

# Delårsrapport

Januari-september  
2020



# Delårsrapport Q3, januari-september 2020

## Juli – september 2020

- Nettoomsättning minskade till 421 MSEK (520)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 23 MSEK (29)
- Rörelseresultatet minskade till 3 MSEK (6)
- Resultat efter skatt uppgick till -8 MSEK (-8)
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 SEK (-0,04)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 4 MSEK (-7)

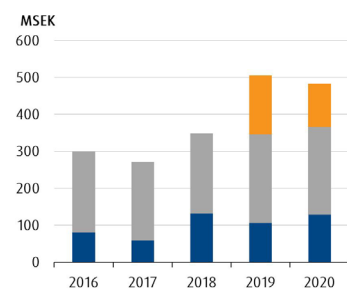
## Januari – september 2020

- Nettoomsättning minskade till 1 338 MSEK (1 598)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 56 MSEK (84)
- Rörelseresultatet minskade till -11 MSEK (18)
- Resultat efter skatt uppgick till -46 MSEK (-23)
- Resultat per aktie uppgick till -0,22 SEK (-0,11)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 19 MSEK (23)
- Återköp av obligationer till ett nominellt värde om 18 MSEK (per 14 oktober, 2020)

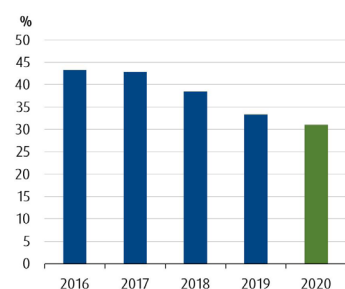
## Nyckeltal

| MSEK                                    | Jul-sept<br>2020 | Jul-sept<br>2019 | Jan-sept<br>2020 | Jan-sept<br>2019 | Oct 2019-<br>sept 2020 | Jan-dec<br>2019 |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning                         | 421              | 520              | 1 338            | 1 598            | 1 906                  | 2 166           |
| Rörelseresultat före avskrivningar      | 23               | 29               | 56               | 84               | 93                     | 121             |
| Rörelseresultat                         | 3                | 6                | -11              | 18               | 2                      | 32              |
| Resultat före skatt                     | -6               | -6               | -39              | -16              | -34                    | -10             |
| Resultat efter skatt                    | -8               | -8               | -46              | -23              | -48                    | -24             |
| Resultat per aktie, SEK                 | -0,04            | -0,04            | -0,22            | -0,11            | -0,22                  | -0,11           |
| Kassaflöde efter investeringsverksamhet | 4                | -7               | 19               | 23               | 74                     | 78              |
| Soliditet, %                            | 31,0%            | 32,7%            | 31,0%            | 32,7%            | 31,0%                  | 33,3%           |

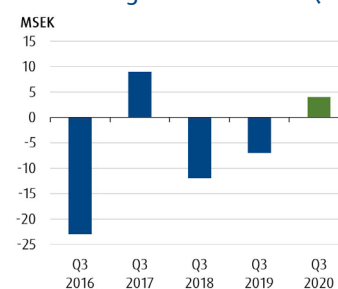
## Nettolåneskuld



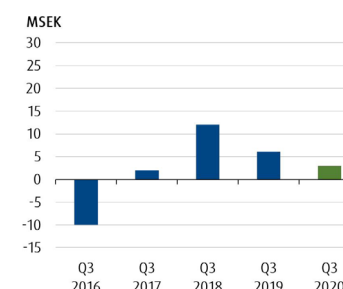
## Soliditet



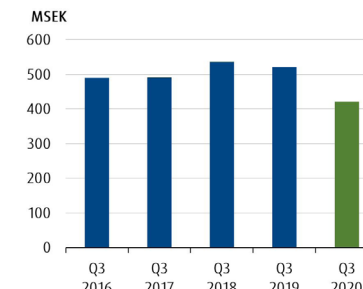
## Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q3



## Rörelseresultat - Q3



## Nettoomsättning - Q3



- Justerad nettolåneskuld
- 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 miljarder kronor och har omkring 1 200 anställda i 13 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



1 200  
anställda

Etablerat i  
13  
länder



Tvåsiffrig  
tillväxt inom  
Retail

# VD har ordet

” Trots det fortsatta utmanande ekonomiska klimatet med anledning av Covid-19 förbättrades Bongs tredje kvartal jämfört med andra kvartalet. Jag är nöjd med att se att våra kostnadsneddragningar gett effekt. Även om den fulla effekten av Covid-19 och graden av återhämtning är osäker, är tillväxtmöjligheterna fortfarande starka inom vårt nya e-commerce packaging koncept, säger CEO Kai Steigleder. ”



## MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Den världsomfattande negative effekten av Covid-19 pandemin är mycket utmanande för all europeisk industri och kommer få långtgående ekonomiska konsekvenser. Resultatet syns i lägre inköpskraft, reducerad kundtillförsikt och mindre ekonomiska möjligheter. Den globala ekonomin erfar en djup lågkonjunktur med nu tvåsiffrig BNP nedgång i många länder och en starkt växande arbetslöshet. För 2021 antas en långsam och gradvis återhämtning.

## Lätta förpackningar

Bongs försäljning inom Lätta förpackningar återhämtade sig i tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet med en valutajusterad ökning med 0,3% jämfört med föregående år. Trots nedgången med 6,8% i andra kvartalet, uppgick den valutajusterade uppgången för de tre första kvartalen 2020 till 0,4%.

Anledningen till den svaga utvecklingen i tredje kvartalet var den mycket svåra marknadssituationen i Storbritannien som var det land som påverkades mest negativt i Europa. Dessutom påverkades Retailers presentbärkassar negativt av butiksnedstängningar som innebar ekonomiska svårigheter för vissa detaljhandelskedjor. En mycket positiv utvecklingen inom pappersbärkassar (+50% i tredje kvartalet) var ett resultat av nya kontrakt med vissa kunder.

Med det för Retail normalt sett starkaste kvartalet framför oss, en fortsatt hög efterfrågan av e-commerce förpackningar och med två nya maskiner som kommer i produktion under fjärde kvartalet, förväntar vi oss en återhämtning inom Lätta förpackningar under sista kvartalet 2020.

## Kuvert

Efter en drastisk nedgång av försäljningen i andra kvartalet 2020 ser vi nu i tredje kvartalet en långsam men pågående återhämtning på den europeiska kuvertmarknaden.

Även Bongs utveckling inom Kuvert återhämtade sig under i tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal men den är fortfarande inte på normal nivå vad gäller försäljning och resultat.

## RÖRELSERESULTAT

Covid-19 påverkade även koncernens omsättning som valutajusterat minskade med 16% jämfört med samma period föregående år. Bongs bruttomarginal är på samma nivå som motsvarande period 2019. Rörelseresultatet minskade till -11 MSEK (18). Koncernens rörelseresultat påverkades negativt av strukturstyrkostnader om 16 MSEK (3) och nedskrivning av goodwill om 4 MSEK (0) hänförlig till nedläggning av kuverttillverkningen i Estland.

## MINSKAT KASSAFLÖDE MEN STABIL JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33 MSEK (42). Justerad nettolåneskuld/justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 3,25, not 10.

## INITIERADE STRUKTURPROGRAM OCH KOSTNADSREUKTIONER

De initierade strukturprogrammet i Storbritannien liksom kostnadsbesparingar i alla länder utvecklas enligt plan. De genomförda besparingarna hjälper oss redan i tredje kvartalet men vi kommer se de stora effekterna i fjärde kvartalet och under 2021. Vi förväntar oss endast mindre strukturstyrkostnader under fjärde kvartalet.

## FOKUS OCH STRATEGI

Jag är nöjd med att se att våra insatser på kostnadsreduktioner utvecklas väl och att även om den fulla påverkan av Covid-19 och till vilken grad vi återhämtar oss är osäker, så förblir tillväxtmöjligheterna starka i vårt nya e-commerce förpackningskoncept. Vi är övertygade om att vårt strategiska fokus på vårt nya e-commerce

förpackningskoncept är rätt väg att gå och att vi kommer komma stärkta ur kriserna. Beslut om ytterligare investeringar inom detta tillväxtområde kommer göras under fjärde kvartalet.

Sist men inte minst vill jag särskilt tacka alla våra hårt arbetande och fokuserade anställda liksom våra intressenter och aktieägare för deras stöd i dessa svåra tider.

## Kai Steigleder

VD och koncernchef



# Finansiell översikt

## Försäljning och resultat

Januari – September 2020

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 338 MSEK (1 598). Valutakursförändringar påverkade inte (40) omsättningen jämfört med 2019.

Rörelseresultatet minskade till -11 MSEK (18). Koncernens bruttomarginal är på samma nivå som föregående år. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av realisationsvinst om 7 MSEK (1) hänförligt till försäljning av maskiner. Vidare påverkades rörelseresultatet negativt av strukturstyrkostnader om 16 MSEK (3), nedskrivning av goodwill 4 MSEK (0) hänförlig till nedläggning av verksamheten i Estland samt nedskrivning av kundfordran om 4 MSEK i Storbritannien. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet negativt för perioden med -1 MSEK (1).

Finansnettot under perioden uppgick till -28 MSEK (-34).

Resultatet före skatt uppgick till -39 MSEK (-16) och det redovisade resultatet efter skatt blev -46 MSEK (-23).

Bongs totala kuvertförsäljning uppgick till 1 002 MSEK (1 262). Valutakursförändringar har inte påverkat kuvertförsäljningen (32) jämfört med motsvarande period 2019.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 336 MSEK (336). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -1 MSEK (8) jämfört med motsvarande period 2019.

## Försäljning och resultat

July – September 2020

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 421 MSEK (520). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -8 MSEK (15) jämfört med 2019.

Rörelseresultatet minskade till 3 MSEK (7). Koncernens bruttomarginal ligger på samma nivå som föregående år. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av realisationsvinst om 2 MSEK (0) hänförlig till försäljning av maskiner och samt negativt av strukturstyrkostnader om 10 MSEK (1). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet för perioden med -1 MSEK (-1).

Finansnettot under perioden uppgick till -9 MSEK (-12).

Resultatet före skatt uppgick till -6 MSEK (-6) och det redovisade resultatet efter skatt blev -8 MSEK (-8).

Bongs totala kuvertförsäljning uppgick till 299 MSEK (396). Valutakursförändringar har påverkat kuvertförsäljningen negativt med -6

MSEK (12) jämfört med motsvarande period 2019.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 122 MSEK (124). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -2 MSEK (3) jämfört med motsvarande period 2019.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet försämrades jämfört med fjolåret och uppgick till 19 MSEK (23). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 11 MSEK (57). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 22 MSEK (-16). Merparten av ökningen, 16 MSEK, är hänförlig till senarelagda skatter och sociala avgifter.

Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -24 MSEK (-5). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt om -14 MSEK (-18).

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 september 2020 till 121 MSEK (100 MSEK per 31 december 2019). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 13 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 134 MSEK (117 MSEK per 31 december 2019). Vid utgången av september 2020 uppgick koncernens eget kapital till 477 MSEK (529 MSEK den 31 december 2019).

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument minskade koncernens eget kapital med -5 MSEK. Den räntebärande nettolåneskuden uppgick till 484 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 237 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 118 MSEK (506 MSEK den 31 december 2019 varav pensionsavsättningar 239 MSEK och IFRS 16 leasingkontrakt uppgår till 160 MSEK).

## Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 213 (1 350). Vid utgången av september 2020 var antalet anställda 1 155 (1 304). 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 2,6 MSEK (2,4) och periodens resultat före skatt uppgick till -4 MSEK (-6).

## Covid-19

Ett antal olika åtgärder har vidtagits på Bong för att mildra den kort- och långsiktiga effekten av coronaviruset, med hälsa och säkerhet för anställda och kunder som högsta prioritet. Vi följer utvecklingen noga och anpassar vid behov våra åtgärder enligt lokala myndigheters råd och förordningar, samtidigt som vi strävar efter att mildra eventuella störningar i koncernens verksamhet. Bong konstaterar att den negativa finansiella påverkan under tredje kvartalet har avtagit. Koncernens enheter i Storbritannien och Frankrike har blivit mycket negativt påverkade av Covid-19 pandemin. I dessa länder har vidtagits omedelbara strukturförändringar.

De i koncernen erhållna statliga bidrag uppgår till 15 MSEK och sänkning av kostnaden för arbetsgivaravgifter uppgår till 1 MSEK. Lån med garanti från staten uppgår till 48 MSEK med en löptid på ett år. Komcernen kan diskretionärt förlänga lånets löptid mellan 1 och 5 år. Lån med garanti från staten uppgår till 8 MSEK med en löptid på 10 år. Koncernen har inga materiella förluster på kundfordringar med anledning av Covid-19.

Bong kommer att övervaka utvecklingen för att bedöma eventuella effekter på värderingen av goodwill eller på icke-finansiella tillgångar eller finansiella tillgångar. Det är för närvarande inte möjligt att förutsäga med tillräcklig sannolikhet under vilken period eller i vilken omfattning Bong kommer få ytterligare påverkan på verksamheten under år 2020 eller kommande år vilket även inkluderar nedskrivningar med anledning av värderingar av anläggningstillgångar eller goodwill. Alla länder förutses gå igenom en djup ekonomisk recession under år 2020 med en långsam och gradvis återhämtning under år 2021. Med det som utgångspunkt är det inte osannolikt att Bong kommer att behöva skriva ned goodwill i fjärde kvartalet i storleksordningen 20- 60 MSEK.

## 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 2019 publicerades, bortsett från Covid-19 pandemin. 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 2019 och ska läsas tillsammans med dessa.

Kristianstad 12 november 2020

## 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 2020, 11 februari 2021
- Delårsrapport januari – mars 2021, 12 maj 2021
- Årsstämma 2021, 12 maj 2021, Malmö/digitalt
- Delårsrapport januari – juni 2021, juli 2021
- Delårsrapport januari – september 2021, november 2021

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bong AB per 30 september 2020 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 medvetna 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, 12 november 2020

PricewaterhouseCoopers AB

### Lars Nilsson

Huvudansvarig Revisor  
Auktoriserad Revisor

### Patrik Larsson

Auktoriserad Revisor

# Resultaträkningar i sammandrag

| MSEK                                                                                                                                                                                                                                      | Not | Jul-sept<br>2020<br>3 mån | Jul-sept<br>2019<br>3 mån | Jan-sept<br>2020<br>9 mån | Jan-sept<br>2019<br>9 mån | Oct 2019-<br>sept 2020<br>12 mån | Jan-dec<br>2019<br>12 mån |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Försäljningsintäkter                                                                                                                                                                                                                      | 1   | 420,9                     | 519,8                     | 1 338,0                   | 1 597,9                   | 1 905,9                          | 2 165,8                   |
| Kostnad för sålda varor                                                                                                                                                                                                                   |     | -348,2                    | -432,4                    | -1 119,6                  | -1 329,7                  | -1 591,8                         | -1 801,8                  |
| Bruttoresultat                                                                                                                                                                                                                            |     | 72,7                      | 87,4                      | 218,4                     | 268,2                     | 314,1                            | 364,0                     |
| Försäljningskostnader                                                                                                                                                                                                                     |     | -37,4                     | -47,0                     | -131,0                    | -145,6                    | -177,8                           | -192,5                    |
| Administrationskostnader                                                                                                                                                                                                                  |     | -23,6                     | -33,3                     | -88,7 <sup>1)</sup>       | -101,5                    | -116,0 <sup>1)</sup>             | -128,7                    |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader                                                                                                                                                                                               |     | -8,7 <sup>2)</sup>        | -0,6 <sup>3)</sup>        | -10,0 <sup>4)</sup>       | -3,1 <sup>5)</sup>        | -18,0 <sup>6)</sup>              | -11,1 <sup>7)</sup>       |
| Rörelseresultat                                                                                                                                                                                                                           |     | 3,0                       | 6,5                       | -11,3                     | 18,0                      | 2,3                              | 31,7                      |
| Finansiella intäkter och kostnader                                                                                                                                                                                                        |     | -9,4                      | -12,3                     | -27,9                     | -34,1                     | -35,8                            | -41,9                     |
| Resultat före skatt                                                                                                                                                                                                                       |     | -6,4                      | -5,8                      | -39,2                     | -16,1                     | -33,5                            | -10,2                     |
| Inkomstskatt                                                                                                                                                                                                                              |     | -1,4                      | -2,5                      | -7,0                      | -6,8                      | -14,1                            | -13,9                     |
| <b>Resultat efter skatt</b>                                                                                                                                                                                                               |     | <b>-7,8</b>               | <b>-8,3</b>               | <b>-46,2</b>              | <b>-22,9</b>              | <b>-47,6</b>                     | <b>-24,1</b>              |
| <sup>1)</sup> Inkluderar jämförelsestörande poster om -4 MSEK<br>Varav strukturkostnader: <sup>2)</sup> -10 MSEK, <sup>3)</sup> -1 MSEK, <sup>4)</sup> -16 MSEK, <sup>5)</sup> -4 MSEK,<br><sup>6)</sup> -25 MSEK, <sup>7)</sup> -12 MSEK |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| <b>Summa resultat hänförligt till:</b>                                                                                                                                                                                                    |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Moderbolagets aktieägare                                                                                                                                                                                                                  |     | -7,5                      | -8,3                      | -45,8                     | -22,8                     | -46,9                            | -23,6                     |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                                                                                                                                                                                       |     | -0,3                      | 0,0                       | -0,4                      | -0,1                      | -0,7                             | -0,5                      |
| Resultat per aktie                                                                                                                                                                                                                        |     | -0,04                     | -0,04                     | -0,22                     | -0,11                     | -0,22                            | -0,11                     |
| Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster                                                                                                                                                                                   |     | -                         | -                         | -0,20                     | -                         | -0,20                            | -0,22                     |
| Genomsnittligt antal aktier                                                                                                                                                                                                               |     | 211 205 058               | 211 205 058               | 211 205 058               | 211 205 058               | 211 205 058                      | 211 205 058               |
| <b>RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>                                                                                                                                                                                     |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| MSEK                                                                                                                                                                                                                                      |     | Jul-sept<br>2020          | Jul-sept<br>2019          | Jan-sept<br>2020          | Jan-sept<br>2019          | Oct 2019-<br>sept 2020           | Jan-dec<br>2019           |
| Resultat efter skatt                                                                                                                                                                                                                      |     | -7,8                      | -8,3                      | -46,2                     | -22,9                     | -47,6                            | -24,1                     |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                                                                                                                                                                               |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:                                                                                                                                                                                        |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning                                                                                                                                                                             |     | -7,7                      | -14,0                     | -2,1                      | -28,9                     | 2,2                              | -24,6                     |
|                                                                                                                                                                                                                                           |     | -7,7                      | -14,0                     | -2,1                      | -28,9                     | 2,2                              | -24,6                     |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:                                                                                                                                                                                      |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Kassaflödessäkringar                                                                                                                                                                                                                      | 2   | -0,2                      | 0,0                       | -0,2                      | 0,1                       | -0,2                             | 0,1                       |
| Effekt av utökad nettoinvestering                                                                                                                                                                                                         |     | -1,5                      | -1,9                      | -0,6                      | -5,3                      | 0,3                              | -4,5                      |
| Valutakursdifferenser                                                                                                                                                                                                                     |     | 3,8                       | 10,1                      | -2,6                      | 33,4                      | -14,7                            | 21,3                      |
| Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat                                                                                                                                                                           |     | 1,9                       | 4,2                       | 0,5                       | 8,6                       | -1,0                             | 7,1                       |
|                                                                                                                                                                                                                                           |     | 4,0                       | 12,4                      | -2,9                      | 36,8                      | -15,8                            | 24,0                      |
| Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt                                                                                                                                                                                      |     | -3,7                      | -1,6                      | -5,0                      | 7,9                       | -13,6                            | -0,6                      |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                                                                                                                                                                                |     | <b>-11,5</b>              | <b>-9,9</b>               | <b>-51,2</b>              | <b>-15,0</b>              | <b>-61,2</b>                     | <b>-24,7</b>              |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>                                                                                                                                                                                               |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Moderbolagets aktieägare                                                                                                                                                                                                                  |     | -11,2                     | -9,9                      | -50,8                     | -14,9                     | -60,5                            | -24,2                     |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                                                                                                                                                                                       |     | -0,3                      | 0,0                       | -0,4                      | -0,1                      | -0,7                             | -0,5                      |

## Balansräkning i sammandrag

| MSEK                                  | Not | 30 sept<br>2020 | 30 sept<br>2019 | 31 dec<br>2019 |
|---------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |     |                 |                 |                |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 3,4 | 529,1           | 547,2           | 538,5          |
| Materiella anläggningstillgångar      |     | 272,5           | 329,3           | 314,8          |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 5   | 109,4           | 124,4           | 114,6          |
| Varulager                             |     | 202,9           | 222,1           | 200,4          |
| Kortfristiga fordringar               | 6   | 302,8           | 360,8           | 317,6          |
| Likvida medel                         | 7   | 120,7           | 63,4            | 99,7           |
| <b>Summa tillgångar</b>               |     | <b>1 537,4</b>  | <b>1 647,2</b>  | <b>1 585,6</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |     |                 |                 |                |
| Eget kapital                          |     | 477,2           | 538,4           | 528,7          |
| Långfristiga skulder                  | 8   | 583,7           | 595,1           | 576,1          |
| Kortfristiga skulder                  | 9   | 476,5           | 513,7           | 480,8          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> |     | <b>1 537,4</b>  | <b>1 647,2</b>  | <b>1 585,6</b> |

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

| MSEK                                     | Not | Jan-sept<br>2020 | Jan-sept<br>2019 | Jan-dec<br>2019 |
|------------------------------------------|-----|------------------|------------------|-----------------|
| Periodens ingående balans                |     | 528,7            | 569,6            | 569,6           |
| Förändrade redovisningsprinciper IFRS 16 |     | -                | -16,2            | -16,2           |
| Obligationslån/Konvertibelt förlagslån   |     | -                | -                | -               |
| Innehav utan bestämmande inflytande      |     | -0,3             | 0,0              | -               |
| Summa totalresultat                      |     | -51,2            | -15,0            | -24,7           |
| <b>Periodens utgående balans</b>         |     | <b>477,2</b>     | <b>538,4</b>     | <b>528,7</b>    |

## Kassaflödesanalys

| MSEK                                                                                          | Not | Jul-sept<br>2020<br>3 mån | Jul-sept<br>2019<br>3 mån | Jan-sept<br>2020<br>9 mån | Jan-sept<br>2019<br>9 mån | Oct 2019-<br>sept 2020<br>12 mån | Jan-dec<br>2019<br>12 mån |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                               |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Rörelseresultat                                                                               |     | 3,0                       | 6,3                       | -11,4                     | 18,1                      | 2,2                              | 31,7                      |
| Avskrivningar och nedskrivningar                                                              |     | 19,6                      | 22,3                      | 67,8                      | 66,2                      | 90,4                             | 88,8                      |
| Erhållna räntor                                                                               |     | 0,0                       | 0,0                       | 0,0                       | 0,0                       | 0,1                              | 0,1                       |
| Erlagda räntor                                                                                |     | -3,3                      | -8,4                      | -17,6                     | -23,5                     | -24,0                            | -29,9                     |
| Erlagda finansiella kostnader                                                                 |     | -0,5                      | -2,7                      | -0,8                      | -5,2                      | 0,2                              | -4,4                      |
| Skatt, betald                                                                                 |     | -0,9                      | -0,6                      | -1,0                      | 7,0                       | -3,5                             | 4,5                       |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                                                        |     | -6,9                      | 0,8                       | -26,5                     | -5,2                      | -25,8                            | -4,3                      |
| <b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>                   |     | <b>11,0</b>               | <b>17,7</b>               | <b>10,5</b>               | <b>57,4</b>               | <b>39,6</b>                      | <b>86,5</b>               |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>                                                           |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Varulager                                                                                     |     | -4,1                      | -0,6                      | -4,0                      | -19,5                     | 15,4                             | -0,1                      |
| Kortfristiga fordringar                                                                       |     | -23,3                     | -34,2                     | -1,8                      | 29,6                      | 47,4                             | 78,7                      |
| Kortfristiga rörelseskulder                                                                   |     | 31,4                      | 20,9                      | 28,1                      | -25,9                     | -10,7                            | -64,6                     |
| <b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>                                                     |     | <b>15,0</b>               | <b>3,8</b>                | <b>32,8</b>               | <b>41,6</b>               | <b>91,7</b>                      | <b>100,5</b>              |
| <b>Investeringsverksamhet</b>                                                                 |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer |     | -11,2                     | -11,5                     | -19,6                     | -20,5                     | -24,0                            | -24,9                     |
| Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar                                |     | 0,2                       | 0,3                       | 5,7                       | 2,1                       | 5,8                              | 2,2                       |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>                                                 |     | <b>-11,0</b>              | <b>-11,2</b>              | <b>-13,9</b>              | <b>-18,4</b>              | <b>-18,2</b>                     | <b>-22,7</b>              |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamhet</b>                                                |     | <b>4,0</b>                | <b>-7,4</b>               | <b>18,9</b>               | <b>23,2</b>               | <b>73,5</b>                      | <b>77,8</b>               |
| <b>Finansieringsverksamhet</b>                                                                |     |                           |                           |                           |                           |                                  |                           |
| Förändring av checkräkningskredit                                                             |     | 5,0                       | 5,6                       | 0,0                       | 5,5                       | -5,6                             | -0,1                      |
| Förändring övriga långfristiga skulder                                                        |     | 8,4                       | 0,0                       | 42,0                      | -0,2                      | 41,8                             | -0,4                      |
| IFRS-16 leasebetalningar                                                                      |     | -12,6                     | -13,0                     | -39,2                     | -38,2                     | -52,3                            | -51,3                     |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                                |     | <b>0,8</b>                | <b>-7,4</b>               | <b>2,8</b>                | <b>-32,9</b>              | <b>-16,1</b>                     | <b>-51,8</b>              |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                                   |     | <b>4,8</b>                | <b>-14,8</b>              | <b>21,7</b>               | <b>-9,7</b>               | <b>57,4</b>                      | <b>26,0</b>               |
| Likvida medel vid periodens början                                                            |     | 115,5                     | 78,6                      | 99,7                      | 72,4                      | 63,4                             | 72,4                      |
| Kursdifferens i likvida medel                                                                 |     | 0,4                       | -0,4                      | -0,7                      | 0,7                       | -0,1                             | 1,3                       |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                                       |     | <b>120,7</b>              | <b>63,4</b>               | <b>120,7</b>              | <b>63,4</b>               | <b>120,7</b>                     | <b>99,7</b>               |



# Noter

(MSEK)

## Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

|                     | Jul-sept 2020 |                     | Jul-sept 2019 |                     | Jan-sept 2020 |                     | Jan-sept 2019 |                     | Oct 2019-sept 2020 |                     | Jan-dec 2019 |                     |
|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Nettoomsättning     | Kuvert        | Lätta förpackningar | Kuvert        | Lätta förpackningar | Kuvert        | Lätta förpackningar | Kuvert        | Lätta förpackningar | Kuvert             | Lätta förpackningar | Kuvert       | Lätta förpackningar |
| Sverige             | 24            | 14                  | 30            | 13                  | 86            | 37                  | 109           | 37                  | 127                | 56                  | 151          | 56                  |
| Norden och Baltikum | 28            | 9                   | 33            | 13                  | 97            | 26                  | 115           | 33                  | 134                | 42                  | 152          | 49                  |
| Centraleuropa       | 115           | 42                  | 141           | 47                  | 383           | 120                 | 440           | 117                 | 532                | 174                 | 590          | 172                 |
| Sydeuropa           | 65            | 35                  | 98            | 22                  | 227           | 90                  | 303           | 71                  | 322                | 126                 | 398          | 108                 |
| Storbritannien      | 49            | 15                  | 73            | 19                  | 163           | 44                  | 234           | 56                  | 235                | 64                  | 306          | 77                  |
| Övriga              | 18            | 7                   | 21            | 10                  | 46            | 19                  | 61            | 22                  | 65                 | 29                  | 79           | 28                  |
| <b>Totalt</b>       | <b>299</b>    | <b>122</b>          | <b>396</b>    | <b>124</b>          | <b>1 002</b>  | <b>336</b>          | <b>1 262</b>  | <b>336</b>          | <b>1 415</b>       | <b>491</b>          | <b>1 676</b> | <b>490</b>          |

## Not 1 - forts.

| Anläggningstillgångar | 2020-09-30 | 2019-09-30 | 2019-12-31 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Sverige               | 160        | 178        | 174        |
| Norden och Baltikum   | 50         | 60         | 57         |
| Centraleuropa         | 235        | 264        | 253        |
| Sydeuropa             | 237        | 236        | 230        |
| Storbritannien        | 120        | 138        | 138        |
| Övriga                | 0          | 0          | 1          |
| <b>Totalt</b>         | <b>802</b> | <b>876</b> | <b>853</b> |

## 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.

| 2020-09-30                                   | Tillgångar | Skulder    |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Ränteswappar - kassaflödessäkringar          | 0,0        | 0,0        |
| Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar | 0,3        | 0,6        |
| Valutaterminskontrakt - innehav för handel   | 0,0        | 0,0        |
| <b>Summa</b>                                 | <b>0,3</b> | <b>0,6</b> |

| 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        |
| <b>Summa</b>                                 | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> |

| 2019-12-31                                   | Tillgångar | Skulder    |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Ränteswappar - kassaflödessäkringar          | 0,0        | 0,0        |
| Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar | 0,0        | 0,1        |
| Valutaterminskontrakt - innehav för handel   | 0,0        | 0,0        |
| <b>Summa</b>                                 | <b>0,0</b> | <b>0,1</b> |

\* 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

## Upplýsingar 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 | 2020-09-30   | 2019-09-30   | 2019-12-31   |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Goodwill                        | 525,4        | 537,2        | 529,9        |
| Övriga immateriella tillgångar  | 3,7          | 10,0         | 8,6          |
| <b>Summa</b>                    | <b>529,1</b> | <b>547,2</b> | <b>538,5</b> |

| Not 4 - Goodwill                   | 2020-09-30   | 2019-09-30   | 2019-12-31   |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärden        | 529,9        | 518,4        | 518,4        |
| Inköp/förvärv                      | -            | -            | -            |
| Nedskrivning                       | -3,7         | -            | -            |
| Valutakursdifferenser              | -0,8         | 18,8         | 11,5         |
| <b>Utgående anskaffningsvärden</b> | <b>525,4</b> | <b>537,2</b> | <b>529,9</b> |

| Not 5 - Finansiella anläggningstillgångar | 2020-09-30   | 2019-09-30   | 2019-12-31   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Uppskjuten skatt                          | 108,1        | 122,0        | 113,4        |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar  | 1,3          | 2,4          | 1,2          |
| <b>Summa</b>                              | <b>109,4</b> | <b>124,4</b> | <b>114,6</b> |

| Not 6 - Kortfristiga fordringar | 2020-09-30   | 2019-09-30   | 2019-12-31   |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Kundfordringar                  | 203,2        | 242,2        | 223,2        |
| Övriga kortfristiga fordringar  | 99,6         | 118,6        | 94,4         |
| <b>Summa</b>                    | <b>302,8</b> | <b>360,8</b> | <b>317,6</b> |

| Not 7 - Likvida medel    | 2020-09-30   | 2019-09-30  | 2019-12-31  |
|--------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Kassa/Bank               | 120,6        | 63,4        | 99,6        |
| Kassa/Bank spärrat konto | 0,1          | 0,0         | 0,1         |
| <b>Summa</b>             | <b>120,7</b> | <b>63,4</b> | <b>99,7</b> |

| Not 8 - Långfristiga skulder | 2020-09-30   | 2019-09-30   | 2019-12-31   |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Räntebärande lån             | 249,1        | 205,9        | 206,4        |
| Leasing kontrakt - IFRS 16   | 79,7         | 113,9        | 106,2        |
| Pensionsskuld                | 237,2        | 246,3        | 239,4        |
| Uppskjuten skatt             | 8,0          | 13,5         | 10,1         |
| Övriga skulder               | 9,7          | 15,5         | 14,0         |
| <b>Summa</b>                 | <b>583,7</b> | <b>595,1</b> | <b>576,1</b> |

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. Under perioden har återköpts företagsobligationer till ett nominellt värde om 13 MSEK samt ytterligare återköp om 5 MSEK under oktober 2020..

| Not 9 - Kortfristiga skulder | 2020-09-30   | 2019-09-30   | 2019-12-31   |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Räntebärande lån             | -            | 5,7          | -            |
| Leasing kontrakt - IFRS 16   | 38,6         | 55,9         | 54,1         |
| Leverantörsskulder           | 156,8        | 186,6        | 182,1        |
| Övriga skulder               | 281,1        | 265,5        | 244,6        |
| <b>Summa</b>                 | <b>476,5</b> | <b>513,7</b> | <b>480,8</b> |

#### Not 10 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

| Justerad räntebärande nettolåneskuld | 2020-09-30   | 2019-12-31   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Räntebärande lån, långfristiga       | 566,0        | 551,9        |
| Räntebärande lån, kortfristiga       | 38,6         | 54,1         |
| Likvida medel                        | -120,7       | -99,7        |
| Nettolåneskuld                       | 483,9        | 506,3        |
| Pensionsförpliktelser                | -237,2       | -239,4       |
| Leasing kontrakt - IFRS 16           | -118,3       | -160,3       |
| <b>Justerad nettolåneskuld</b>       | <b>128,4</b> | <b>106,6</b> |

| Justerad EBITDA rullande 12 månader                | 2020-09-30  | 2019-12-31  |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultat efter skatt                               | -47,6       | -24,1       |
| Finansiella intäkter och kostnader                 | 34,3        | 39,5        |
| Skatt                                              | 14,1        | 13,9        |
| Avskrivningar                                      | 90,4        | 88,8        |
| Strukturkostnader                                  | 5,8         | 7,5         |
| Transaktionskostnader                              | 1,5         | 2,4         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                | 0,7         | 0,5         |
| IFRS 16 hyresbetalningar                           | -59,5       | -59,0       |
| <b>Justerat rörelseresultat före avskrivningar</b> | <b>39,5</b> | <b>69,5</b> |

|                                                             |             |             |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA</b> | <b>3,25</b> | <b>1,54</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|

## KVARTALSDATA KONCERNEN

| MSEK                       | 3/2020      | 2/2020       | 1/2020      | 4/2019     | 3/2019      | 2/2019       | 1/2019     | 4/2018       | 3/2018     | 2/2018       | 1/2018     | 4/2017     | 3/2017      | 2/2017      | 1/2017     | 4/2016     |
|----------------------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Nettoomsättning            | 420,9       | 398,8        | 518,3       | 567,9      | 519,8       | 507,1        | 571,0      | 603,2        | 536,0      | 543,0        | 538,1      | 578,0      | 491,4       | 480,7       | 545,2      | 579,0      |
| Rörelsens kostnader        | -417,9      | -418,5       | -513,0      | -554,2     | -513,3      | -510,6       | -555,7     | -689,5       | -524,3     | -533,2       | -526,1     | -560,9     | -489,4      | -473,3      | -526,5     | -564,2     |
| Rörelseresultat            | 3,0         | -19,7        | 5,3         | 13,7       | 6,5         | -3,5         | 15,3       | -86,3        | 11,7       | 9,8          | 12,0       | 17,1       | 2,0         | 7,4         | 18,7       | 14,8       |
| Finansnetto                | -9,4        | -10,2        | -8,4        | -7,8       | -12,3       | -11,2        | -10,6      | -11,6        | -10,4      | -22,6        | -10,9      | -10,7      | -10,3       | -11,6       | -11,5      | -14,6      |
| <b>Resultat före skatt</b> | <b>-6,4</b> | <b>-29,9</b> | <b>-3,1</b> | <b>5,9</b> | <b>-5,8</b> | <b>-14,7</b> | <b>4,7</b> | <b>-97,9</b> | <b>1,3</b> | <b>-12,8</b> | <b>1,1</b> | <b>6,4</b> | <b>-8,3</b> | <b>-4,2</b> | <b>7,2</b> | <b>0,2</b> |

## NYCKELTAL

|                                                           | Not | Jan-sept<br>2020 | Jan-sept<br>2019 | Oct 2019-<br>sept 2020 | Jan-dec<br>2019 |
|-----------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------------|-----------------|
| Rörelsemarginal, %                                        |     | -0,8             | 1,1              | 0,1                    | 1,5             |
| Avkastning på eget kapital, %*                            |     | -                | -                | neg                    | neg             |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)                   |     | 0,53             | 3,25             | 0,53                   | 3,25            |
| Soliditet, %*                                             |     | 31,0             | 32,7             | 31,0                   | 33,3            |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr*                             |     | 0,77             | 0,73             | 0,77                   | 0,65            |
| Nettolåneskuld/EBITDA*                                    |     | -                | -                | 3,95                   | 2,87            |
| Justerad räntebärande nettolåneskuld/<br>justerad EBITDA* | 10  | -                | -                | 3,25                   | 1,54            |
| Sysselsatt kapital, MSEK*                                 |     | 963,5            | 996,3            | 963,5                  | 974,5           |
| Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*                        |     | 483,9            | 564,3            | 483,9                  | 506,3           |
| 1) Avkastning på sysselsatt kapital                       |     |                  |                  |                        |                 |
| Resultat efter finansiella intäkter                       |     | -                | -                | 5,8                    | 31,9            |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital                         |     | -                | -                | 979,9                  | 982,9           |

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 13.

## DATA PER AKTIE

|                                                                   | Jan-sept<br>2020 | Jan-sept<br>2019 | Oct 2019-<br>sept 2020 | Jan-dec<br>2019 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|-----------------|
| Resultat per aktie, SEK                                           | -0,22            | -0,11            | -0,22                  | -0,11           |
| Resultat per aktie, exklusive jämförelsestö-<br>rande poster, SEK | -0,20            | -                | -0,20                  | -0,11           |
| Eget kapital per aktie, SEK                                       | 2,26             | 2,55             | 2,26                   | 2,50            |
| Antal utestående aktier vid periodens<br>utgång                   | 211 205 058      | 211 205 058      | 211 205 058            | 211 205 058     |
| Genomsnittligt antal aktier                                       | 211 205 058      | 211 205 058      | 211 205 058            | 211 205 058     |

# Femårsöversikt

| Nyckeltal                                                                | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning, MSEK                                                    | 2 166       | 2 220       | 2 095       | 2 135       | 2 345       |
| Rörelseresultat, MSEK                                                    | 32          | -52         | 45          | 9           | -5          |
| Jämförelsestörande poster, finansnetto, MSEK                             | -           | -11         | -           | 430         | -           |
| Resultat efter skatt, MSEK                                               | -24         | -148        | -9          | 297         | -64         |
| Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK                            | 78          | -65         | 40          | 30          | -75         |
| Rörelsemarginal, %                                                       | 1,5         | -2,3        | 2,2         | 0,4         | -0,2        |
| Kapitalomsättningshastighet, ggr                                         | 1,4         | 1,4         | 1,3         | 1,3         | 1,2         |
| Avkastning på eget kapital, %                                            | neg         | neg         | neg         | neg         | neg         |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK                                  | 983         | 1 042       | 1 095       | 1 159       | 1 343       |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                                      | 3,2         | neg         | 0,2         | 1,8         | neg         |
| Soliditet, %                                                             | 33          | 38          | 43          | 43          | 16          |
| Nettolåneskuld, MSEK                                                     | 506         | 349         | 294         | 315         | 837         |
| Nettoskulsättningsgrad, ggr                                              | 0,91        | 0,61        | 0,42        | 0,45        | 2,64        |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr                                                   | 4,2         | 5,0         | 3,2         | 5,2         | 11,9        |
| Medelantalet anställda                                                   | 1 334       | 1 446       | 1 459       | 1 556       | 1 763       |
| <b>Antal aktier</b>                                                      |             |             |             |             |             |
| Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning           | 211 205 058 | 211 205 058 | 211 205 058 | 211 205 058 | 156 659 604 |
| Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning          | 211 205 058 | 211 205 308 | 251 205 058 | 251 205 058 | 183 932 331 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning                              | 211 205 058 | 211 205 058 | 211 205 058 | 207 417 179 | 156 659 604 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning                             | 211 205 058 | 211 205 058 | 251 205 058 | 246 533 341 | 183 932 331 |
| <b>Resultat per aktie</b>                                                |             |             |             |             |             |
| Före utspädning, SEK                                                     | -0,11       | -0,71       | -0,06       | 1,42        | -0,41       |
| Efter utspädning, SEK                                                    | -0,11       | -0,71       | -0,06       | 1,42        | -0,41       |
| Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster  | -0,11       | -0,22       | -0,06       | -0,64       | -           |
| Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster | -0,11       | -0,22       | -0,06       | -0,64       | -           |
| <b>Eget kapital per aktie</b>                                            |             |             |             |             |             |
| Före utspädning, SEK                                                     | 2,50        | 2,70        | 3,30        | 3,30        | 2,02        |
| Efter utspädning, SEK                                                    | 2,50        | 2,70        | 3,30        | 3,30        | 1,95        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>                |             |             |             |             |             |
| Före utspädning, SEK                                                     | 0,48        | -0,28       | 0,25        | 0,26        | -0,95       |
| Efter utspädning, SEK                                                    | 0,48        | -0,28       | 0,25        | 0,26        | -0,81       |
| <b>Övriga data per aktie</b>                                             |             |             |             |             |             |
| Utdelning, SEK <sup>1)</sup>                                             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK                                   | 0,7         | 1,0         | 1,0         | 0,9         | 1,3         |
| P/E-tal, ggr                                                             | neg         | neg         | neg         | 0,6         | neg         |
| Justerat P/E-tal, ggr                                                    | neg         | neg         | neg         | neg         | -           |
| Börskurs/Eget kapital före utspädning, %                                 | 29          | 35          | 29          | 27          | 62          |
| Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %                                | 29          | 35          | 29          | 27          | 65          |

1) Styrelsens förslag  
För definitioner se sid 13

# Definitioner

I denna rapport ingår både finansiella nyckeltal baserade på begrepp definierade i IFRS, alternativa nyckeltal, 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.

## GENOMSnittlig BALANSOMSLUTNING

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

## GENOMSnittligt EGET KAPITAL

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

## GENOMSnittligt SYSSELSATT KAPITAL

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

## JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE FÖRE RESPEKTIVE EFTER UTSPÄDNING

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

## JUSTERAT P/E-TAL, GGR

Börskurs dividerat med justerat resultat per aktie.

## JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Poster av infrekvent natur som är relevanta för att förstå den ekonomiska utvecklingen vid jämförelse av den aktuella perioden med tidigare perioder. Sådana poster kan vara resultat från avyttringar av fastigheter, kostnader för nedläggning eller omstrukturering av större enheter eller aktiviteter samt betydande nedskrivningar.

## 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<br>2020 | Jan-sept<br>2019 |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Försäljningsintäkter                          | 2,6              | 2,5              |
| Bruttoresultat                                | 2,6              | 2,5              |
| Administrationskostnader                      | -8,7             | -11,7            |
| Rörelseresultat                               | -6,1             | -9,2             |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader     | 1,8              | 3,2              |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | -4,3             | -6,0             |
| Inkomstskatt                                  | 0                | 0                |
| Resultat efter skatt                          | -4,3             | -6,0             |

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| MSEK                                                            | Jan-sept<br>2020 | Jan-sept<br>2019 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Resultat efter skatt                                            | -4,3             | -6,0             |
| Övrigt totalresultat                                            |                  |                  |
| Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:            |                  |                  |
| Kassaflödessäkringar                                            | -                | -                |
| Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat | -                | -                |
| Övrigt totalresultat efter skatt                                | -                | -                |
| Summa totalresultat                                             | -4,3             | -6,0             |

## MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| MSEK                              | 30 sept<br>2020 | 31 dec<br>2019 |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| Tillgångar                        |                 |                |
| Finansiella anläggningstillgångar | 847,6           | 847,6          |
| Kortfristiga fordringar           | 2,0             | 1,8            |
| Likvida medel                     | 0,1             | 0,1            |
| Summa tillgångar                  | 849,7           | 849,5          |
| Eget kapital och skulder          |                 |                |
| Eget kapital                      | 414,3           | 418,5          |
| Långfristiga skulder              | 194,4           | 205,8          |
| Kortfristiga skulder              | 241,0           | 225,2          |
| Summa eget kapital och skulder    | 849,7           | 849,5          |