

Delårsrapport

Januari-mars
2019



Delårsrapport Q1, januari-mars 2019

Januari - mars 2019

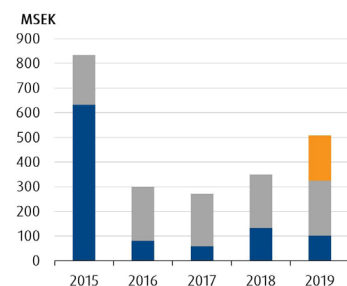
- Nettoomsättning ökade till 571 MSEK (538)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 37 MSEK (23)
- Rörelseresultatet ökade till 15 MSEK (12)
- Resultat efter skatt uppgick till 2 MSEK (-4)
- Resultat per aktie uppgick till 0.01 SEK (-0,02)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 42 MSEK (-1)

Nyckeltal

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018
MSEK				
Nettoomsättning	571	538	2 253	2 220
Rörelseresultat före avskrivningar ¹⁾	37	23	85	71
Rörelseresultat ¹⁾	15	12	-48	-52
Resultat före skatt ¹⁾	5	1	-105	-108
Resultat efter skatt ¹⁾	2	-4	-142	-148
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,01	-0,02	-0,67	-0,71
Kassaflöde efter investeringsverksamhet ¹⁾	42	-1	-22	-65
Soliditet, % ¹⁾	33,1%	42,8%	33,1%	38,5%

1) Nyckeltal som har påverkats av IFRS 16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.

Nettolåneskuld

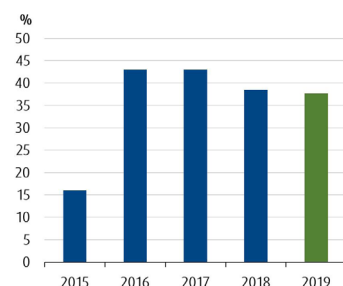


■ Justerad nettolåneskuld

■ Pensionsskulder

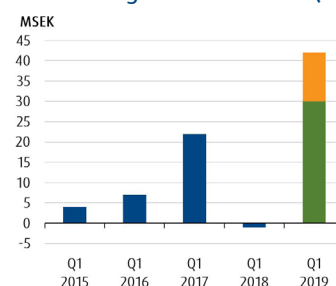
■ IFRS 16

Soliditet



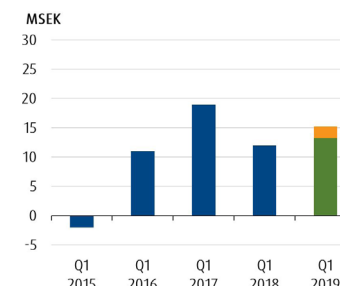
IFRS 16 påverkan, -4,6% pt.

Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q1



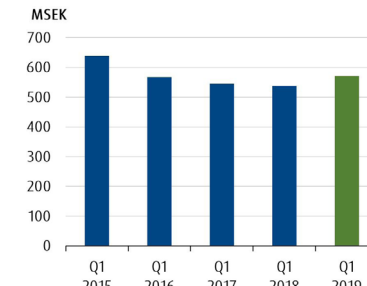
■ IFRS 16

Rörelseresultat - Q1



■ IFRS 16

Nettoomsättning - Q1



Bong är ett av de ledande kuvertföretagen i Europa som även erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklam erbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter ca 2,2 miljarder kronor och har omkring 1 400 anställda i 12 länder. Bong har starka positioner på flera betydande marknader i Europa och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt utveckling. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm (Small Cap).

Detta är Bong

Kuvert
och Lätta
Förpackningar

Från träden
i skogen
till dig sedan
1737

Kunden är
vår passion



1 400
anställda

Etablerat i
12
länder



Tvåsiffrig
tillväxt inom
Retail

VD har ordet

MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Kuvert

Under första kvartalet 2019 visar statistik från FEPE att kuvertmarknaden minskat i volym med ca 4% jämfört med samma period föregående år. Bongs volymer minskade i linje med marknaden med ca 4% under första kvartalet.

Priserna för råvaror har ökat kontinuerligt sedan 2016 som ett resultat av den minskade kapaciteten hos pappersleverantörerna samtidigt som priserna för pappersmassa har stigit. Det har därför varit nödvändigt för Bong att löpande öka försäljningspriserna till marknaden för att kompensera för det ökade priset på råvaror. Bong har historiskt varit framgångsrikt i att kompensera för dessa prisökningar för råmaterial.

Under 2018 har en betydande omstrukturering av kuvertmarknaden skett. På den nordiska marknaden tog InterMail beslutet att avveckla sin kuvertverksamhet och ingå i ett avtal med Bong där Bong fortsatt kommer supportera InterMails kunder. Vidare har GNE lämnat den brittiska marknaden efter att Encore köpt bolaget. Pochecho i Frankrike drog ner en stor del av sin produktionskapacitet och antalet anställda som ett resultat av fortsatt minskad marknad. Omstruktureringar görs även i Tyskland där Mayer Group valde att stänga en fabrik i Düren. Bongs bedömning är att omstruktureringen och konsolideringen av branschen kommer att fortsätta.

Lätta förpackningar

Marknaden för lätta förpackningar är en stor och fragmenterad marknad som växer. Lätta förpackningar representerar ca 23% av Bongs totala omsättning under första kvartalet 2019. Försäljningen av lätta förpackningar, rensat för valutaeffekter har ökat med 5% jämfört med samma period föregående år. Inom e-handel ökar Bongs försäljning av luftbubbelpåsar. Fördelen med dessa produktet är att varorna kan lämnas direkt i mottagarens brevlåda istället för via utlämningsställen. Detta reducerar portokostnaden samtidigt som det ökar kundnyttan. Inom e-handelsområdet bedriver Bong produktutveckling för att ta fram ytterligare produktlösningar som tillfredsställer kundernas behov.

Inom retail (t.ex. klädes- och kosmetikkedjor) säljer Bong främst presentpåsar och pappersbärkassar med exklusiva kundunika tryck.

Försäljningen av pappersbärkassar gynnas av det EU-direktiv från 29 april 2015 som syftar till minskad användning av plastpåsar i Europa. Många kunder byter ut plastpåsar mot pappersbärkassar och under 2019 ökade försäljningen med ca 96%.

RÖRELSERESULTAT

Trots en volymnedgång om 4 % ökade koncernens valutajusterade omsättning med 2 % jämfört med motsvarande period 2018. Som resultat av prisökningar mot kunder har Bongs bruttomarginal har stabiliserats och ligger på samma nivå som föregående år. Rörelseresultatet ökade till 15 MSEK (12).

FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE OCH STABIL JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 44 MSEK (-5). Justerat för IFRS 16 påverkan uppgår kassaflödet efter investeringsverksamhet till 30 MSEK. Justerade nettoskulden/justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 1,46, not 10.

BREXIT

Bongs verksamhet i UK är väl förberedd för eventuella förändringar med anledning av Brexit innefattande bl a införsel av papper till produktionen. Påverkan på andra enheter i koncernen är begränsade.

FOKUS OCH STRATEGI

I den närmsta framtiden kommer ett fokusområde vara att återfå lönsamheten genom att köra ett effektiviseringsprogram i fabriken för att reducera fasta kostnader och pappersavfall samt att optimera användandet av insatsvaror i allmänhet. Andra fokusområde kommer vara på Lätta Förpackningar, arbeta för en tvåsiffrig årlig tillväxt under de kommande fem åren inom retailverksamheten och att lansera ett nytt sortiment av hållbara, miljövänliga och lätta e-handelspåsar under Q3-2019.

Kai Steigleder

VD och koncernchef



Finansiell översikt

Försäljning och resultat

Januari – mars 2019

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 571 MSEK (538). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 20 MSEK jämfört med 2018. Rörelseresultatet ökade till 15 MSEK (12). Koncernens bruttomarginal har stabiliserats och ligger på samma nivå som föregående år. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av realisationsvinst om 2 MSEK hänförligt till försäljning av maskiner. Effekten av IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 2 MSEK. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt för perioden med 1 MSEK.

Finansnettot under perioden uppgick till -11 MSEK (-11). Effekten av IFRS 16 påverkade finansnettot negativt med -2 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till 5 MSEK (1) och det redovisade resultatet efter skatt blev 2 MSEK (-4). Effekten av IFRS 16 påverkade koncernens resultat före skatt positivt med 0,5 MSEK.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 106 MSEK (97). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 4 MSEK jämfört med motsvarande period 2018.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 42 MSEK (-1). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 23 MSEK (7). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 21 MSEK (-12). Effekten av IFRS 16 påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten med 12 MSEK.

Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -3 MSEK (-3). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt om -3 MSEK (4).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 mars 2019 till 103 MSEK (72 MSEK per 31 december 2018, varav på spärrat konto 1 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 16 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 119 MSEK (85 MSEK per 31 december 2018, varav på spärrat konto 1 MSEK). Vid utgången av mars 2019 uppgick koncernens eget kapital till 565 MSEK (570 MSEK den 31 december 2018). IFRS16 värderingen gav en engångspåverkan på eget kapital om -16 MSEK och påverkade koncernens resultat efter skatt med 0,4 MSEK.

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring

av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 9 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 509 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 224 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 183 MSEK (349 MSEK den 31 december 2018 varav pensionsavsättningar 217 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 376 (1 436). Vid utgången av mars 2019 var antalet anställda 1375 (1 444). Bong har arbetat intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen av antalet anställda är ett resultat av genomförda strukturprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 1 MSEK (0) och periodens resultat före skatt uppgick till -3 MSEK (-8).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Möjligheter och risker

Riskerna i koncernens verksamhet är främst relaterade till marknadens utveckling samt olika slags finansiella risker. Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan Bongs årsredovisning för 2018 publicerades. För ytterligare information hänvisas till Bongs årsredovisning och hemsida bong.com.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för 2018 och ska läsas tillsammans med dessa.

Kristianstad 16 maj 2019

Kai Steigleder

VD och koncernchef

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

Ytterligare information

Kai Steigleder, VD- & Carsten Grimmer, CFO i Bong AB.
Tel 044-20 70 00 (växel)

Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari – juni 2019, 12 juli 2019
- Delårsrapport januari – september 2019, 15 november 2019
- Bokslutskommuniké 2019, 13 februari 2020
- Delårsrapport januari – mars 2020, maj 2020
- Delårsrapport januari – juni 2020, juli 2020

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2019 3 mån	Jan-mar 2018 3 mån	Apr 2018- mar 2019 12 mån	Jan-dec 2018 12 mån
Försäljningsintäkter	1	571,0	538,1	2 253,3	2 220,4
Kostnad för sålda varor		-471,4	-445,0	-1 879,9	-1 853,5
Bruttoresultat		99,7	93,1	373,4	366,9
Försäljningskostnader		-50,3	-47,3	-199,7	-196,8
Administrationskostnader		-35,6	-37,9	-225,3	-227,6
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		1,5	4,1	3,2	5,8
Rörelseresultat		15,3	12,0	-48,4	-51,7 ¹⁾
Finansiella intäkter och kostnader		-10,6	-10,9	-56,3	-56,6
Resultat före skatt		4,7	1,1	-104,7	-108,3
Inkomstskatt		-2,8	-5,2	-36,9	-39,3
Resultat efter skatt		1,9	-4,0	-141,7	-147,6
1) Inkluderar jämförelsestörande poster om -82 MSEK					
Summa resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		1,9	-5,2	-141,7	-149,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	1,2	0,3	1,5
Resultat per aktie före utspädning		0,01	-0,02	-0,67	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning		0,01	-0,02	-0,67	-0,71
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-	-0,24	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-	-0,24	-0,22
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		211 205 058	251 205 058	238 538 470	211 205 058
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
MSEK		Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Apr 2018- Mar 2019	Jan-Dec 2018
Resultat efter skatt		1,9	-4,0	-141,7	-147,6
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-6,3	-1,5	-11,1	-6,3
		-6,3	-1,5	-11,1	-6,3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Kassaflödessäkringar	2	0,1	0,0	0,0	-0,1
Effekt av utökad nettoinvestering		-2,6	-14,1	-1,0	-12,5
Valutakursdifferenser		16,0	45,8	9,2	38,9
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		2,0	3,0	2,6	3,7
		15,5	34,7	10,8	30,0
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		9,2	33,2	-0,2	23,7
Summa totalresultat		11,1	29,2	-141,9	-123,9
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		11,1	28,0	-142,2	-125,4
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	1,2	0,3	1,5

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3,4	541,9	622,8	535,5
Materiella anläggningstillgångar		339,0	208,7	179,2
Finansiella anläggningstillgångar	5	118,6	149,1	111,2
Varulager		210,4	215,9	195,5
Kortfristiga fordringar	6	390,2	369,5	387,4
Likvida medel	7	103,0	127,5	72,4
Summa tillgångar		1 703,1	1 693,5	1 481,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		564,6	724,6	569,6
Långfristiga skulder	8	587,2	447,7	450,4
Kortfristiga skulder	9	551,3	521,2	461,2
Summa eget kapital och skulder		1 703,1	1 693,5	1 481,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Periodens ingående balans		569,6	696,2	696,2
Förändrade redovisningsprinciper IFRS 16		-16,1	-	-
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		-	-0,8	-3,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-	0,5
Summa totalresultat		11,1	29,2	-123,9
Periodens utgående balans		564,6	724,6	569,6

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jan-mar 2019 3 mån	Jan-mar 2018 3 mån	Apr 2018- mar 2019 12 mån	Jan-dec 2018 12 mån
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		15,3	12,0	-48,4	-51,7
Avskrivningar och nedskrivningar		21,7	11,3	133,6	123,1
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,0	0,1
Erlagda räntor		-7,4	-0,3	-24,6	-17,5
Erhållna finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagda finansiella kostnader		-1,0	-1,0	-10,9	-10,9
Skatt, betald		-0,8	-2,3	-9,8	-11,2
Övriga ej likviditetpåverkande poster		-5,0	-12,6	-34,2	-41,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		22,8	7,1	5,9	-9,9
Förändring av rörelsekapital					
Varulager		-11,2	-18,8	-0,4	-8,0
Kortfristiga fordringar		-4,2	-4,4	1,3	1,1
Kortfristiga rörelseskulder		36,9	11,2	-16,1	-41,7
Kassaflöde från löpande verksamhet		44,3	-4,8	-9,3	-58,4
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-4,3	-1,9	-22,0	-19,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		1,8	5,4	9,9	13,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-2,5	3,5	-12,2	-6,2
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		41,8	-1,4	-21,5	-64,7
Finansieringsverksamhet					
Amortering av lån		-0,2	-	-0,2	-
Förändring av checkräkningskredit		0,1	1,3	-1,0	0,2
Förändring övriga långfristiga skulder		-	-0,1	10,1	10,0
IFRS-16 leasebetalningar		-12,4	-	-12,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-12,4	1,2	-3,4	10,2
Periodens kassaflöde		29,4	-0,2	-24,9	-54,5
Likvida medel vid periodens början		72,4	124,1	127,5	124,1
Kursdifferens i likvida medel		1,2	3,6	0,5	2,8
Likvida medel vid periodens slut		103,0	127,5	103,0	72,4

Noter

(MSEK)

Not 1 - Segmentinformation

	Jan-mar 2019		Jan-mar 2018		Apr 2018-mar 2019		Jan-dec 2018	
	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar
Nettoomsättning								
Sverige	42	12	31	10	156	55	146	53
Norden och Baltikum	45	11	47	9	185	48	186	45
Centraleuropa	161	34	149	33	609	164	597	163
Sydeuropa	108	24	102	21	430	93	424	90
Storbritannien	87	19	79	17	332	80	324	78
Ryssland	0	0	14	3	3	1	17	3
Övriga	22	5	18	5	77	21	73	21
Totalt	465	106	441	97	1,792	462	1,767	453

Not 1 - Segmentinformation, forts.

Anläggningstillgångar	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Sverige	187	173	169
Norden och Baltikum	61	119	52
Centraleuropa	260	211	203
Sydeuropa	229	226	221
Storbritannien	143	85	70
Ryssland	-	17	-
Övriga	1	1	-
Totalt	881	832	715

Not 2 - Finansiella tillgångar och skulder

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

2019-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0

2018-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,1
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,0	0,1

2018-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,1
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,0	0,1

Övriga finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde på nedanstående finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde:

- Kundfordringar och andra fordringar
- Övriga kortfristiga fordringar
- Kassa och övriga likvida medel
- Lång- och kortfristiga lån
- Leverantörsskulder och övriga skulder
- Övriga tillgångar och skulder

Upplysningar kring nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för väsentliga tillgångar och skulder och har inga nettingavtal med finansiella motparter.

Not 3 - Immateriella tillgångar

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Goodwill	527,2	597,6	518,4
Övriga immateriella tillgångar	14,7	25,2	17,1
Summa	541,9	622,8	535,5

Not 4 - Goodwill

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	518	575	575
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-76
Valutakursdifferenser	9	23	19
Utgående anskaffningsvärden	527	598	518

Då koncernen följer de uppskattningar som tillämpades vid prövning av nedskrivningsbehov för 2018 bedöms ingen ytterligare nedskrivning som erforderlig.

Not 5 - Finansiella anläggningstillgångar

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Uppskjuten skatt	117,5	146,9	110,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,1	2,2	1,1
Summa	118,6	149,1	111,2

Not 6 - Kortfristiga fordringar

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Kundfordringar	288,9	274,4	288,6
Övriga kortfristiga fordringar	101,3	95,1	98,8
Summa	390,2	369,5	387,4

Not 7 - Likvida medel

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Kassa/Bank	101,6	106,1	71,0
Kassa/Bank spärrat konto	1,4	21,4	1,4
Summa	103,0	127,5	72,4

Not 8 - Långfristiga skulder

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Räntebärande lån	204,8	188,3	203,8
Leasing kontrakt - IFRS 16	129,4	-	-
Pensionsskuld	223,7	216,5	217,1
Uppskjuten skatt	13,9	23,2	14,0
Övriga skulder	15,4	19,7	15,5
Summa	587,2	447,7	450,4

I Obligationslånet 2018 redovisas till upplupet anskaffningsvärde vilket innebär att lånets nominella värde 210 MSEK reducerats för anskaffningskostnad som kommer justera lånets redovisade värde vid varje rapporteringstillfälle fram till lånets förfall 2021 då det redovisade värdet kommer uppgå till det nominella värdet.

I samband med emissionen av obligationslånet tilldelades obligationsinnehavarna även aktier samt optioner utan vederlag, med ett totalt värde om 37,3 MSEK. Detta har bedömts vara en sammansatt transaktion där likviden för obligationslånet ska fördelas, baserat på marknadsvärde, till respektive finansiellt instrument som obligationsinnehavaren erhållit. Lånet ersattes med ett nytt obligationslån under fjärde

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

kvartalet 2018.

Not 9 - Kortfristiga skulder	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Räntebärande lån	0,3	1,3	0,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	53,5	-	-
Leverantörsskulder	239,3	247,4	221,4
Övriga skulder	258,2	272,5	239,7
Summa	551,3	521,2	461,2

Note 10 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2019-03-31	2018-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	557,9	420,9
Räntebärande lån, kortfristiga	53,8	0,1
Likvida medel	-103,0	-72,4
Nettolåneskuld	508,7	348,6
Pensionsförpliktelser	-223,7	-217,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	-183,0	-
Justerad nettolåneskuld	102,0	131,5

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2019-03-31	2018-12-31
Resultat efter skatt/Net result	-141,7	-147,6
Finansiella intäkter och kostnader	46,1	43,8
Skatt	37,0	39,3
Avskrivningar	133,6	123,1
Sktruktkostnader	3,7	5,2
Transaktionskostnader	10,2	12,8
Reavinster utanför ordinarie verksamhet	-3,9	-3,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-1,8
Justering för förvärvade eller avyttrade bolag	-0,4	-1,7
IFRS 16 hyresbetalningar	-14,1	0,0
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	70,1	69,2

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	1,46	1,91
---	-------------	-------------

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	1/2019	4/2018	3/2018	2/2018	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017	4/2016	3/2016	2/2016	1/2016	4/2015	3/2015	2/2015
Nettoomsättning	571,0	603,2	536,0	543,0	538,1	578,0	491,4	480,7	545,2	579,0	489,0	499,8	566,7	612,8	560,2	532,7
Rörelsens kostnader	-555,7	-689,5	-524,3	-533,2	-526,1	-560,9	-489,4	-473,3	-526,5	-564,2	-498,9	-507,3	-555,3	-612,3	-557,4	-539,0
Rörelseresultat	15,3	-86,3	11,7	9,8	12,0	17,1	2,0	7,4	18,6	14,8	-9,9	-7,5	11,4	0,6	2,9	-6,2
Finansnetto	-10,6	-11,6	-10,4	-22,6	-10,9	-10,7	-10,3	-11,6	-11,5	-14,6	-12,1	-10,2	421,0	-15,8	-12,1	-13,5
Resultat före skatt	4,7	-98,0	1,3	-12,8	1,1	6,4	-8,2	-4,2	7,2	0,2	-22,0	-17,7	432,4	-15,3	-9,2	-19,7

NYCKELTAL

	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal, %		2,7	2,2	-2,1	-2,3
Avkastning på eget kapital, %*		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)		-	-	neg	neg
Soliditet, %*		33,1	42,8	33,1	38,5
Nettoskulsättningsgrad, ggr*		0,58	0,41	0,58	0,61
Nettolåneskuld/EBITDA*		-	-	6,05	4,97
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA	10			1,46	1,91
Sysselsatt kapital, MSEK*		993,3	1 130,7	993,3	990,6
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*		508,7	300,1	508,7	349,2
1) Avkastning på sysselsatt kapital					
Resultat efter finansiella intäkter				-62,3	-51,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital				1 063,7	1 041,6

Av ovanstående nyckeltal anses de markerade med * vara APM (Alternative Performance Measures) och inte följa IFRS. De bedöms dock av företagsledningen vara viktiga för att visa aktieägarna koncernens underliggande resultat, lönsamhet och ställning. Observera att Bongs definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. För definitioner se sidan 12. Nyckeltal har påverkats av IFRS-16 "leasingavtal" per januari 2019, jämförelsetal har inte omräknats.

DATA PER AKTIE

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,01	-0,02	-0,67	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 2)	-	-0,02	-0,67	-0,71
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-	-	-0,24	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-	-	-0,24	-0,22
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	2,67	3,43	2,67	2,70
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	-	2,88	2,67	2,70
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	211 205 058	251 205 058	211 205 058	251 205 058
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	211 205 058	251 205 058	238 538 470	211 205 058

2) Antalet optioner uppgick till 40 000 000. Varje teckningsoption medförde rätt att teckna en aktie i Bong. Samtliga optioner tecknades innan den 29 februari 2016. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skulle ske senast den 6 december 2018. Vid aktieteckning skall priset per aktie vara 1,15 SEK. Bongaktiens snittpris under perioden har understigit 1,15 SEK varför ingen hänsyn tas till utspädningseffekten. Data per aktie har påverkats av IFRS-16 "leasingavtal" per januari 2019, jämförelsetal har inte omräknats.

Femårsöversikt

Nyckeltal	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning, MSEK	2 220	2 095	2 135	2 345	2 533
Rörelseresultat, MSEK	-52	45	9	-5	-123
Jämförelsestörande poster, finansnetto, MSEK	-11	-	430	-	-
Resultat efter skatt, MSEK	-147	-9	297	-64	-150
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	-65	40	30	-75	94
Rörelsemarginal, %	-2,3	2,2	0,4	-0,2	-4,8
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,4	1,3	1,3	1,2	1,3
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	991	1 095	1 159	1 343	1 375
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-4,6	0,2	1,8	neg	neg
Soliditet, %	38,5	43	43	16	19
Nettolåneskuld, MSEK	349	294	315	837	790
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,61	0,42	0,45	2,64	2,09
Nettoskuld/EBITDA, ggr	4,9	3,2	5,2	11,9	neg
Medelantalet anställda	1 446	1 459	1 556	1 763	1 873
Antal aktier					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	156 659 604	156 659 604
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	211 205 308	251 205 058	251 205 058	183 932 331	183 932 331
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	211 205 058	211 205 058	207 417 179	156 659 604	156 659 604
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	211 205 058	251 205 058	246 533 341	183 932 331	183 932 331
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK	-0,71	-0,06	1,42	-0,41	-0,96
Efter utspädning, SEK	-0,71	-0,06	1,42	-0,41	-0,96
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-0,22	-0,06	-0,64	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-0,22	-0,06	-0,64	-	-
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	2,70	3,30	3,30	2,02	2,41
Efter utspädning, SEK	2,70	3,30	3,30	1,95	2,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	-0,28	0,25	0,26	-0,95	0,62
Efter utspädning, SEK	-0,28	0,25	0,26	-0,81	0,53
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK ¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	1,0	0,95	0,9	1,3	1,1
P/E-tal, ggr	neg	neg	0,61	neg	neg
Justerat P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	-	-
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	35	29	27	62	46
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	35	29	27	65	49

1) Styrelsens förslag
För definitioner se sid 12

Definitioner

I denna rapport ingår både finansiella nyckeltal baserade på begrepp definierade i IFRS, alternativa nyckeltal enligt ESMA's definition samt övriga, företagsspecifika nyckeltal. Använda nyckeltal och begrepp definieras nedan.

För historiska tal:

<http://www.bong.com/sv/investerare/rapporter/historiskatal>

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, PROCENT

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

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, PROCENT

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

BÖRSKURS/EGET KAPITAL, PROCENT

Pris per aktie dividerat med eget kapital per aktie.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

ESMA

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

GENOMSNTTIG BALANSOMSLUTNING

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

GENOMSNTTIGT EGET KAPITAL

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

GENOMSNTTIGT SYSSELSATT KAPITAL

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

IFRS

International Financial Reporting Standards. Internationell redovisningsstandard som Bong tillämpar.

JUSTERAD EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar justerade för strukturstyrkostnader upp till 10% av justerat EBITDA, transaktionskostnader, vinster/förluster utanför ordinarie affärsverksamhet, minoritetsresultat, förvärvade/avyttrade bolag och IFRS 16, leasingavgifter.

JUSTERAD RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

Nettolåneskuld minskat med pensionsskuld och leasingkontrakt - IFRS 16

JUSTERAD RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/JUSTERAD EBITDA, GGR

Justerad räntebärande nettolåneskuld dividerat med justerad EBITDA är ett mått på koncernens finansiella styrka.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE FÖRE RESPEKTIVE EFTER UTSPÄDNING

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

JUSTERAT P/E-TAL, GGR

Börskurs dividerat med justerat resultat per aktie.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER FINANSNETTO

Nettot av refinansieringstransaktioner 2016.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET, GGR

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

NETTOLÅNESKULD

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

NETTOLÅNESKULD/EBITDA, GGR

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

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

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

P/E-TAL, GGR

Börskurs dividerat med resultat per aktie.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE RESPEKTIVE EFTER UTSPÄDNING

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

RÖRELSEMARGINAL, PROCENT

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

SOLIDITET, PROCENT

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

SYSSELSATT KAPITAL

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Moderbolaget

MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
Försäljningsintäkter	0,9	0,0
Bruttoresultat	0,9	0,0
Administrationskostnader	-5,2	-4,2
Rörelseresultat	-4,3	-4,2
Jämförelsestörande poster i finansnettot	-	-
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1,1	-3,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3,2	-7,8
Inkomstskatt	-	-
Resultat efter skatt	-3,2	-7,8

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
Resultat efter skatt	-3,2	-7,8
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	-3,2	-7,8

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2019	31 dec 2018
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	968,7	968,7
Kortfristiga fordringar	7,0	4,6
Likvida medel	2,5	1,4
Summa tillgångar	978,1	974,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	541,5	544,7
Långfristiga skulder	204,0	203,4
Kortfristiga skulder	232,6	226,6
Summa eget kapital och skulder	978,1	974,7