer information, se avsnitten ”*Aktier och ägarstruktur–Aktiekapitalets utveckling*” samt ”*Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal*”.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde 2014-2013

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 96,9 miljoner SEK (-63,0 miljoner SEK 2013). Investeringar och förvärv under perioden påverkade kassaflödet med netto -2,7 miljoner SEK (-27,9 miljoner SEK 2013). Kassaflödet efter investeringsverksamhet uppgick till 94,2 miljoner SEK (90,9 miljoner SEK 2013). Kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick till -82,0 miljoner SEK (59,9 miljoner SEK 2013). Bongs likvida medel per den 31 december 2014 var 96,7 miljoner SEK (81,6 miljoner SEK 2013).

Kassaflödet för 2014 påverkades positivt av Bolagets arbete med kundfordringar vilket påverkade rörelsekapitalet positivt med 111,1 miljoner SEK (31,4 miljoner SEK 2013). Kassaflödet för 2013 påverkades positivt av Bolagets finansiella omstrukturering som påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten positivt med 60 miljoner SEK.

Koncernens kassaflöde januari-september 2015-2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-september 2015 till -121,6 miljoner SEK (7,7 miljoner SEK januari-september 2014). Investeringar och förvärv under perioden påverkade kassaflödet med netto 41,4 miljoner SEK (-4,5 miljoner SEK januari-september 2014). Kassaflödet efter investeringsverksamhet uppgick till -80,2 miljoner SEK (3,2 miljoner SEK januari-september 2014). Kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick till 27,9 miljoner SEK (-32,0 miljoner SEK januari-september 2014). Bongs likvida medel per den 30 september 2015 var 44,8 miljoner SEK (54,4 miljoner SEK januari-september 2014).

Bolaget genomförde under perioden försäljningar av tillgångar vilket påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten positivt. Bongs kreditprocess strävar efter att uppnå konkurrenskraftig kreditförsäljning, minimera kreditförluster och förbättra Koncernens kassaflöde och lönsamhet.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bongs bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Väsentliga förändringar sedan den 30 september 2015

Under de senaste två åren har Bong genomfört en omstruktureringsplan vilken beskrivs närmare under *"Bakgrund och motiv"* och *"Verksamhetsbeskrivning–Omstruktureringsprogram"*. För att förbättra lönsamheten har styrelsen, som ett led i denna omstruktureringsplan, ansett det nödvändigt att avsevärt minska och ändra karaktären på Bolagets skuldsättning. Styrelsen för Bong har därför antagit en plan för refinansiering vilket offentliggjordes den 11 december 2015. Inom ramen för denna förvärfvar Bong fordringar från Bankerna, genomför Kvittningsemissionen, den Riktade nyemissionen till Bankerna, den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna samt emitterar Obligationer och teckningsoptioner enligt vad som närmare beskrivs i avsnitten *"Bakgrund och motiv"*, *"Utestående aktierelaterade instrument–Teckningsoptioner"* samt *"Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal–Obligationslån"*.

Dessa åtgärder ökar vid registreringen hos Bolagsverket Bongs egna kapital med omkring 570 miljoner SEK, varav knappt 70 miljoner SEK upptas genom den Riktade nyemissionen till Bankerna, den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna samt emissionen av teckningsoptioner (förutsatt full teckning av aktier genom utnyttjande av samtliga teckningsoptioner). Teckningsoptionerna emitteras i syfte att tilldelas tecknarna av Obligationerna och Obligationerna emitteras i syfte att finansiera förvärvet av fordringar från Bankerna.

Genom Bolagets förvärv av fordringar från Bankerna minskar Bolagets räntebärande skulder med cirka 500 miljoner SEK, vilket styrelsen anser innebär att en rimlig balans mellan Bolagets skuldsättning och rörelseresultatet uppnås. Åtgärderna innebär också att Bongs lånekostnader minskar till följd av den lägre skuldsättningen.

Med undantag för åtgärderna som beskrivs ovan har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Bongs finansiella ställning eller resultat sedan den 30 september 2015.

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

Styrelse

Enligt Bongs bolagsordning ska styrelsen bestå av fyra till nio bolagsstämmovalda ledamöter. Därutöver har två anställda rätt till styrelserepresentation enligt lag. Styrelsen består för närvarande av fem bolagsstämmovalda ledamöter (valda av årsstämman 2015 för tiden intill slutet av årsstämman 2016) samt två ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende till Bolaget ¹⁾	Oberoende till större aktieägare ¹⁾	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Aktieinnehav ²⁾
Eric Joan	Ordförande	2010	Ja	Nej	-	-	-
Mikael Ekdahl	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ordförande	Ledamot	60 000
Stéphane Hamelin	Ledamot, Verkställande direktör	2010	Nej	Nej	-	Ledamot	52 850 282
Christian Paulsson	Ledamot	2014	Ja	Nej	Ledamot	Ordförande	9 126 695
Helena Persson	Ledamot	2015	Ja	Ja	-	-	-
Peter Harrysson	Arbetstagarrepresentant	1997	-	-	-	-	-
Christer Muth	Arbetstagarrepresentant	2009	-	-	-	-	-
Mats Persson	Arbetstagarrepresentant (suppleant)	2001	-	-	-	-	-
Peder Rosqvist	Arbetstagarrepresentant (suppleant)	2008	-	-	-	-	-

1) Bedömningen av styrelseledamöternas oberoende har utförts enligt Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter och kriterier för oberoende.

2) Avser eget innehav, med undantag för Stéphane Hamelin och Christian Paulsson som enbart äger aktier genom Holdham S. A. respektive Paulsson Advisory AB, per den 31 december 2015 med därefter kända förändringar.

Eric Joan

Född 1964. Styrelsens ordförande sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Utbildad vid École Polytechnique, Universitaire de Lille och Harvard Business School.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och koncernchef för Hamelin.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

Mikael Ekdahl

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2001. Ordförande i Revisionsutskottet och ledamot i Ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Jur.kand. och civilekonom, Lunds Universitet. Advokat, tidigare delägare, och nu i samarbete med Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och vice ordförande i Melker Schörling AB (publ). Styrelseordförande i Absolent Group AB, Marco Group AB och Mikael Ekdahl AB. Styrelseledamot i Mikael Ekdahl Advokat AB. Styrelsesuppleant i Melker Schörling Tjänste AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Inxide AB och Maltesholms Konsult och Förvaltnings Aktiebolag. Styrelseledamot i AAK AB (publ), Börje Jönsson Åkeri AB, KB Components AB och Torkelson Möbel AB.

Innehav: 60 000 aktier.

Stéphane Hamelin

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2010 och styrelsens ordförande maj 2013-september 2014. VD och koncernchef sedan 2014. Ledamot i Ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör för Bong AB. Verksam vid Borloo advokatbyrå 1984-1989.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande för Hamelin S.A.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 52 850 282 aktier genom Holdham S. A.

Christian Paulsson

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2014. Ledamot i Revisionsutskottet och ordförande i Ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bachelor of Business Administration, European University Bruxelles. Vice VD och VD på affärssystemföretaget IBS AB samt VD på fondkommissionärsfirman Lage Jonason AB, erfarenhet inom Corporate Finance på bl.a. Mangold Fondkommission, Alfred Berg/ABN Amro Fondkommission och Booz & Co.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i VENDATOR AB. Styrelseledamot i Apper Systems AB, Huntway AB, Bra Röster Aktiebolag, Makalös AB och Paulsson Advisory AB. Styrelseledamot i Rationell Finans AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Cross Sportswear International AB. Styrelseledamot i IBS AB och Caperio Holding AB.

Innehav: 9 126 695 aktier genom Paulsson Advisory AB.

Helena Persson

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: B. Sc. i Human Resource Development and Labour Relations, Lunds universitet. Innehar en HR-tjänst inom E.ON Sweden AB och har tidigare arbetat som HR-konsult, HR-chef på Pergo Europe AB, HR Manager på Clinical Data Care samt ombudsman för Swedish Pharmaceutical Association och Akademikerförbundet SSR.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Indus Consulting AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Declam AB.

Innehav: -

Peter Harrysson

Född 1958. Arbetstagarrepresentant sedan 1997. Representant för Grafiska Personalklubben.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Fabriksarbetare Bong Sverige AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nybro Bostadsaktiebolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

Christer Muth

Född 1954. Arbetstagarrepresentant sedan 2008. Representant för PTK.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Innesäljare kundtjänst Bong Sverige AB.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

Mats Persson

Född 1963. Suppleant sedan 2001 Representant för Grafiska Personalklubben.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Maskinist Bong Sverige AB.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

Peder Rosqvist

Född 1965. Suppleant sedan 2008. Representant för PTK.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Customer Service Bong Sverige AB.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: -

Koncernledning

Namn	Befattning	Ingår i koncern- ledningen sedan	Anställd inom Bong sedan	Aktieinnehav ¹⁾
Stéphane Hamelin	VD och koncernchef	2014	2014	52 850 282
Håkan Gunnarsson	Ekonomidirektör	2012	1999	100 000
Kai Steigleder	Affärsenhetschef Centraleuropa	2014	2007	42 000
Sylvie Bataille	Affärsenhetschef Storbritannien/ Affärsutvecklingschef	2013	1998	7 000
Pascal Gravouille	Affärsenhetschef Frankrike och Spanien	2010	2010	83 500

1) Avser eget innehav, med undantag för Stéphane Hamelin som enbart äger aktier genom Holdham S. A., per den 31 december 2015 med därefter kända förändringar.

Stéphane Hamelin

Se ”Styrelse, koncernledning och revisor–Styrelse” för information om Stéphane Hamelin.

Håkan Gunnarsson

Född 1969. Ekonomidirektör sedan 2012.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bong International AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 100 000 aktier.

Kai Steigleder

Född 1963. Affärsenhetschef Centraleuropa sedan 2014.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom (master in international business, Bachelor in Business Administration).

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 42 000 aktier.

Sylvie Bataille

Född 1960. Affärsenhetschef Storbritannien/Affärsutvecklingschef sedan 2013.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Master of Economics and Business Management, Rennes Universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 7 000 aktier.

Pascal Gravouille

Född 1962 Affärsenhetschef Frankrike och Spanien sedan 2010.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: European Business Manager Ferro Corp.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i MailInside.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: 83 500 aktier.

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Box 516, 291 25 Kristianstad.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bong intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bong genom aktieinnehav.

Revisor

Bongs revisorer väljs av årsstämman för en period av 1 år. Vid årsstämman den 20 maj 2015 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB, Anna Lindhs Plats 4, 203 11 Malmö, till revisor. PricewaterhouseCoopers AB i Malmö har varit revisor i Bolaget sedan 2010 med Lars Nilsson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor sedan 2015 och Eric Salander auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor mellan 2010 och 2015.

BOLAGSSTYRNING

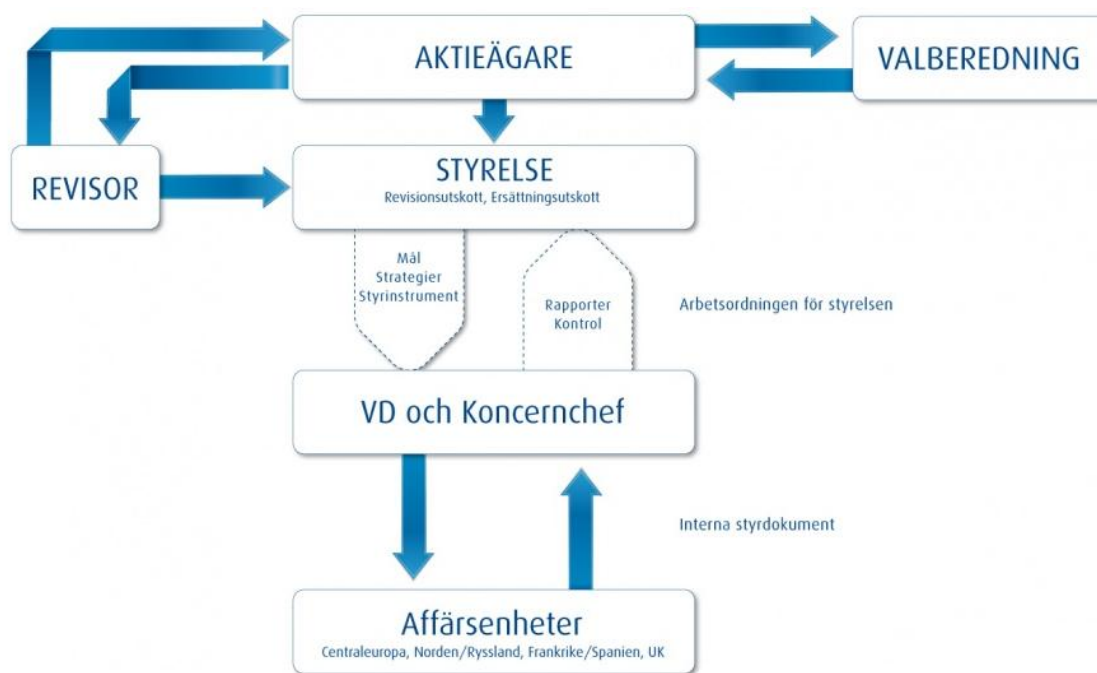
Bolagsstyrning inom Bong

Bolagsstyrningen inom Bong baseras på tillämplig lagstiftning, regelverket för emittenter på Nasdaq Stockholm samt olika interna riktlinjer. Den senaste versionen av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") publicerades i november 2015 och omfattar alla noterade företag från och med den 1 november 2015.

Bong tillämpar Koden och i de fall Bolaget har valt att avvika från Kodens regler redovisas en motivering under respektive avsnitt i bolagsstyrningsrapporten. Bong avviker från Koden genom att styrelsen har utsett ett revisionsutskott som endast består av två styrelseledamöter; Mikael Ekdahl, ordförande och Christian Paulsson. Christian Paulsson är en av Bongs större aktieägare varför det är naturligt att en av dessa finns representerade i utskottet jämte en oberoende styrelseledamot. Då övriga styrelseledamöter täcker andra verksamheter inom Koncernen har det bedömts som tillräckligt med två ledamöter i revisionsutskottet.

Bong är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier handlas på Nasdaq 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 aktiebolagslagen, 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.

Bongs bolagsstyrningsstruktur



Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och aktieägarna utövar där sin rösträtt. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämma kan det kallas till extra bolagsstämma. Bolagets årsstämmor hålls i Kristianstad eller i Malmö varje kalenderår före utgången av juni.

Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

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 2015 utsedda valberedningen består av tre medlemmar: Stéphane Hamelin (Holdham S.A.), Christian Paulsson (Paulsson Advisory AB) och Ulf Hedlundh (Svolder AB). Stéphane Hamelin är valberedningens ordförande.

Styrelsen

Sammansättning och oberoende

Enligt Bongs bolagsordning ska styrelsen bestå av fyra till nio bolagsstämموالدا ledamöter. Därutöver har två anställda rätt till styrelserepresentation enligt lag. Styrelsen består för närvarande av fem bolagsstämموالدا ledamöter (valda av årsstämman 2015 för tiden intill slutet av årsstämman 2016) samt två ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Vid årsstämman den 20 maj 2015 omvaldes Eric Joan, Mikael Ekdahl, Stéphane Hamelin och Christian Paulsson samt nyvaldes Helena Persson som styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2016. Ulrika Eriksson avböjde omval och Anders Davidsson avgick under 2014. Styrelsen består också av två arbetstagarrepresentanter samt två arbetstagaruppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

I enlighet med Koden ska en majoritet av de bolagsstämموالدا styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Detta krav gäller inte eventuella arbetstagarrepresentanter. För att avgöra om en styrelseledamot är oberoende ska en samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till Bolaget eller bolagsledningen, t.ex. om ledamoten nyligen varit anställd i Bolaget eller ett närstående företag. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För att bedöma detta oberoende ska omfattningen av ledamotens direkta eller indirekta förhållanden till större aktieägare beaktas. Med större aktieägare avses i Koden aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Styrelsens bedömning av ledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare presenteras i avsnittet ”*Styrelse, koncernledning och revisor–Styrelse*”. Samtliga styrelseledamöter utom en är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Två av dessa är också oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Bolaget uppfyller därmed Kodens krav på oberoende.

Ansvar och arbete

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 2015 avhöll styrelsen 19 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 till någon av Koncernens enheter och kombineras med en fördjupad genomgång av denna enhet.

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.

Enligt Koden ska 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. Därjämte 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. 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.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig upprättat två beredande utskott, ersättningsutskottet och revisionsutskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består av Christian Paulsson, ordförande, Mikael Ekdahl 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 VD:s 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 resultat för Bolaget och för VD.

Ersättningsutskottet har under 2015 sammanträtt vid ett tillfälle varvid samtliga ledamöter deltog.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består av Mikael Ekdahl, ordförande och Christian Paulsson. 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 parter intresse. Revisionsutskottet har under 2015 sammanträtt tre gånger varvid alla ledamöterna deltog.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2015 beslutade att arvode ska utgå med 300 000 SEK till styrelsens ordförande samt 150 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bong. Därutöver beslutade stämman att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 100 000 SEK till ordföranden för revisionsutskottet och 50 000 SEK till envar av övriga ledamöter i utskottet.

I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till stämмоvalda styrelseledamöter för räkenskapsåret 2015.

SEK	Funktion	Styrelsearvode	Arvode revisionsutskott	Summa
Eric Joan	Ordförande	300 000	-	300 000
Mikael Ekdahl	Ledamot	150 000	100 000	250 000
Ulrika Eriksson ¹⁾	Ledamot	50 000	-	50 000
Stéphane Hamelin	Ledamot	-	-	-
Christian Paulsson	Ledamot	150 000	50 000	200 000
Helena Persson	Ledamot	100 000	-	100 000
Totalt		750 000	150 000	900 000

1) Endast för tiden 1 januari 2015 till 20 maj 2015.

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 i stort sett en gång per kvartal samt ett antal informella möten för att gå igenom föregående månads resultat samt diskutera strategifrågor. Bongs koncernledning består av fem personer, varav en kvinna. Rapporteringen från dotterbolag sker löpande på månadsbasis. Dotterbolagens styrelser består företrädesvis av medlemmar ur Bongs företagsledning och moderbolagets styrelse.

Riktlinjer för ersättning till koncernledningen

Årsstämman 2015 beslutade om ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare enligt följande:

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 det från tid till annan tillkomma beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Bolagets kostnad för rörlig ersättning till ledande befattningshavare är beräknad baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundade mål är uppfyllda, beräknas komma att uppgå till cirka 9 miljoner SEK exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande ingår i koncernledningen. Kostnaderna kan förändras om fler personer skulle tillkomma i koncernledningen. Vid tiden för årsstämman 2015, den 20 maj 2015, hade Bong inga ersättningsåtaganden som förfallit till betalning utöver löpande åtaganden till ledande befattningshavare.

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.

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Ersättning till koncernledningen

Ersättning till koncernledningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Till VD och övriga koncernledningen utgick lön och annan ersättning för 2015 enligt tabellen nedan.

SEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Summa
VD och koncernchef	1 230 420	0	0	0	1 230 420
Övriga ledande befattningshavare*	7 334 295	0	596 478	779 388	8 710 161
Totalt	8 564 715	0	596 478	779 388	9 940 581

* 4 personer under 2015.

¹⁾ Samtliga pensionsutfästelser till koncernledningen är försäkrade. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen.

²⁾ Avser huvudsakligen bil- och bostadsförmån.

Uppsägningstid och ersättning vid anställningens upphörande

Koncernledningens anställningsavtal inkluderar ersättnings- och uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställningen 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.

Inga andra avgångsvederlag eller andra förmåner utgår till verkställande direktör respektive övriga medlemmar i koncernledningen vid anställningens upphörande förutom uppsägningslön.

Extern revision

Revisorerna granskar styrelsens och VD:s 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.

AKTIER OCH ÄGARSTRUKTUR

Aktieinformation

Enligt Bongs bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 160 000 000 och högst 640 000 000 SEK, fördelat på lägst 80 000 000 och högst 320 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna i Bong är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor, SEK. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per 30 september 2015 till 103 881 943,50 SEK, fördelat på 156 659 604 aktier med ett kvotvärde om 1,50 SEK per aktie.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta prospekt till cirka 236 549 664,31 SEK, fördelat på 211 205 058 aktier med ett kvotvärde om cirka 1,12 SEK per aktie.

Efter registreringen av den Riktade nyemissionen till Bankerna och den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till cirka 258 949 636,25 SEK, fördelat på 231 205 033 aktier med ett kvotvärde om cirka 1,12 SEK per aktie. För mer information om den Riktade nyemissionen till Bankerna och den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna, se avsnittet ”*Bakgrund och motiv*”.

Därutöver beslutade den Extra bolagsstämman även om att emittera teckningsoptioner som vid fullt utnyttjade kan komma att användas för teckning av 40 000 000 aktier, motsvarande ett aktiekapital om högst 44 799 999,88 SEK. Vid full utspädning kommer Bongs aktiekapital således att uppgå till cirka 303 749 636,13 SEK fördelat på 271 205 033 aktier med ett kvotvärde om cirka 1,12 SEK per aktie. För mer information om teckningsoptionerna, se avsnittet ”*Utestående aktierelaterade instrument–Teckningsoptioner*” nedan.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Bongs aktiebok fem vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bong. Varken aktiebolagslagen eller Bongs bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art,

omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Utdelningspolicy

Bong prioriterar för närvarande att minska sin skuldsättning och förbättra lönsamheten. Därför beslutade stämman att ingen utdelning för räkenskapsåret 2014 ska lämnas. För år 2013 lämnades heller ingen utdelning.

Bong emitterade den 21 december 2015 seniora säkerställda obligationer till ett belopp om 200 miljoner SEK. Enligt villkoren för dessa obligationer har Bong åtagit sig att inte lämna aktieutdelning under obligationernas löptid. Så länge obligationerna är utestående har Bong således en kontraktuell förpliktelse att inte betala någon utdelning till sina aktieägare.

Aktiekapitalets utveckling

Av nedanstående tabell framgår aktiekapitalets utveckling sedan 1 januari 2013.

Tidpunkt	Händelse	Ändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde, SEK (avrundat)	Ändring aktiekapital, SEK (avrundat)	Totalt aktiekapital, SEK (avrundat)
2013	Minskning av aktiekapital	0	17 480 995	1,50	-148 588 457,50	26 221 492,50
2013	Företädesemission	69 923 980	87 404 975	1,50	104 885 970,00	131 107 462,50
2013	Kvittningsemmissioner	69 254 629	156 659 604	1,50	103 881 943,50	234 989 406,00
2016	Minskning av aktiekapitalet	0	156 659 604	1,12	-59 530 650,00	175 458 756,00
2016	Utbyte konvertibler	27 272 727	183 932 331	1,12	30 545 454,16	206 004 210,16
2016	Kvittningsemmission	27 272 727	211 205 058	1,12	30 545 454,16	236 549 664,31
2016	Riktade nyemissioner ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	19 999 975	231 205 033	1,12	22 399 971,94	258 949 636,25

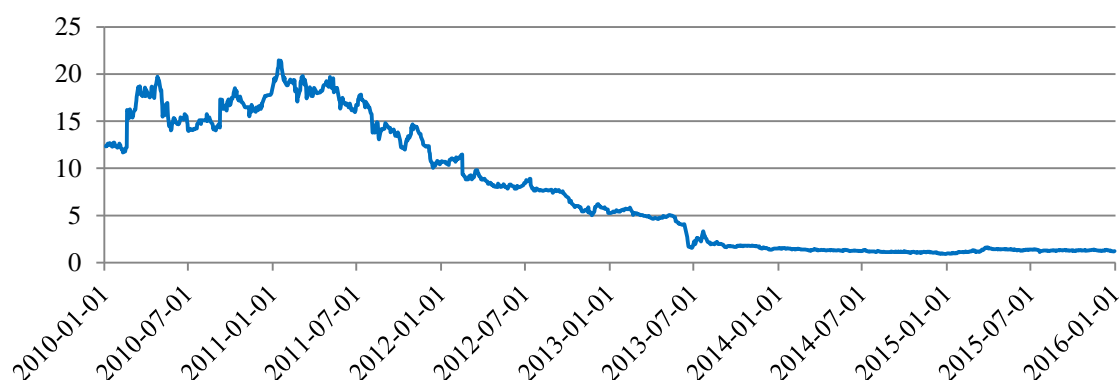
1) Avser den Riktade nyemissionen till Bankerna och den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna för vilka registrering hos Bolagsverket förväntas ske under januari-maj 2016.

2) Aktierna emitteras till 1,00 SEK per aktie. Eftersom teckningskursen är under kvotvärdet för aktierna, tillfördes aktiekapitalet ett belopp motsvarande skillnaden mellan teckningskursen och aktiernas kvotvärde genom överföring från Bolagets fria egna kapital.

3) Förutsatt att den Riktade nyemissionen till Bankerna och den Riktade nyemissionen till konvertibelinnehavarna fulltecknas.

Notering och kursutveckling

Bong-aktien noterades i januari 1988 på Stockholmsbörsens OTC-aktielista (senare OMX) och är idag noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Aktien handlas med BONG som kortnamn (s.k. ticker). Diagrammet nedan visar aktiens kursutveckling på Nasdaq Stockholm under de senaste fem åren.



Källa: Nasdaq Stockholm.

Bolagets styrelse har ansökt om att ta upp de teckningsoptioner som emitterades av den Extra bolagsstämman till handel på Nasdaq First North i början av februari 2016. Se vidare under ”Utestående aktierelaterade instrument–Teckningsoptioner” nedan.

Utestående aktierelaterade instrument

Teckningsoptioner

Som ett led i Bongs plan för refinansiering beslöt den Extra bolagsstämman att emittera 40 000 000 teckningsoptioner, varvid varje teckningsoption medför rätt att nyteckna en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna emitterades i syfte att tilldelas tecknarna av Obligationerna enligt vad som beskrivs i avsnittet ”Bakgrund och motiv”. Teckning av teckningsoptionerna ska senast den 29 februari 2016, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. Teckningsoptionerna avses registreras hos Bolagsverket under januari 2016.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske senast den 1 februari 2019 till en teckningskurs om 1,15 SEK per aktie. Bolagets aktiekapital kan därvid komma att öka med högst 44 799 999,88 SEK. Aktie som utgivits efter nyteckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast därefter. Bongs styrelse har ansökt om notering av teckningsoptionerna på Nasdaq First North enligt vad som beskrivs under ”–Notering och kursutveckling” ovan.

Utspädning

Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med sammanlagt 40 000 000, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 14,75 procent för befintliga aktieägare.

Central värdepappersförvaring

Bongs bolagsordning innehåller ett s.k. avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet hos Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för aktierna i Bong är SE0000396061.

Även Bolagets teckningsoptioner kommer att anslutas till det elektroniska värdepapperssystemet hos Euroclear Sweden. Teckningsoptionerna är registrerade på person. Inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas för teckningsoptionerna. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0007953534.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2015 hade Bong cirka 1 700 aktieägare. Största aktieägare var Holdham S. A. med cirka 33,74 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Tabellen nedan beskriver Bongs ägarstruktur per den 31 december 2015.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 % av aktierna</i>		
Holdham S. A.	52 850 282	33,74
Swedbank AB	11 574 074	7,39
Nordea Bank (NDS)	11 574 074	7,39
Paulsson Advisory AB	9 126 695	5,83
Clearstream Banking S. A.	7 910 200	5,05
Totalt 5 största aktieägarna	93 035 325	59,40
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>63 624 279</i>	<i>40,60</i>
Totalt	156 659 604	100,0

Källa: Euroclear Sweden

BOLAGSORDNING

§1

Bolagets firma är Bong AB. Bolaget är publikt (publ).

§2

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att idka tillverkning och försäljning av grafiska produkter, kuvert, pärmar och andra bokbinderiartiklar, att äga och förvalta fast och lös egendom, att försälja och uthyra maskiner och inventarier, företrädesvis inom den grafiska branschen, att bedriva finansieringsrörelse, dock att sådan verksamhet varom stadgas i lag (1992:1610) om finansieringsverksamhet endast skall kunna bedrivas i dotterbolag, samt att driva annan med ovanstående rörelseslag förenlig verksamhet.

§3

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 160 000 000 kronor och högst 640 000 000 kronor.

§4

Antalet aktier skall vara lägst 80 000 000 och högst 320 000 000.

§5

Vid bolagsstämma äger envar rösta för fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning av röstetalet.

§6

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Kristianstad kommun, Skåne län.

§7

Bolagets styrelse skall bestå av minst 4 och högst 9 ledamöter. Ledamöterna väljs på bolagsstämma för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs.

§8

Stämman skall utse två (2) revisorer och två (2) suppleanter för dessa. Till revisor eller revisorssuppleant kan även utses registrerat revisionsbolag.

§9

Räkenskapsåret skall omfatta tiden 1 januari - 31 december.

§10

Bolagsstämma skall hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Malmö.

På årsstämma skall följande ärenden behandlas

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och suppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna.
10. Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.

Annat som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden; dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 12

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Bong AB (publ). Bongs organisationsnummer är 556034-1579 och styrelsen har sitt säte i Kristianstad kommun. Bolaget bildades i Sverige den 27 april 1935 och registrerades hos Bolagsverket (dåvarande Patent- och registreringsverket) den 17 maj 1935. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bong AB (publ) är moderbolag i Koncernen, som består av 28 rörelsedrivande enheter i 16 länder. Samtliga rörelsedrivande dotterbolag är helägda med undantag för Postac LLC i Ryssland som ägs till 50 procent.

Väsentliga avtal

I augusti 2009 ingick Bong ett exklusivt avtal med DuPont avseende tillverkning, försäljning och marknadsföring av Tyvek®kuvert, -påsar och -postförsändelser i Väst Europa. Den ursprungliga avtalstiden var 36 månader. Under våren 2013 förnyades avtalet för en period om ytterligare 36 månader.

Utöver vad som framgår ovan är samtliga avtal av väsentlig betydelse som Bolaget har ingått utanför den löpande verksamheten under de två senaste räkenskapsåren hänförliga till förvärv av verksamheter och bolag och redovisas under avsnittet ”Förvärv och avyttringar” nedan.

Förvärv och avyttringar

Under 2013 ingick Bong ett strategiskt partnerskap med, och förvärvade därtill 18,75 procent aktierna i, det franska företaget MailInside. Bong och Mailinside slöt dessutom en överenskommelse om att Bong successivt kan öka sitt ägande åren efter förvärvet.

Under 2014 har inga materiella företagsförvärv ägt rum.

Kreditavtal

Förvärv av fordringar enligt bankfaciliteter

Den 10 december 2015 undertecknade Bolaget och Bankerna en principöverenskommelse som föreskrev villkoren för Bolagets förvärv av Bankernas fordringar gentemot Bolaget enligt tidigare bankfaciliteter. Överenskommelsen bygger på att Bolaget upptar ett obligationslån om 200 miljoner SEK samt att konvertering sker av samtliga utestående konvertibler i Bolaget (obligationslånet beskrivs närmare nedan). Bankerna åtog sig även att utan ersättning överlåta 23 148 148 aktier i Bolaget som innehas av Bankerna till tecknare av obligationslånet. Som betalning för förvärvet av Bankernas fordringar på Bong avtalades dels en kontant köpeskilling om 195 miljoner SEK, dels att Bankerna skulle ha rätt att teckna 27 272 727 aktier i Bolaget i Kvittningsemissionen. Bankerna erhöll också rätt att teckna 10 000 000 aktier i Bong till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie genom den Riktade nyemissionen till Bankerna.

Nuvarande kreditfaciliteter

Bolaget hade per den 30 november 2015 nästan uteslutande kreditfaciliteter i form av ett klubb lån med Bankerna med en låneram på 612 miljoner SEK. Bankernas fordringar under dessa kreditfaciliteter kommer att förvärfvas av Bolaget, i enlighet med vad som beskrivs under rubriken ”Förvärv av fordringar enligt bankfaciliteter” ovan. Övriga kreditfaciliteter bestod av checkräkningskrediter och övriga lånefaciliteter i dotterbolagen om totalt 24 miljoner SEK.

Obligationslån

Den 21 december 2015 emitterade Bolaget seniora säkerställda obligationer till ett belopp om 200 miljoner SEK. Obligationerna har en treårig löptid och en fast årlig ränta om 10,0 procent. Bolaget har åtagit sig att inte lämna aktieutdelning under Obligationernas löptid. Enligt obligationsvillkoren måste även Bolaget uppfylla vissa finansiella nyckeltal. Varje Obligation har ett nominellt belopp om 250 000 SEK och Obligationerna är avsedda att noteras på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer inom sex månader från emissionsdagen. Ett prospekt kommer att göras tillgängligt av Bolaget i samband med noteringen. Villkoren för Obligationerna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, www.bong.com. Obligationerna utgör Bolagets huvudsakliga finansieringskälla.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bong har inte heller kännedom om några avtal mellan direkta aktieägare i Bong som medför begränsningar i rätten att överlåta aktierna. Vid eventuellt offentligt uppköpserbjudande utlöses inga avtal eller överenskommelser som ger väsentlig effekt åt Bongs resultat eller ställning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden.

EU-kommissionen genomförde under september 2010 oanmälda inspektioner, s.k. gryningsräder, hos ett flertal bolag inom kuvert- och pappersbranschen i Europa, däribland mot Bong i Sverige. Gryningsräderna genomfördes efter misstankar om otillåtet samarbete mellan ett eller flera berörda bolag. Bong har därefter ingått en förlikningsuppgörelse med Europeiska kommissionen. För Bong innebär detta ett definitivt avslut på den utredning som pågått sedan 2010 gällande påstådd överträdelse av den europeiska konkurrenslagstiftningen mellan fem kuvertföretag, under perioden oktober 2003 till april 2008. Som ett resultat av förlikningen har Bong betalat 3,1 miljoner EUR till Europeiska kommissionen under första kvartalet 2015.

Utöver ovanstående har Bong inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bong är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bongs finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

I tabellen nedan redovisas transaktioner mellan Bong och närstående under räkenskapsåren 2015 och 2014. Bolaget bedömer att det inte föreligger osäkerhet i fordringarna.

MSEK	2015	2014
Transaktioner med intresseföretag		
Försäljning under året	-	-
Inköp under året	-	-
Kortfristiga fordringar på balansdagen	-	-
Transaktioner med dotterbolag till Holdham S.A. vilka räknas som närstående då Holdham S.A. är största ägare i Bong		
Försäljning under året	76,1	78,0
Inköp under året	17,7	8,6
Kortfristiga fordringar på balansdagen	19,9	11,8

Se även not 39 på sidan 32 i årsredovisningen för 2014 som har införlivats i detta prospekt genom hänvisning (se ”–Införlivande genom hänvisning m.m.”). För information om ersättning till styrelsens ledamöter och koncernledningen, se avsnittet ”Styrelse, koncernledning och revisor”.

Rådgivare

Bongs finansiella rådgivare i samband med noteringen av aktier på Nasdaq Stockholm är ABG Sundal Collier AB. ABG Sundal Collier AB (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bong för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB är Bongs legala rådgivare i samband med noteringen av aktier på Nasdaq Stockholm.

Kostnader för noteringen

Transaktionskostnader hänförliga till noteringen av aktier på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till cirka 22 miljoner SEK som betalas av Bolaget.

Införlivande genom hänvisning m.m.

Vissa delar i Bongs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2013-2014 samt för perioden januari-september 2015 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Dessa återfinns i Bongs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014 samt i delårsrapporten för perioden januari-september 2015 enligt följande:

- Bongs årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2014: sidorna 10-14 (förvaltningsberättelse), sidan 16 (balansräkning), sidan 15 (resultaträkning), sidan 15 (rapport över totalresultat för koncernen), sidan 17 (förändringar i eget kapital för koncernen), sidan 18 (kassaflödesanalys), sidorna 19-32 (redovisningsprinciper och noter) och sidan 40 (revisionsberättelse),
- Bongs årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2013: sidorna 12-16 (förvaltningsberättelse), sidan 18 (balansräkning), sidan 17 (resultaträkning), sidan 17 (rapport över totalresultat för koncernen), sidan 19 (förändringar i eget kapital för koncernen), sidan 20 (kassaflödesanalys), sidorna 21-34 (redovisningsprinciper och noter) och sidan 44 (revisionsberättelse), och
- Bongs delårsrapport för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2015: sidan 4 (redovisningsprinciper och noter), sidan 7 (balansräkning), sidan 6 (resultaträkning), sidan 6 (rapport över resultat och övrigt totalresultat), sidan 8 (kassaflödesanalys) och sidorna 4-5 (revisionsberättelse).

De delar av Bongs finansiella rapporter som ej införlivats genom hänvisning är ej relevanta för investerarna eller finns på annan plats i prospektet. Bongs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för januari-september 2015 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och granskningsrapporten är fogad till delårsrapporten.

Förutom Bongs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden januari-september 2015 och 2014 har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Uddevägen 3, 291 25 Kristianstad: (i) Bongs bolagsordning, (ii) Bongs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 (inklusive revisionsberättelser), (iii) Bongs delårsrapport för perioden januari-september 2015 och (iv) finansiell information för samtliga Bongs dotterbolag för räkenskapsåren 2014 och 2013.

Handlingarna (i), (ii) och (iii) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bongs hemsida, www.bong.com.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av innehav av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och behandlar inte alla skattekonsekvenser som kan tänkas uppkomma utan är endast avsedd som allmän information. Exempelvis omfattar sammanfattningen inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och skattefri utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på marknadsnoterade och onoterade aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter som uppstår under samma beskattningsår, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en aktieägare som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ADRESSER

Bong AB (publ)

Uddevägen 3
Box 516
291 25 Kristianstad
www.bong.com

Finansiell rådgivare

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 65
Box 7269
108 89 Stockholm

Legal rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB

Box 4291
203 14 Malmö

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Anna Lindhs Plats 4
203 11 Malmö



Box 516, 291 25 Kristianstad

www.bong.com