

Delårsrapport

Januari-mars
2021



Delårsrapport Q1, januari-mars 2021

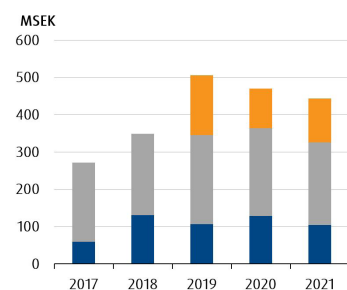
Januari - mars 2021

- Nettoomsättning minskade till 460 MSEK (518)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 38 MSEK (32)
- Rörelseresultatet ökade till 22 MSEK (5)
- Resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (-7)
- Resultat per aktie uppgick till 0.04 SEK (-0.04)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 32 MSEK (14)

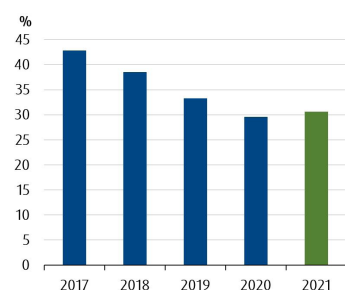
Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	460	518	1 785	1 843
Rörelseresultat före avskrivningar	38	32	103	97
Rörelseresultat	22	5	-2	-19
Jämförelsestörande poster, goodwill	0	-4	-31	-35
Justerat rörelseresultat	22	9	29	16
Resultat efter skatt	9	-7	-49	-66
Resultat per aktie, SEK	0,04	-0,04	-0,23	-0,31
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	32	14	50	32
Soliditet, %	30,6%	34,6%	30,6%	29,6%

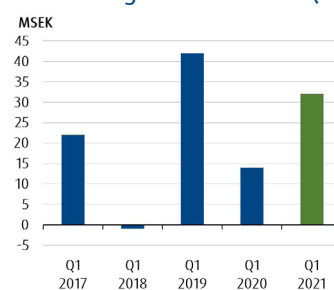
Nettolåneskuld



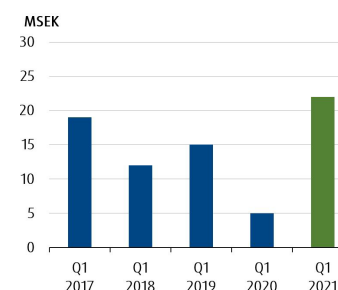
Soliditet



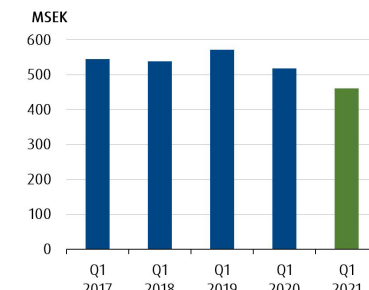
Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q1



Rörelseresultat - Q1



Nettoomsättning - Q1



- Justerad nettolåneskuld
- Pensionsskulder
- IFRS 16

Bong är ett av de ledande kuvertföretagen i Europa som även erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamerbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter ca 1,8 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
Lätta
förpackningar

VD har ordet

” Våra ihärdiga ansträngningar att öka vår försäljning inom Lätta förpackningar och sänka koncernens brytpunkt börjar att ge avkastning, säger CEO Kai Steigleder. ”



MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Covid-19 pandemins inflytande, under första kvartalet 2021, var fortfarande dominerande med sin tredje våg i de flesta Europeiska länderna. Logistiken har blivit lidande och med anledning därav ökar ledtiderna. Priserna för råvaror har ökat under första kvartalet 2021 och förväntas att öka ytterligare under 2021.

Lätta förpackningar

Utvecklingen av försäljningen inom Bongs Lätta förpackningar under första kvartalet var positiv med en valutajusterad ökning om 17 % jämfört med första kvartalet 2020. Då Q1 2020 inte var särskilt påverkad av Covid-19 pandemin är den positiva utvecklingen verkligen stark.

Den mycket positiva utvecklingen var huvudsakligen relaterad till ökad försäljning av bubbelpåsar och vår nya produktportfölj e-Green men också andra av våra egenproducerade produkter som Board Backs, alla Board kuvert liksom pappersbärkassar och presentpåsar bidrog positivt till den starka utvecklingen av försäljningen.

Våra ständiga insatser för att öka vår försäljning inom Lätta förpackningar börjar att betala sig då Lätta förpackningar nu representerar 29 % av vår totala försäljning.

Vi kommer fortsätta investera i vår produktionskapacitet för Lätta förpackningsprodukter under 2021.

Kuvert

Eftersom det första kvartalet av ett år är det starkaste kvartalet för kuvertförsäljning och första kvartalet 2020 inte var särskilt påverkat av Covid-19 pandemin så blev den valutajusterade nedgången av kuvertförsäljningen 14% under första kvartalet 2021.

Denna nedgång är i linje med det tapp av försäljning som vi såg under förra året, som ett resultat av Covid-19 pandemin.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens valutajusterade försäljning minskade med 7% jämfört med första kvartalet föregående år som en effekt av Covid-19. Bongs bruttomarginal har däremot ökat något jämfört med första kvartalet förra året. Rörelseresultatet ökade till 22 MSEK (5) och ansträngningarna för att sänka koncernen brytpunkt blir allt mer synliga. Rörelseresultatet i första kvartalet 2021 påverkades inte negativt av omstrukturingskostnader (2 MSEK) eller nedskrivning av goodwill (4 MSEK).

SUNT KASSAFLÖDE OCH MINSKAD JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35 MSEK (18). Justerad nettolåneskuld/justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 1,77.

FOKUS OCH STRATEGI

Vägen att omvandla Bong till en producent av Lätta Förpackningar parallellt med en minskad kuvertproduktion har visat sig vara den rätta strategin och vi kommer fortsätta på den vägen även i framtiden.

Bong kommer investera i ytterligare i produktionen för Lätta Förpackningar och vårt mål är att senast under år 2025 kommer huvuddelen av vår försäljning komma från vår försäljning av Lätta Förpackningar.

Vårt andra viktiga mål är att minska vår skuldbörda som resulterar i höga räntekostnader. Under första kvartalet har vi återköpt företagsobligationer till nominellt värde om 8,75 MSEK av vårt obligationslån med nominellt belopp om 210 MSEK. Vår avsikt är att minska detta belopp ytterligare. I april 2021 återköptes nominellt ytterligare 4,25 MSEK vilket innebär att vi har återköpt företagsobligationer till nominellt värde om sammanlagt 34,75 MSEK sedan mars månad 2020.

Refinansieringsprocessen av Bongs emitterade säkerställda obligationer om 210 MSEK med förfall i oktober 2021 är pågående. Då koncernen nu, trots effekterna av och åtgärder på grund av Covid-19 pandemin, har en bättre

ställning, utvärderas även möjligheter till alternativa lösningar. Processen beräknas vara avslutad i slutet av andra kvartalet 2021.

Sist men inte minst vill jag särskilt tacka alla våra hårt arbetande och engagerade medarbetare samt våra intressenter och aktieägare för deras stöd.

Kai Steigleder

VD och koncernchef

Finansiell översikt

Försäljning och resultat

Januari – mars 2021

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 460 MSEK (518). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -24 MSEK (12) jämfört med 2020.

Rörelseresultatet ökade till 22 MSEK (5). Koncernens bruttomarginal var något högre än föregående år. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av realisationsvinst om 0 MSEK (3) hänförligt till försäljning av maskiner. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt för perioden med -1 MSEK (0).

Finansnettot under perioden uppgick till -9 MSEK (-8).

Resultatet före skatt uppgick till 14 MSEK (-3) och det redovisade resultatet efter skatt blev 9 MSEK (-7).

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 330 MSEK (402). Valutakursförändringar påverkade försäljningen negativt med -17 MSEK (9).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 130 MSEK (116). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -7 MSEK (3) jämfört med motsvarande period 2020.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 32 MSEK (14). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 25 MSEK (8). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 10 MSEK (10).

Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -1 MSEK (-6). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt om -2 MSEK (-4).

Under första kvartalet har återköpts företagsobligationer till ett nominellt värde om 8,75 MSEK (10) vilket påverkade kassaflödet negativt med 8,8 MSEK (9,4).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 mars 2021 till 129 MSEK (110 MSEK per 31 december 2020 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 10 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 139 MSEK (122 MSEK per 31 december 2020). Vid utgången av mars 2021 uppgick koncernens eget kapital till 444 MSEK (412 MSEK den 31 december 2020).

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

av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 24 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 443 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 222 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 117 MSEK (471 MSEK den 31 december 2020 varav pensionsavsättningar 236 MSEK och IFRS16 leasingkontrakt 106 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1,149 (1,259). Vid utgången av mars 2021 var antalet anställda 1,155 (1,260). 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 0,8 MSEK (0,9) och periodens resultat före skatt uppgick till -1 MSEK (-2).

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.

De i koncernen erhållna statliga bidrag uppgår till 0 MSEK (0) MSEK och sänkning av kostnaden för arbetsgivaravgifter uppgår till 0,5 MSEK (0). Lån med garanti från staten uppgår till 44 MSEK med en löptid på ett år. Koncernen 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 kommande år vilket även inkluderar nedskrivningar med anledning av värderingar av anläggningstillgångar eller goodwill. Alla länder har gått igenom en djup ekonomisk recession under år 2020 och förutses få en långsam och gradvis återhämtning under år 2021.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I april månad informerade Stora Enso om neddragning av produktionskapacitet i Finland vilket kan komma påverka koncernens inköpspris på papper. Bong kommer möta effekten med ökade försäljningspriser vilket dock kan komma ske med viss eftersläpning.

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 2020 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 2020 och ska läsas tillsammans med dessa.

Kristianstad 12 maj 2021

Kai Steigleder

VD och koncernchef

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

Ytterligare information

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

Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari – juni 2021, 15 juli 2021
- Delårsrapport januari – september 2021, 11 november 2021
- Bokslutskommuniké 2021, 10 februari 2022
- Delårsrapport januari – mars 2022, maj 2022
- Delårsrapport januari – juni 2022, juli 2022

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2021 3 mån	Jan-mar 2020 3 mån	Apr 2020- mar 2021 12 mån	Jan-dec 2020 12 mån
Försäljningsintäkter	1	459,7	518,3	1 784,5	1 843,1
Kostnad för sålda varor		-371,9	-422,2	-1 477,9	-1 528,2
Bruttoresultat		87,8	96,1	306,6	314,9
Försäljningskostnader		-41,1	-51,8	-166,6	-177,3
Administrationskostnader		-25,3	-39,2 ¹⁾	-134,8 ²⁾	-148,7 ³⁾
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		0,8	0,1	-7,2	-7,9
Rörelseresultat		22,2	5,2	-2,0	-19,0
Finansiella intäkter och kostnader		-8,5	-8,4	-37,3	-37,2
Resultat före skatt		13,7	-3,2	-39,3	-56,2
Inkomstskatt		-4,9	-4,3	-10,0	-9,4
Resultat efter skatt		8,8	-7,5	-49,3	-65,6
1) Inkluderar jämförelsestörande poster om -4 MSEK					
2) Inkluderar jämförelsestörande poster om -31 MSEK					
3) Inkluderar jämförelsestörande poster om -35 MSEK					
Summa resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		8,9	-7,5	-48,7	-65,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	0,0	-0,6	-0,5
Resultat per aktie		0,04	-0,04	-0,23	-0,31
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster		-	-0,02	-0,08	-0,14
Genomsnittligt antal aktier		211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
MSEK		Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Apr 2020- mar 2021	Jan-Dec 2020
Resultat efter skatt		8,8	-7,5	-49,3	-65,6
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning		15,3	8,9	-4,2	-10,5
		15,3	8,9	-4,2	-10,5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Kassafördessäkringar	3	0,3	0,1	0,0	-0,2
Effekt av utökad nettoinvestering		-4,1	-10,4	16,1	9,8
Valutakursdifferenser		15,2	37,5	-71,7	-49,4
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		-2,9	0,1	-3,5	-0,5
		8,6	27,3	-59,1	-40,3
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		23,9	36,3	-63,3	-50,8
Summa totalresultat		32,7	28,8	-112,6	-116,4
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		32,8	28,8	-112,0	-115,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	0,0	-0,6	-0,5

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	475,6	553,1	468,1
Materiella anläggningstillgångar		254,6	312,7	243,9
Finansiella anläggningstillgångar	6	100,6	112,2	104,4
Varulager		200,1	213,8	181,5
Kortfristiga fordringar	7	295,8	325,3	285,5
Likvida medel	8	128,8	93,9	110,1
Summa tillgångar		1 455,5	1 611,0	1 393,5
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		444,5	557,5	411,9
Långfristiga skulder	9	365,3	554,0	382,0
Kortfristiga skulder	10	645,7	499,5	599,6
Summa eget kapital och skulder		1 455,5	1 611,0	1 393,5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-dec 2020
Periodens ingående balans		411,9	528,7	528,7
Förändrade redovisningsprinciper IFRS 16		-	-	-
Obligationslån/Konvertibelt förlagslån		-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	-	-0,4
Summa totalresultat		32,7	28,8	-116,4
Periodens utgående balans		444,5	557,5	411,9

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jan-mar 2021 3 mån	Jan-mar 2020 3 mån	Apr 2020- mar 2021 12 mån	Jan-dec 2020 12 mån
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		22,2	5,3	-2,0	-19,0
Avskrivningar och nedskrivningar		15,5	26,4	104,7	115,6
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,2	0,2
Erlagda räntor		-7,0	-7,2	-28,4	-28,6
Erlagda finansiella kostnader		-0,1	-0,4	-0,9	-1,2
Skatt, betald		0,8	-1,4	0,8	-1,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-6,1	-15,0	-29,9	-38,7
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		25,3	7,7	44,5	26,9
Förändring av rörelsekapital					
Varulager		-12,7	-5,3	1,6	9,0
Kortfristiga fordringar		-6,6	-6,1	8,3	8,7
Kortfristiga rörelseskulder		28,9	21,8	-3,3	-10,4
Kassaflöde från löpande verksamhet		34,9	18,1	51,1	34,2
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-3,2	-7,3	-18,9	-23,0
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		0,8	3,1	17,4	19,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-2,4	-4,2	-1,5	-3,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		32,5	13,9	49,6	30,9
Finansieringsverksamhet					
Förändring av checkräkningskredit		2,2	0,0	2,2	0,0
Förändring övriga långfristiga skulder		-8,9	-9,6	34,3	33,5
IFRS-16 leasebetalningar		-9,6	-13,3	-45,2	-48,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-16,3	-22,9	-8,7	-15,3
Periodens kassaflöde		16,2	-9,0	40,9	15,6
Likvida medel vid periodens början		110,1	99,7	93,9	99,7
Kursdifferens i likvida medel		2,5	3,2	-6,0	-5,2
Likvida medel vid periodens slut		128,8	93,9	128,8	110,1

Noter

(MSEK)

Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

	Jan-mar 2021		Jan-mar 2020		Apr 2020-mar 2021		Jan-dec 2020	
Nettoomsättning	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar
Sverige	28	12	35	11	105	55	112	54
Norden och Baltikum	30	10	39	9	120	42	129	41
Centraleuropa	126	47	151	41	490	179	514	173
Sydeuropa	79	31	90	30	304	132	315	132
Storbritannien	51	22	71	16	197	68	217	62
Övriga	16	8	16	9	64	29	64	30
Totalt	330	130	402	116	1 280	505	1 351	492

Not 1 - forts.

Anläggningstillgångar	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Sverige	125	169	127
Norden och Baltikum	4	55	4
Centraleuropa	338	260	321
Sydeuropa	98	243	193
Storbritannien	68	139	66
Övriga	98	0	1
Totalt	730	866	712

som verkställande direktören/ koncernchef. Segmentsrapporteringen för affärsområde omfattar EBITDA före struktur kostnader. Segmentsrapporteringen är för första gången inkluderad i årsredovisningen för år 2020. Bong har ändrat segmentsrapporteringen och årsredovisningen för 2020 omfattas 4 rapporterade segment och återstående part visas som IFRS justeringar, jämfört med ett segment för år 2019 och tidigare perioder. Även rapporteringen för år 2019 har omarbetats till de nya segmenten.

SEGMENT INFORMATION

Indelningen i segment är i första hand relaterad till geografiska områden som visas nedan. I segmentet Södra Europa och Norra Afrika är inkluderat en enhet av underordnad betydelse som har liknande struktur relaterat till kunder, produkter och distribution. Övriga intäkter är i den interna rapporteringen inkluderat som en reduktion av kostnader och är inkluderat i noten för att möjliggöra avstämning mot den legala omsättningen. Segmenten tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med undantag för redovisningen av försäljning av råmaterial, försäljning av avfall och hyresintäkter. I den interna rapporteringen är dessa poster rapporterade som minskning av kostnader medan i koncernens konsoliderade räkningarna redovisas posterna som omsättning.

Centraleuropa

Segmentet omfattar bolag i Tyskland, Polen, Rumänien och Schweiz.

Södra Europa och norra Afrika

Segmentet omfattar bolag i Frankrike, Belgien, Italien, Spanien och Tunisien.

Norden

Segmentet omfattar bolag i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Storbritannien

Segmentet omfattar bolagen i Storbritannien.

IFRS justeringar

Segmentet omfattar segment under gränsvärdet för att bli separat rapporterade och är inte aggregerade i något segment nedan och har inte någon liknande karaktär som segmenten ovan.

Not 2 - Segementrapportering

RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats

Nettoomsättning och EBITDA innan omstrukturering per segment

Segment	2021-03-31					2020-03-31				
	Externa intäkter	IFRS justeringar	Övriga intäkter	Totalt	EBITDA	Externa intäkter	IFRS justeringar	Övriga intäkter	Totalt	EBITDA
Centraleuropa	173,4	4,2	20,6	198,2	18,1	195,6	4,1	12,5	212,2	22,3
Sydeuropa och Nordamerika	129,1	3,6	8,6	141,3	2,9	138,9	2,7	9,5	151,1	0,1
Norden	74,6	2,4	5,0	82,0	6,4	86,2	4,3	8,8	99,3	5,2
Storbritannien	71,4	1,0	0,5	72,9	0,5	85,1	1,4	0,2	86,7	-3,1
Konsolidering och eliminering	0,0	0,0	-34,7	-34,7	9,8	0,0	0,0	-31,0	-31,0	9,4
Totalt	448,5	11,2	0,0	459,7	37,7	505,8	12,5	0,0	518,3	33,9
Externa intäkter	448,5	11,2	0,0	459,7	37,7	505,8	12,5	0,0	518,3	33,9
Omstruktureringkostnader					0,0					-2,3
Avskrivningar och nedskrivningar					-15,5					-26,4
Finansiella intäkter					0,9					1,5
Finansiella kostnader					-9,4					-9,9
Resultat innan skatt					13,7					-3,2
Inkomsskatt					-4,9					-4,3
Årets resultat					8,8					-7,5

Not 3 - 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.

2021-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,2	0,7
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,2	0,7

2020-03-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,1	0,0
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,1	0,0

2020-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,2	0,4
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	0,0
Summa	0,2	0,4

* 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 4 - Immateriella tillgångar	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Goodwill	472,1	547,8	463,2
Övriga immateriella tillgångar	3,5	5,3	4,9
Summa	475,6	553,1	468,1

Not 5 - Goodwill

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	463,2	529,9	529,9
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-3,8	-35,1
Valutakursdifferenser	8,9	21,7	-31,6
Utgående anskaffningsvärden	472,1	547,8	463,2

Då koncernen följer de uppskattningar som tillämpades vid prövning av nedskrivningsbehov för 2020 bedöms ingen ytterligare nedskrivning som erforderlig

Not 6 - Finansiella anläggningstillgångar

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Uppskjuten skatt	99,6	111,0	103,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,0	1,2	1,0
Summa	100,6	112,2	104,4

Not 7 - Kortfristiga fordringar

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Kundfordringar	197,3	220,8	207,4
Övriga kortfristiga fordringar	98,5	104,5	78,1
Summa	295,8	325,3	285,5

Not 8 - Likvida medel

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Kassa/Bank	128,7	93,8	110,0
Kassa/Bank spärrat konto	0,1	0,1	0,1
Summa	128,8	93,9	110,1

Not 9 - Långfristiga skulder

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Räntebärande lån	53,1	196,9	104,9
Leasing kontrakt - IFRS 16	76,0	101,9	69,7
Pensionsskuld	221,6	235,2	236,3
Uppskjuten skatt	8,9	9,1	8,3
Övriga skulder	5,7	10,9	7,8
Summa	365,3	554,0	382,0

Not 10 - Kortfristiga skulder

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Räntebärande lån	180,6	-	178,4
Leasing kontrakt - IFRS 16	40,8	49,7	36,6
Leverantörsskulder	173,0	195,0	151,0
Övriga skulder	251,3	254,8	233,6
Summa	645,7	499,5	599,6

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 första kvartalet har återköpts företagsobligationer till ett nominellt värde om 10 MSEK.

Not 11 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2021-03-31	2020-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	350,7	365,9
Räntebärande lån, kortfristiga	221,5	215,0
Likvida medel	-128,8	-110,1
Nettolåneskuld	443,4	470,8
Pensionsförpliktelser	-221,6	-236,3
Leasing kontrakt - IFRS 16	-116,8	106,3
Justerad nettolåneskuld	105,0	128,2

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2021-03-31	2020-12-31
Resultat efter skatt	-49,5	-65,6
Finansiella intäkter och kostnader	36,0	36,2
Skatt	10,1	9,4
Avskrivningar	104,7	115,6
Strukturkostnader	6,6	5,7
Transaktionskostnader	1,4	1,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,5
IFRS 16 hyresbetalningar	-50,5	-55,3
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	59,2	47,5

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	1,77	2,70
--	------	------

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	1/2021	4/2020	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
Nettoomsättning	459,7	505,1	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
Rörelsens kostnader	-437,5	-512,7	-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
Rörelseresultat	22,2	-7,6	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
Finansnetto	-8,5	-9,3	-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
Resultat före skatt	13,7	-16,9	-6,4	-29,9	-3,1	5,9	-5,8	-14,7	4,7	-97,9	1,3	-12,8	1,1	6,4	-8,3	-4,2

NYCKELTAL

	Not	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
Rörelsemarginal, %		4,8	1,0	-0,1	-1,0
Avkastning på eget kapital, %*		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)		neg	neg	neg	neg
Soliditet, %*		30,5	34,6	30,5	29,6
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*		1,00	0,88	1,00	1,14
Nettolåneskuld/EBITDA*		4,32	4,87	4,32	4,87
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA*	11	-	-	1,77	2,70
Sysselsatt kapital, MSEK*		1 016,7	1 141,3	1 016,7	992,7
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*		443,5	490,0	443,5	470,8
1) Avkastning på sysselsatt kapital					
Resultat efter finansiella intäkter		-	-	-2,4	-19,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital		-	-	1 079,0	1 063,7

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.

DATA PER AKTIE

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Apr 2019- mar 2020	Jan-dec 2019
Resultat per aktie, SEK	0,04	-0,04	-0,23	-0,31
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-	-0,02	-0,08	-0,14
Eget kapital per aktie, SEK	2,10	2,64	2,10	1,95
Antal utestående aktier vid periodens 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	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, MSEK	1 843	2 166	2 220	2 095	2 135
Rörelseresultat, MSEK	-19	32	-52	45	9
Jämförelsestörande poster, MSEK	-35	-	-11	-	430
Resultat efter skatt, MSEK	-66	-24	-148	-9	297
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	31	78	-65	40	30
Rörelsemarginal, %	-1,0	1,5	-2,3	2,2	0,4
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,2	1,4	1,4	1,3	1,3
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1 064	983	1 042	1 095	1 159
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	3,2	neg	0,2	1,8
Soliditet, %	29,6	33	38	43	43
Nettolåneskuld, MSEK	471	506	349	294	315
Nettoskulsättningsgrad, ggr	1,14	0,91	0,61	0,42	0,45
Nettoskuld/EBITDA, ggr	4,9	4,2	5,0	3,2	5,2
Medelantalet anställda	1 196	1 334	1 446	1 459	1 556
Antal aktier					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 308	251 205 058	251 205 058
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	207 417 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	251 205 058	246 533 341
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK	-0,31	-0,11	-0,71	-0,06	1,42
Efter utspädning, SEK	-0,31	-0,11	-0,71	-0,06	1,42
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-140,00	-0,11	-0,22	-0,06	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	0,00	-0,11	-0,22	-0,06	-0,64
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	1,95	2,50	2,70	3,30	3,30
Efter utspädning, SEK	1,95	2,50	2,70	3,30	3,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,16	0,48	-0,28	0,25	0,26
Efter utspädning, SEK	0,16	0,48	-0,28	0,25	0,26
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	0,6	0,7	1,0	1,0	0,9
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	neg	0,6
Justerat P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	30	29	35	29	27
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	30	29	35	29	27

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-mar 2021	Jan-dec 2020
Försäljningsintäkter	0,8	0,9
Bruttoresultat	0,8	0,9
Administrationskostnader	-2,8	-3,3
Rörelseresultat	-2,0	-2,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,8	0,7
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-1,2	-1,7
Inkomstskatt	0	0
Resultat efter skatt	-1,2	-1,7

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020
Resultat efter skatt	-1,2	-1,7
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	-1,2	-1,7

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	795,2	795,1
Kortfristiga fordringar	6,9	5,8
Likvida medel	0,0	0,2
Summa tillgångar	802,1	801,1
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	360,6	361,8
Långfristiga skulder	-	186,6
Kortfristiga skulder	441,5	252,7
Summa eget kapital och skulder	802,1	801,1