

Delårsrapport

Januari-september
2019



Delårsrapport Q3, januari-september 2019

Juli – september 2019

- Nettoomsättning minskade till 520 MSEK (536)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 29 MSEK inklusive IFRS 16 påverkan om 15 MSEK (22)
- Rörelseresultatet minskade till 6 MSEK (12)
- Resultat efter skatt uppgick till -8 MSEK (-4)
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 SEK (-0,02)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -7 MSEK inklusive IFRS 16 påverkan om 13 MSEK (-12)

Januari – september 2019

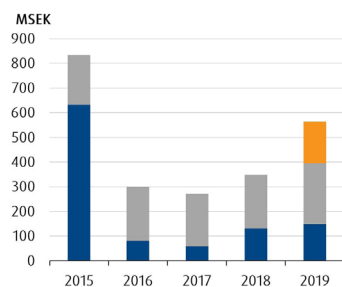
- Nettoomsättning minskade till 1 598 MSEK (1 617)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 84 MSEK inklusive IFRS 16 påverkan om 44 MSEK (66)
- Rörelseresultatet minskade till 18 MSEK (33)
- Resultat efter skatt uppgick till -23 MSEK (-25)
- Resultat per aktie uppgick till -0,11 SEK (-0,12)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 23 MSEK inklusive IFRS 16 påverkan om 38 MSEK (-59)

Nyckeltal

	Jul-sept 2019	Jul-sept 2018	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Okt 2018- sept 2019	Jan-dec 2018
MSEK						
Nettoomsättning	520	536	1 598	1 617	2 201	2 220
Rörelseresultat före avskrivningar ¹⁾	29	22	84	66	90	71
Rörelseresultat ¹⁾	6	12	18	33	-67	-52
Resultat före skatt ¹⁾	-6	1	-16	-11	-114	-108
Resultat efter skatt ¹⁾	-8	-4	-23	-25	-146	-148
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-0,04	-0,02	-0,11	-0,12	-0,69	-0,71
Kassaflöde efter investeringsverksamhet ¹⁾	-7	-12	23	-59	17	-65
Soliditet, % ¹⁾	32,7%	42,4%	32,7%	42,4%	32,7%	38,5%

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

Nettolåneskuld

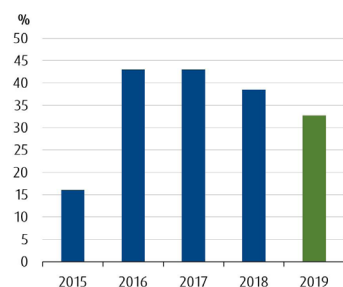


■ Justerad nettolåneskuld

■ Pensionsskulder

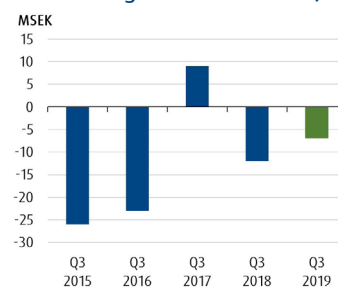
■ IFRS 16

Soliditet



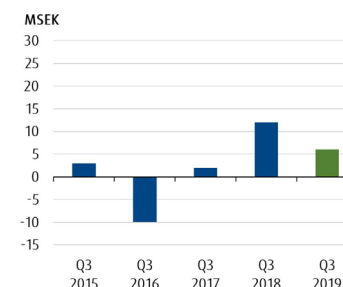
IFRS 16 påverkan, -4,2% pt.

Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q3



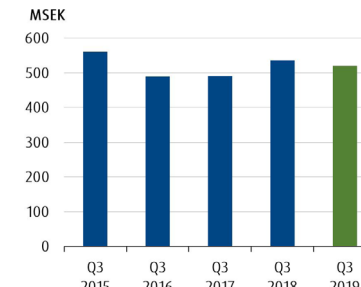
IFRS 16 påverkan, 13 MSEK

Rörelseresultat - Q3



IFRS 16 påverkan, 3 MSEK

Nettoomsättning - Q3



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

Kostnaderna för råvaror har i stort varit oförändrade under tredje kvartalet. Detta har givit oss nödvändig tid att stabilisera våra försäljningspriser och därmed till viss del återfått våra försäljningsmarginaler. Min uppskattning är även att kostnaderna för råvaror kommer förbli oförändrade eller sjunka något under det fjärde kvartalet 2019.

Lätta förpackningar

Vi driver aktivt försäljning av pappersprodukter för att ersätta plast. Vårt huvudfokus som är pappersbärkassar av hög kvalitet har vuxit under året med 52% till 39 MSEK samtidigt som vår försäljning av plastförpackningar har minskat. Andra pappersprodukter som All Board utvecklades också i en bra takt.

RÖRELSERESULTAT

Trots en volymnedgång om 10% 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 något högre nivå än föregående år. Rörelseresultatet minskade till 18 MSEK (33). Rörelseresultatet 2018 var påverkat av reavinster om ca 9 MSEK.

Nedgången i tredje kvartalet är en del av den vanliga säsongvariationen i vår verksamhet. Vi har ett starkare Q1 och Q4 och är svagare under Q2 och Q3. Dessutom påverkades Q3 av den specifika situationen i Storbritannien där vi avsiktligt upphörde med vår försäljning inom segmentet för kontorsmaterial, som är vår viktigaste distributionskanal.

FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE OCH STABIL JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42 MSEK (-57). Justerat för IFRS 16 påverkan uppgår kassaflödet efter investeringsverksamhet till -15 MSEK. Justerade nettoskulden/justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 2,89, not 10.

MILJÖUTREDNING

År 2018 upprättades en ansvarsutredning av Länsstyrelsen i Västra Götaland avseende utsläpp inom områden där verksam industri, under perioden 1918-2018, gjort specificerade utsläpp. Bong förvärvade år 1997 ett bolag som drivit verksamhet inom området under perioden 1918-1972. Bong har således aldrig varit verksam i det aktuella området. Bong kommer engageras i och med mindre belopp bekosta ett kommande projektet benämnt "Förberedelse för åtgärd" som ska genomföras under en treårsperiod.

BREXIT

Sedan beslutet om Brexit skjutits upp och den 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. Effekten av den brittiska situationen på andra enheter i Bong-gruppen är begränsad.

FOKUS OCH STRATEGI

Flytten av Tilltrycksverksamheten från Finland till Sverige samt produktionsverksamheten inom lätta förpackningar från Sverige till Frankrike går enligt plan och kommer vara genomfört under Q4.

Båda våra nya dotterbolag, Bong Afrika i Tunisien och Bong Italien, är öppnade och blev operationella under Q3.

Kai Steigleder

VD och koncernchef



Finansiell översikt

Försäljning och resultat

Januari – september 2019

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 598 MSEK (1 617). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 40 MSEK (80) jämfört med 2018.

Rörelseresultatet minskade till 18 MSEK (33). Koncernens bruttomarginal har stabiliserats och ligger något högre än föregående år. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av realisationsvinst om 1 MSEK (4) hänförligt till försäljning av maskiner. Effekten av IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 7 MSEK. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt för perioden med 0,6 MSEK (2).

Finansnettot under perioden uppgick till -34 MSEK (-44). Effekten av IFRS 16 påverkade finansnettot negativt med -6 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -16 MSEK (-10) och det redovisade resultatet efter skatt blev -23 MSEK (-25). Effekten av IFRS 16 påverkade koncernens resultat före skatt positivt med 2 MSEK.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 336 MSEK (315). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 8 MSEK (15) jämfört med motsvarande period 2018.

Försäljning och resultat

Juli – september 2019

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 520 MSEK (536). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 15 MSEK (33) jämfört med 2018.

Rörelseresultatet minskade till 6 MSEK (12). Koncernens bruttomarginal har stabiliserats och ligger på samma nivå som föregående år. Effekten av IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 3 MSEK. Valutakursförändringar påverkade inte nämnvärt rörelseresultatet för perioden (1).

Finansnettot under perioden uppgick till -12 MSEK (-10). Effekten av IFRS 16 påverkade finansnettot negativt med -2 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -6 MSEK (1) och det redovisade resultatet efter skatt blev -8 MSEK (-4). Effekten av IFRS 16 påverkade koncernens resultat före skatt positivt med 0,6 MSEK.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 124 MSEK (113). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 3 MSEK (7) jämfört med motsvarande period 2018.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 23 MSEK (-59). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 57 MSEK (4). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -16 MSEK (-60). Effekten av IFRS 16 påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten med 38 MSEK.

Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -5 MSEK (-7). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt om -18 MSEK (-2).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 september 2019 till 63 MSEK (72 MSEK per 31 december 2018, varav på spärrat konto 1 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 11 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 74 MSEK (85 MSEK per 31 december 2018, varav på spärrat konto 1 MSEK). Vid utgången av september 2019 uppgick koncernens eget kapital till 538 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 1 MSEK.

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 8 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 564 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 246 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 170 MSEK (349 MSEK den 31 december 2018 varav pensionsavsättningar 217 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 350 (1 412). Vid utgången av september 2019 var antalet anställda 1303 (1 348). 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 2,5 MSEK (2,8) och periodens resultat före skatt uppgick till -6 MSEK (-15).

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 15 november 2019

Kai Steigleder

VD och koncernchef

Ytterligare information

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

Kommande rapporter:

- Bokslutskommuniké 2019, 13 februari 2020
- Delårsrapport januari – mars 2020, 14 maj 2020
- Årsstämma 2020, 14 maj 2020, Malmö
- Delårsrapport januari – juni 2020, juli 2020
- Delårsrapport januari – september 2020, november 2020

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bong AB per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö, 15 november 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson

Huvudansvarig Revisor
Auktoriserad Revisor

Christer Olausson

Auktoriserad Revisor

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sept 2019 3 mån	Jul-sept 2018 3 mån	Jan-sept 2019 9 mån	Jan-sept 2018 9 mån	Okt 2018- sept 2019 12 mån	Jan-dec 2018 12 mån
Försäljningsintäkter	1	519,8	536,0	1 597,9	1 617,2	2 201,1	2 220,4
Kostnad för sålda varor		-432,4	-445,5	-1 329,7	-1 349,5	-1 833,6	-1 853,5
Bruttoresultat		87,4	90,5	268,2	267,7	367,5	366,9
Försäljningskostnader		-47,0	-48,5	-145,6	-143,1	-199,4	-196,8
Administrationskostnader		-33,3	-35,8	-101,5	-109,9	-219,3	-227,6
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-0,6	5,5	-3,1	18,8	-16,0	5,8
Rörelseresultat		6,5	11,7	18,0	33,5	-67,2	-51,7 ¹⁾
Finansiella intäkter och kostnader		-12,3	-10,4	-34,1	-43,9	-46,8	-56,6
Resultat före skatt		-5,8	1,3	-16,1	-10,4	-114,0	-108,3
Inkomstskatt		-2,5	-5,2	-6,8	-14,5	-31,5	-39,3
Resultat efter skatt		-8,3	-3,9	-22,9	-24,9	-145,5	-147,6
1) Inkluderar jämförelsestörande poster om -82 MSEK							
Summa resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-8,3	-3,9	-22,8	-26,3	-145,4	-149,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	-0,1	1,4	-0,1	1,5
Resultat per aktie före utspädning		-0,04	-0,02	-0,11	-0,12	-0,69	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning		-0,04	-0,02	-0,11	-0,12	-0,69	-0,71
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,02	-	-0,06	-0,25	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,02	-	-0,06	-0,25	-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	211 205 058	211 205 058
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
MSEK		Jul-sept 2019	Jul-sept 2018	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Okt 2018- sept 2019	Jan-Dec 2018
Resultat efter skatt		-8,3	-3,9	-22,9	-24,9	-145,5	-147,6
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-14,0	2,3	-28,9	-3,9	-31,3	-6,3
		-14,0	2,3	-28,9	-3,9	-31,3	-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		-1,9	4,4	-5,3	-14,1	-3,6	-12,5
Valutakursdifferenser		10,0	-13,5	33,3	46,1	26,1	38,9
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		4,2	-1,3	8,6	3,1	9,2	3,7
		12,4	-10,4	36,8	35,1	31,6	30,0
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		-1,6	-8,1	7,9	31,2	0,3	23,7
Summa totalresultat		-9,9	-12,0	-15,0	6,3	-145,2	-123,9
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-9,9	-12,0	-15,0	4,9	-145,1	-125,4
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	-0,1	1,4	-0,1	1,5

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sept 2019	30 sept 2018	31 dec 2018
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3,4	547,2	617,1	535,5
Materiella anläggningstillgångar		329,3	187,5	179,2
Finansiella anläggningstillgångar	5	124,4	144,1	111,2
Varulager		222,1	221,6	195,4
Kortfristiga fordringar	6	360,8	410,7	388,0
Likvida medel	7	63,4	68,3	72,4
Summa tillgångar		1 647,2	1 649,3	1 481,8
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		538,4	700,0	569,6
Långfristiga skulder	8	595,1	450,8	451,0
Kortfristiga skulder	9	513,7	498,5	461,2
Summa eget kapital och skulder		1 647,2	1 649,3	1 481,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Jan-dec 2018
Periodens ingående balans		569,6	696,2	696,2
Förändrade redovisningsprinciper IFRS 16		-16,1	-	-
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		-	-2,5	-3,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,5
Summa totalresultat		-15,0	6,3	-123,9
Periodens utgående balans		538,4	700,0	569,6

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul-sept 2019 3 mån	Jul-sept 2018 3 mån	Jan-sept 2019 9 mån	Jan-sept 2018 9 mån	Okt 2018- sept 2019 12 mån	Jan-dec 2018 12 mån
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		6,3	11,7	18,1	33,5	-67,0	-51,7
Avskrivningar och nedskrivningar		22,3	10,7	66,2	32,7	156,7	123,1
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Erlagda räntor		-8,4	-10,3	-23,5	-10,9	-30,1	-17,5
Erlagda finansiella kostnader		-2,7	1,1	-5,3	-2,2	-14,0	-10,9
Skatt, betald		-0,6	-1,2	7,0	-9,3	5,1	-11,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster		0,8	-2,7	-5,2	-40,4	-6,5	-41,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		17,7	9,3	57,4	3,5	44,1	-9,9
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		-0,6	-6,4	-19,5	-33,0	5,5	-8,0
Kortfristiga fordringar		-34,2	-0,8	29,5	-29,1	59,7	1,1
Kortfristiga rörelseskulder		20,9	-8,3	-25,9	2,1	-69,7	-41,7
Kassaflöde från löpande verksamhet		3,8	-6,2	41,6	-56,5	39,6	-58,4
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-11,5	-6,3	-20,5	-14,7	-25,5	-19,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		0,3	0,1	2,1	12,5	3,1	13,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-11,2	-6,2	-18,4	-2,2	-22,4	-6,2
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-7,4	-12,4	23,2	-58,7	17,2	-64,7
Finansieringsverksamhet							
Förändring av checkräkningskredit		5,6	-4,9	5,5	0,1	5,5	0,2
Förändring övriga långfristiga skulder		0,0	-0,1	-0,3	-0,3	10,1	10,0
IFRS-16 leasebetalningar		-13,0	-	-38,2	-	-38,2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-7,4	-5,0	-32,9	-0,2	-22,6	10,2
Periodens kassaflöde		-14,8	-17,4	-9,7	-58,9	-5,3	-54,5
Likvida medel vid periodens början		78,6	86,2	72,4	124,1	68,3	124,1
Kursdifferens i likvida medel		-0,4	-0,5	0,7	3,1	0,4	2,8
Likvida medel vid periodens slut		63,4	68,3	63,4	68,3	63,4	72,4

Noter

(MSEK)

Not 1 - Segmentinformation

	Jul-sept 2019		Jul-sept 2018		Jan-sept 2019		Jan-sept 2018		Okt 2018-sept 2019		Jan-dec 2018	
	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar
Nettoomsättning												
Sverige	30	13	31	10	109	37	106	32	149	58	146	53
Norden och Baltikum	33	13	43	12	115	33	141	32	160	47	186	45
Centraleuropa	141	47	150	44	440	117	439	112	598	168	597	163
Sydeuropa	98	22	100	21	303	71	303	62	424	98	424	90
Storbritannien	73	19	81	21	234	56	242	57	316	76	324	78
Ryssland	0	0	0	0	0	0	18	3	0	0	17	3
Övriga	20	10	18	5	61	21	53	17	81	26	73	21
Totalt	395	124	423	113	1 262	335	1 302	315	1 728	473	1 767	453

Not 1 - Segmentinformation, forts.

Anläggningstillgångar	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Sverige	171	171	169
Norden och Baltikum	60	118	49
Centraleuropa	264	205	203
Sydeuropa	236	225	221
Storbritannien	138	85	73
Ryssland	-	-	-
Övriga	1	1	-
Totalt	870	805	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.

2019-09-30	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

2018-09-30	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,1	0,1
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,1	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

* 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	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Goodwill	537,2	597,5	518,4
Övriga immateriella tillgångar	10,0	19,6	17,1
Summa	547,2	617,1	535,5

Not 4 - Goodwill	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	518,4	574,6	574,6
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-75,7
Valutakursdifferenser	18,8	22,9	19,5
Utgående anskaffningsvärden	537,2	597,5	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	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Uppskjuten skatt	122,0	142,3	110,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,4	1,8	1,1
Summa	124,4	144,1	111,2

Not 6 - Kortfristiga fordringar	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Kundfordringar	242,2	299,9	288,6
Övriga kortfristiga fordringar	118,6	110,8	99,4
Summa	360,8	410,7	388,0

Not 7 - Likvida medel	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Kassa/Bank	63,4	66,9	71,0
Kassa/Bank spärrat konto	-	1,4	1,4
Summa	63,4	68,3	72,4

Not 8 - Långfristiga skulder	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Räntebärande lån	205,9	196,4	204,4
Leasing kontrakt - IFRS 16	113,9	-	-
Pensionsskuld	246,3	217,0	217,1
Uppskjuten skatt	13,5	21,6	14,0
Övriga skulder	15,5	15,9	15,5
Summa	595,1	450,9	451,0

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

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Räntebärande lån	5,7	0,1	0,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	55,9	-	-
Leverantörsskulder	186,6	244,9	221,4
Övriga skulder	265,5	253,5	239,7
Summa	513,7	498,5	461,2

Not 10 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2019-09-30	2018-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	566,1	420,9
Räntebärande lån, kortfristiga	61,5	0,1
Likvida medel	-63,4	-72,4
Nettolåneskuld	564,3	348,6
Pensionsförpliktelser	-246,3	-217,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	-169,8	-
Justerad nettolåneskuld	148,2	131,5

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2019-09-30	2018-12-31
Resultat efter skatt/Net result	-145,4	-147,6
Finansiella intäkter och kostnader	41,7	43,8
Skatt	31,5	39,3
Avskrivningar	156,7	123,1
Strukturkostnader	5,7	5,2
Transaktionskostnader	5,1	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	-43,8	-
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	51,4	69,2

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	2,89	1,91
---	-------------	-------------

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	3/2019	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
Nettoomsättning	519,8	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
Rörelsens kostnader	-513,3	-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
Rörelseresultat	6,5	-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
Finansnetto	-12,3	-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
Resultat före skatt	-5,8	-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

NYCKELTAL

	Not	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Okt 2018- sept 2019	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal, %		1,1	2,1	-3,1	-2,3
Avkastning på eget kapital, %*				neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)				neg	neg
Soliditet, %*		32,7	42,4	32,7	38,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*		0,73	0,50	0,73	0,62
Nettolåneskuld/EBITDA*				4,40	4,91
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA	10			2,89	1,91
Sysselsatt kapital, MSEK*		996,3	1 113,4	996,3	991,2
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*		394,5	346,5	394,5	349,2
1) Avkastning på sysselsatt kapital					
Resultat efter finansiella intäkter				-68,2	-51,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital				1 055,6	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-sept 2019	Jan-sept 2018	Okt 2018- sept 2019	Jan-dec 2018
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,11	-0,12	-0,69	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 2)	-0,11	-0,12	-0,69	-0,71
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-	-0,06	-	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-	-0,06	-	-0,22
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	2,55	3,31	2,55	2,70
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	2,55	2,79	2,55	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	211 205 058	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-sept 2019	Jan-sept 2018
Försäljningsintäkter	2,5	2,8
Bruttoresultat	2,5	2,8
Administrationskostnader	-11,6	-13,1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-0,1	-
Rörelseresultat	-9,2	-10,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	3,2	-4,8
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-6,0	-15,1
Inkomstskatt	-	-
Resultat efter skatt	-6,0	-15,1

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018
Resultat efter skatt	-6,0	-15,1
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	-6,0	-15,1

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 sept 2019	31 dec 2018
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	968,7	968,7
Kortfristiga fordringar	6,8	4,6
Likvida medel	0,1	1,4
Summa tillgångar	975,6	974,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	538,7	544,7
Långfristiga skulder	205,2	203,4
Kortfristiga skulder	231,7	226,6
Summa eget kapital och skulder	975,6	974,4