

Delårsrapport

Januari-juni
2019



Delårsrapport Q2, januari-juni 2019

April – juni 2019

- Nettoomsättning minskade till 507 MSEK (543)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 19 MSEK (21)
- Rörelseresultatet minskade till -3 MSEK (10)
- Resultat efter skatt uppgick till -16 MSEK (-17)
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,08)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -11 MSEK (-48)

Januari – juni 2019

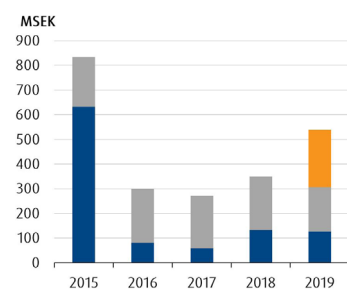
- Nettoomsättning minskade till 1 078 MSEK (1 081)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 56 MSEK (44)
- Rörelseresultatet minskade till 12 MSEK (22)
- Resultat efter skatt uppgick till -14 MSEK (-21)
- Resultat per aktie uppgick till -0,07 SEK (-0,11)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 31 MSEK (-46)

Nyckeltal

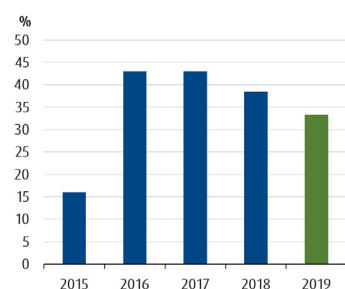
MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	507	543	1 078	1 081	2 217	2 220
Rörelseresultat före avskrivningar ¹⁾	19	21	56	44	83	71
Rörelseresultat ¹⁾	-3	10	12	22	-62	-52
Resultat före skatt ¹⁾	-15	-13	-10	-12	-107	-108
Resultat efter skatt ¹⁾	-16	-17	-14	-21	-141	-148
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-0,08	-0,08	-0,07	-0,11	-0,66	-0,71
Kassaflöde efter investeringsverksamhet ¹⁾	-11	-48	31	-46	12	-65
Soliditet, % ¹⁾	33,3%	42,3%	33,3%	42,3%	33,3%	38,5%

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

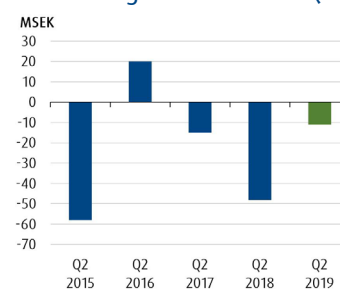
Nettolåneskuld



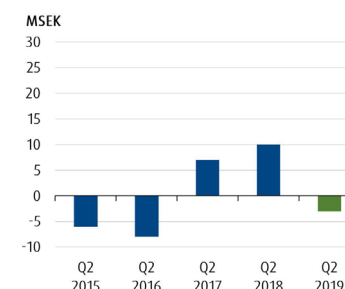
Soliditet



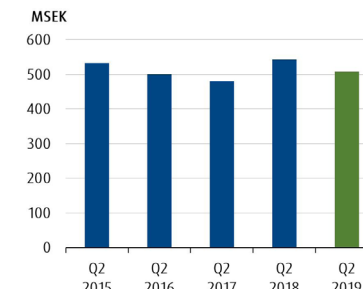
Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q2



Rörelseresultat - Q2



Nettoomsättning - Q2



Justerad nettolåneskuld

IFRS 16 påverkan, -4,0% pt.

IFRS 16 påverkan, 12 MSEK

IFRS 16 påverkan, 2 MSEK

Pensionsskulder

IFRS 16

Bong är ett av de ledande kuvertföretagen i Europa som även erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamannonser 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

Råvarupriserna har i stort varit oförändrade under andra kvartalet. Detta har givit oss nödvändig tid att stabilisera och förbättra våra försäljningspriser och kompensera för de tidigare prisökningarna på råvaror och därmed till viss del återfått våra försäljningsmarginaler. Min uppskattning är även att råvarupriserna kommer förbli oförändrade under det tredje kvartalet 2019.

Segmentet för kontorsmaterial, som är en av våra största kundgrupper, är under stor finansiell press på grund av försämrade försäljning och konkurrens, delvis även från online-handlare. Detta gäller framförallt för den brittiska marknaden. Bong förlorade främst mindre lönsam försäljning och omsättning som ett resultat av denna situation. För att förbättra lönsamheten fortsätter vi dock att öka våra priser.

Lätta förpackningar

Vi driver aktivt pappersprodukter för att ersätta plast. Detta leder till en stark minskning av Bongs försäljning inom produkter av plast. Vårt huvudfokus som är pappersbärkassar av hög kvalitet fortsatte att växa under de första sex månaderna med 87%.

RÖRELSERESULTAT

Trots en volymnedgång om 9% minskade koncernens valutajusterade omsättning endast med 3% jämfört med motsvarande period 2018. Som resultat av prisökningar mot kunder har Bongs bruttomarginal stabiliserats och ligger på samma nivå som föregående år. Rörelseresultatet minskade till 12 MSEK (22). Rörelseresultatet 2018 var påverkat av reavinster om ca 9 MSEK.

FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE OCH STABIL JUSTERAD NETTOLÄNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38 MSEK (-50). Justerat för IFRS 16 påverkan uppgår kassaflödet efter investeringsverksamhet till 34 MSEK. Justerade nettoskulden/justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 2,10, not 10.

BREXIT

Sedan beslutet om Brexit skjutits upp och den framtida brittiska regeringens inställning till denna fråga är oklar, är den brittiska ekonomin för närvarande inte stabil. Detta leder till investeringsosäkerhet och konsumentresistens. Bongs verksamhet påverkas också av detta genom en lägre produktionsvolym under andra kvartalet och då kunderna först använder allt befintligt lager som byggdes upp under första kvartalet 2019 för att förbereda BREXIT som förväntades till slutet av mars. Effekten av den brittiska situationen på andra enheter i Bong-gruppen är begränsad.

FOKUS OCH STRATEGI

Jag informerade i Q1 rapporten att ett fokus kommer att vara att återfå lönsamheten genom att driva ett fabrikseffektivitetsprogram för att minska fasta kostnader. Detta mål återspeglas i våra beslut i andra kvartalet att flytta en av våra verksamheter inom lätta förpackningar från Nybro, Sverige till Evreux i Frankrike och att flytta tilltrycksproduktionen från Pirkkala i Finland till Kristianstad i Sverige.

För att vara fortsatt konkurrenskraftig har Bong också startat två nya dotterbolag under andra kvartalet. I Bong Afrika, baserad i Tunisien, kommer vi i ett första steg att producera kuvert för den nordafrikanska marknaden och senare även en del produkter inom lätta förpackningar. Den initiala reaktionen från marknaden och de första stora ordererna är lovande och positiva. Vi överförde befintliga maskiner och utrustning från andra bolag varför inga investeringar eller ytterligare kostnader behövdes. Bong Italy, där det inte heller behövdes någon investering, fungerar som ett rent försäljningsdotterbolag. Syftet är att förbättra tillväxten inom lätta förpackningar genom en lokal närvaro och försäljning.

Kai Steigleder

VD och koncernchef



Finansiell översikt

Försäljning och resultat

Januari – juni 2019

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 078 MSEK (1 081). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 31 MSEK jämfört med 2018.

Rörelseresultatet minskade till 12 MSEK (22). Koncernens bruttomarginal har stabiliserats och ligger på samma nivå som föregående år. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av realisationsvinst om 1 MSEK hänförligt till försäljning av maskiner. Effekten av IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 5 MSEK. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt för perioden med 0,4 MSEK.

Finansnettot under perioden uppgick till -22 MSEK (-33). Effekten av IFRS 16 påverkade finansnettot negativt med -4 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -10 MSEK (-12) och det redovisade resultatet efter skatt blev -14 MSEK (-21). Effekten av IFRS 16 påverkade koncernens resultat före skatt positivt med 1 MSEK.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 211 MSEK (201). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 6 MSEK jämfört med motsvarande period 2018.

Försäljning och resultat

April – juni 2019

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 507 MSEK (543). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 19 MSEK jämfört med 2018.

Rörelseresultatet minskade till -3 MSEK (10). Koncernens bruttomarginal har stabiliserats och ligger på samma nivå som föregående år. Effekten av IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 2 MSEK. Valutakursförändringar påverkade inte rörelseresultatet för perioden.

Finansnettot under perioden uppgick till -11 MSEK (-23). Effekten av IFRS 16 påverkade finansnettot negativt med -2 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -15 MSEK (-13) och det redovisade resultatet efter skatt blev -16 MSEK (-17). Effekten av IFRS 16 påverkade koncernens resultat före skatt positivt med 0,5 MSEK.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 105 MSEK (104). 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 31 MSEK (-46). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 40 MSEK (-6). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -2 MSEK (-44). Effekten av IFRS 16 påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten med 4 MSEK.

Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -6 MSEK (-7). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt om -7 MSEK (4).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 juni 2019 till 79 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 95 MSEK (85 MSEK per 31 december 2018, varav på spärrat konto 1 MSEK). Vid utgången av juni 2019 uppgick koncernens eget kapital till 549 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 0,8 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 539 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 232 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 179 MSEK (349 MSEK den 31 december 2018 varav pensionsavsättningar 217 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 364 (1 443). Vid utgången av juni 2019 var antalet anställda 1 345 (1 449). 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 1,7 MSEK (1,7) och periodens resultat före skatt uppgick till -4,5 MSEK (-11).

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 12 juli 2019

Christian Paulsson

Styrelseordförande

Stéphane Hamelin

Ledamot

Mikael Ekdahl

Ledamot

Eric Joan

Ledamot

Stefan Lager

Ledamot

Helena Persson

Ledamot

Christer Muth

Ledamot

Kenth Jivetorp

Ledamot

Kai Steigleder

VD och koncernchef

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

Finansiell översikt

Ytterligare information

Kai Steigleder, VD- & Carsten Grimmer, CFO i Bong AB.

Tel 044-20 70 00 (växel)

Kommande rapporter:

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

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun 2019 3 mån	Apr-jun 2018 3 mån	Jan-jun 2019 6 mån	Jan-jun 2018 6 mån	Jul 2018- jun 2019 12 mån	Jan-dec 2018 12 mån
Försäljningsintäkter	1	507,1	543,0	1 078,1	1 081,2	2 217,4	2 220,4
Kostnad för sålda varor		-425,6	-459,0	-896,9	-904,0	-1 846,5	-1 853,5
Bruttoresultat		81,5	84,0	181,2	177,2	370,9	366,9
Försäljningskostnader		-48,2	-47,2	-98,6	-94,6	-200,7	-196,8
Administrationskostnader		-32,7	-36,2	-68,3	-74,1	-221,8	-227,6
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-4,0	9,2	-2,5	13,3	-10,0	5,8
Rörelseresultat		-3,4	9,8	11,8	21,8	-61,6	-51,7 ¹⁾
Finansiella intäkter och kostnader		-11,2	-22,6	-21,8	-33,5	-45,0	-56,6
Resultat före skatt		-14,6	-12,8	-10,0	-11,7	-106,6	-108,3
Inkomstskatt		-1,5	-4,2	-4,3	-9,3	-34,3	-39,3
Resultat efter skatt		-16,1	-17,0	-14,3	-21,0	-140,9	-147,6
1) Inkluderar jämförelsestörande poster om -82 MSEK							
Summa resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-16,1	-17,0	-14,3	-22,4	-140,9	-149,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	1,4	0,1	1,5
Resultat per aktie före utspädning		-0,08	-0,08	-0,07	-0,11	-0,66	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning		-	-0,08	-	-	-0,66	-0,71
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,03	-	-0,06	-0,18	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,03	-	-	-0,18	-0,22
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		211 205 058	251 205 058	211 205 058	251 205 058	228 538 533	211 205 058
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
MSEK		Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Jan-Dec 2018
Resultat efter skatt		-16,1	-17,0	-14,3	-21,0	-140,9	-147,6
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-8,6	-4,6	-14,9	-6,2	-15,0	-6,3
		-8,6	-4,6	-14,9	-6,2	-15,0	-6,3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:							
Kassaflödessäkringar	2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1
Effekt av utökad nettoinvestering		-0,8	-4,4	-3,4	-18,5	2,6	-12,5
Valutakursdifferenser		7,3	13,8	23,3	59,6	2,6	38,9
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		2,4	1,3	4,4	4,3	3,7	3,7
		8,9	10,7	24,4	45,4	8,9	30,0
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		0,3	6,0	9,5	39,2	-6,1	23,7
Summa totalresultat		-15,9	-11,0	-4,8	18,2	-147,0	-123,9
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-15,9	-11,0	-4,8	16,8	-147,1	-125,4
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	1,4	0,1	1,5

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3,4	543,9	626,5	535,5
Materiella anläggningstillgångar		334,2	190,0	179,2
Finansiella anläggningstillgångar	5	121,5	149,5	111,2
Varulager		219,2	217,6	195,4
Kortfristiga fordringar	6	348,2	414,1	388,0
Likvida medel	7	78,6	86,2	72,4
Summa tillgångar		1 645,7	1 683,9	1 481,8
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		548,6	712,8	569,6
Långfristiga skulder	8	590,9	453,8	451,0
Kortfristiga skulder	9	506,1	517,3	461,2
Summa eget kapital och skulder		1 645,7	1 683,9	1 481,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Periodens ingående balans		569,6	696,2	696,2
Förändrade redovisningsprinciper IFRS 16		-16,1	-	-
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		-	-1,7	-3,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-	0,5
Summa totalresultat		-4,8	18,2	-123,9
Periodens utgående balans		548,6	712,8	569,6

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Apr-jun 2019 3 mån	Apr-jun 2018 3 mån	Jan-jun 2019 6 mån	Jan-jun 2018 6 mån	Jul 2018- jun 2019 12 mån	Jan-dec 2018 12 mån
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		-3,4	9,8	11,9	21,8	-61,6	-51,7
Avskrivningar och nedskrivningar		22,2	10,8	43,9	22,1	145,0	123,1
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Erlagda räntor		-7,8	-0,3	-15,2	-0,6	-32,1	-17,5
Erlagda finansiella kostnader		-1,6	-2,2	-2,6	-3,3	-10,2	-10,9
Skatt, betald		8,5	-5,8	7,7	-8,1	4,5	-11,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-1,0	-28,8	-6,0	-37,8	-10,0	-41,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		16,9	-16,5	39,7	-5,8	35,6	-9,9
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		-7,7	-7,7	-18,9	-26,5	-0,4	-8,0
Kortfristiga fordringar		67,9	-23,9	63,7	-28,3	93,1	1,1
Kortfristiga rörelseskulder		-83,6	-0,8	-46,8	10,4	-98,9	-41,7
Kassaflöde från löpande verksamhet		-6,5	-49,0	37,7	-50,2	29,4	-58,4
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-4,7	-6,5	-9,0	-8,4	-20,3	-19,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		0,0	6,9	1,8	12,4	3,0	13,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-4,7	0,4	-7,2	3,9	-17,3	-6,2
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-11,2	-48,5	30,5	-46,3	12,1	-64,7
Finansieringsverksamhet							
Amortering av lån		0,2	0,0	-	-	0,2	-
Förändring av checkräkningskredit		-0,3	3,7	-0,1	5,0	-5,1	0,2
Förändring övriga långfristiga skulder		-0,2	-0,1	-0,2	-0,3	10,0	10,0
IFRS-16 leasebetalningar		-12,8	-	-25,2	-	-25,2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-13,1	3,6	-25,5	4,8	-20,1	10,2
Periodens kassaflöde		-24,4	-44,9	5,0	-41,5	-8,0	-54,5
Likvida medel vid periodens början		103,0	127,5	72,4	124,1	86,2	124,1
Kursdifferens i likvida medel		0,0	3,7	1,2	3,7	0,4	2,8
Likvida medel vid periodens slut		78,6	86,2	78,6	86,2	78,6	72,4

Noter

(MSEK)

Not 1 - Segmentinformation

	Apr-jun 2019			Apr-jun 2018			Jan-jun 2019			Jan-jun 2018			Jul 2018-jun 2019			Jan-dec 2018		
	Kuvert	Lätta förpackningar		Kuvert	Lätta förpackningar		Kuvert	Lätta förpackningar		Kuvert	Lätta förpackningar		Kuvert	Lätta förpackningar		Kuvert	Lätta förpackningar	
Nettoomsättning																		
Sverige	37	13		44	12		79	24		75	22		149	55		146	53	
Norden och Baltikum	37	9		52	11		82	21		99	19		169	46		186	45	
Centraleuropa	138	35		141	35		299	69		289	68		606	164		597	163	
Sydeuropa	97	25		101	20		205	49		203	41		426	97		424	90	
Storbritannien	75	17		82	19		162	37		161	36		325	78		324	78	
Ryssland	0	0		3	1		0	0		18	3		0	0		17	3	
Övriga	18	6		15	7		40	11		34	12		80	21		73	21	
Totalt	402	106		439	104		867	211		879	202		1 755	462		1 767	453	

Not 1 - Segmentinformation, forts.

Anläggningsstillgångar	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Sverige	174	168	169
Norden och Baltikum	61	120	52
Centraleuropa	267	210	203
Sydeuropa	231	231	221
Storbritannien	136	86	70
Ryssland	-	-	-
Övriga	1	1	-
Totalt	870	817	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.

2019-06-30	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

2018-06-30	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

2018-12-31	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

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

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	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Goodwill	531,4	604,4	518,4
Övriga immateriella tillgångar	12,6	22,1	17,1
Summa	543,9	626,5	535,5

Not 4 - Goodwill	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	518,4	574,6	574,6
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-75,7
Valutakursdifferenser	12,9	29,8	19,5
Utgående anskaffningsvärden	531,4	604,4	518,4

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

Not 5 - Finansiella anläggningstillgångar	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Uppskjuten skatt	119,9	146,9	110,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,7	2,6	1,1
Summa	121,5	149,5	111,2

Not 6 - Kortfristiga fordringar	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Kundfordringar	250,4	293,5	288,6
Övriga kortfristiga fordringar	97,8	120,6	99,4
Summa	348,2	414,1	388,0

Not 7 - Likvida medel	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Kassa/Bank	77,2	84,8	71,0
Kassa/Bank spärrat konto	1,4	1,4	1,4
Summa	78,6	86,2	72,4

Not 8 - Långfristiga skulder	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Räntebärande lån	205,4	192,4	204,4
Leasing kontrakt - IFRS 16	124,2	0,0	0,0
Pensionsskuld	232,4	222,1	217,1
Uppskjuten skatt	13,9	23,2	14,0
Övriga skulder	15,1	16,1	15,5
Summa	590,9	453,8	451,0

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 kvartalet 2018.

Not 9 - Kortfristiga skulder

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Räntebärande lån	0,0	5,2	0,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	55,2	-	-
Leverantörsskulder	190,1	248,5	221,4
Övriga skulder	260,8	263,6	239,7
Summa	506,1	517,3	461,2

Note 10 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2019-06-30	2018-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	562,0	420,9
Räntebärande lån, kortfristiga	55,2	0,1
Likvida medel	-78,6	-72,4
Nettolåneskuld	538,6	348,6
Pensionsförpliktelser	-232,4	-217,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	-179,5	-
Justerad nettolåneskuld	126,7	131,5

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2019-06-30	2018-12-31
Resultat efter skatt/Net result	-140,9	-147,6
Finansiella intäkter och kostnader	37,3	43,8
Skatt	34,3	39,3
Avskrivningar	145,0	123,1
Strukturkostnader	6,1	5,2
Transaktionskostnader	7,7	12,8
Reavinster utanför ordinarie verksamhet	-0,2	-3,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-1,8
Justering för förvärvade eller avyttrade bolag	-	-1,7
IFRS 16 hyresbetalningar	-28,9	-
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	60,3	69,2

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	2,10	1,91
---	-------------	-------------

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	2/2019	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
Nettoomsättning	507,1	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
Rörelsens kostnader	-510,6	-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
Rörelseresultat	-3,5	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
Finansnetto	-11,2	-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
Resultat före skatt	-14,7	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

NYCKELTAL

	Not	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal, %		1,1	2,0	-2,8	-2,3
Avkastning på eget kapital, %*		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)		-	-	neg	neg
Soliditet, %*		33,3	42,3	33,3	38,5
Nettoskulsättningsgrad, ggr*		0,66	0,47	0,66	0,62
Nettolåneskuld/EBITDA*		-	-	4,32	4,91
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA	10			2,10	1,91
Sysselsatt kapital, MSEK*		986,3	1 134,9	986,3	991,2
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*		360,5	337,3	360,5	349,2
1) Avkastning på sysselsatt kapital					
Resultat efter finansiella intäkter				-62,7	-51,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital				1 060,6	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-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Jan-dec 2018
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,07	-0,11	-0,66	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 2)	-	-0,11	-0,66	-0,71
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-	-	-0,18	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-	-	-0,18	-0,22
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	2,60	3,37	2,60	2,70
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	-	2,84	2,60	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	211 205 308
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	228 538 533	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	-148	-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	1 042	1 095	1 159	1 343	1 375
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	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	5,0	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 av- och nedskrivningar.

ESMA

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

GENOMSNTTLIG BALANSOMSLUTNING

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

GENOMSNTTLIGT EGET KAPITAL

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

GENOMSNTTLIGT 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-jun 2019	Jan-jun 2018
Försäljningsintäkter	1,7	1,7
Bruttoresultat	1,7	1,7
Administrationskostnader	-8,3	-9,2
Rörelseresultat	-6,6	-7,5
Jämförelsestörande poster i finansnettot	-	-
Övriga finansiella intäkter och kostnader	2,2	-3,7
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4,5	-11,2
Inkomstskatt	0,0	-0,3
Resultat efter skatt	-4,5	-11,5

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Resultat efter skatt	-4,5	-11,5
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	-4,5	-11,5

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	968,7	968,7
Kortfristiga fordringar	6,5	4,6
Likvida medel	1,6	1,4
Summa tillgångar	976,8	974,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	540,3	544,7
Långfristiga skulder	204,6	203,4
Kortfristiga skulder	231,9	226,6
Summa eget kapital och skulder	976,8	974,7