

Delårsrapport

Januari-september
2021



Delårsrapport Q3, januari-september 2021

Juli – september 2021

- Nettoomsättning ökade till 430 MSEK (421)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 25 (23)
- Rörelseresultatet ökade till 9 MSEK (3)
- Resultat efter skatt uppgick till -3 MSEK (-8)
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,04)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -20 MSEK (4)

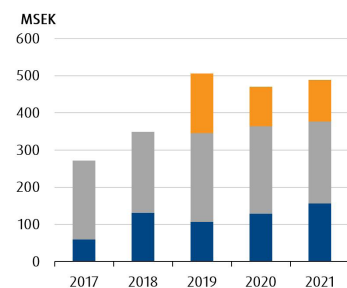
Januari – september 2021

- Nettoomsättning minskade till 1 297 MSEK (1 338)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 80 (57)
- Rörelseresultatet ökade till 33 MSEK (-11)
- Resultat efter skatt uppgick till -2 MSEK (-46)
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,22)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 1 MSEK (19)

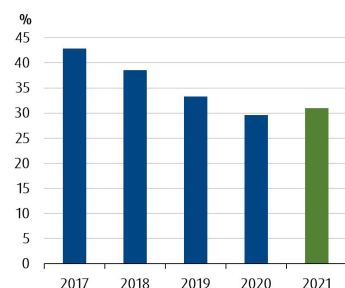
Nyckeltal

	Jul-sept 2021	Jul-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Okt 2020- sept 2021	Jan-dec 2020
MSEK						
Nettoomsättning	430	421	1 297	1 338	1 802	1 843
Rörelseresultat före avskrivningar	25	23	80	57	120	97
Rörelseresultat	9	3	33	-11	26	-19
Jämförelsestörande poster, goodwill	0	0	0	-4	-31	-35
Justerat rörelseresultat	9	3	33	-7	57	16
Resultat efter skatt	-3	-8	-2	-46	-22	-66
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,04	-0,01	-0,22	-0,10	-0,31
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-20	4	1	19	12	31
Soliditet, %	31,0%	31,0%	31,0%	31,0%	31,0%	29,6%

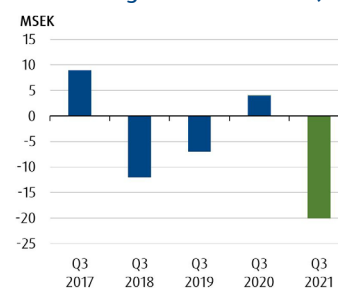
Nettolåneskuld



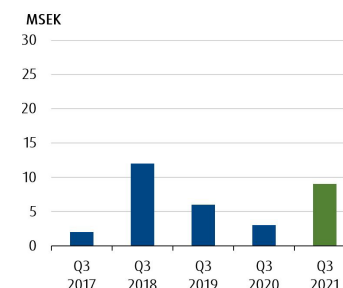
Soliditet



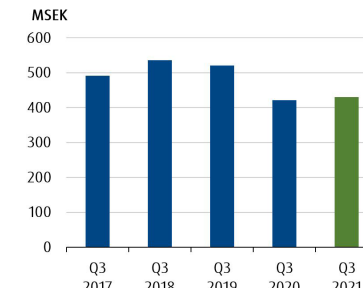
Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q3



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, 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

” Efter den avslutade refinansieringen och ett förväntat bra fjärdekvartal framför oss, är jag optimistisk kring ytterligare utveckling av koncernen” säger CEO Kai Steigleder. ”



MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Trots pågående Covid-19 pandemi öppnar världen gradvis upp igen efter att ett ökande antal människor har vaccinerats och restriktionerna i de flesta länderna har lättats.

Generellt är det ett fortsatt osäkert ekonomiskt klimat. Dessutom är råvarumarknaden fortfarande instabil, för Bong märks detta då vi ser fortsatt trend av prisökningar i kombination med minskande utbud.

För att kunna kompensera för de ökade råvarupriserna har Bong framgångsrikt implementerat ökade försäljningspriser, men bolaget kommer fortfarande behöva göra ytterligare prisökningar på grund av den rådande bristen av råmaterial och prishöjningar har annonserats från ett antal leverantörer.

Lätta förpackningar

Utvecklingen av försäljningen inom Bongs Lätta förpackningar under tredje kvartalet var positiv med en valutajusterad ökning om 2 % jämfört med tredje kvartalet 2020. Den totala valutajusterade ökningen under de första 9 månaderna uppgår till 12%.

Anledningen till den relativt mindre försäljningsökningen under tredje kvartalet var höga lagernivåer hos våra Retailkunder vilket resulterade i en minskad försäljning av pappersbärkassar och presentpåsar. Orderingången för fjärde kvartalet är relativt stark för det fjärde kvartalet så vi väntar oss en bra försäljning.

Däremot har all försäljning av E-handelsrelaterade produkter såsom gussets (inklusive våra nya e-Green produkter) ökat med 54%. Även andra av våra egna produkter som Board Backs och All board produkter har bidragit positivt till försäljningen vilket har kompenserat för den negativa utvecklingen inom Retailverksamheten under tredje kvartalet.

Kuvert

Bongs valutajusterade försäljning under tredje kvartalet minskade med 1% jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade nedgången av kuvertförsäljningen under de första 9 månaderna var 4% vilket huvudsakligen är relaterat till första kvartalet 2021 eftersom det första kvartalet under 2020 inte var lika påverkat av COVID-19.

Utvecklingen av kuvertförsäljningen följer fortsatt den långsiktigt negativa marknadstrenden.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens valutajusterade försäljning under tredje kvartalet 2021 var på samma nivå som samma period föregående år. Bongs bruttomarginal under de första 9 månaderna har ökat jämfört med motsvarande period 2020, främst som resultat av en bättre produktmix och lägre papperspriser under första kvartalet 2021. Rörelseresultatet ökade till 33 MSEK (-11) och ansträngningarna för att sänka koncernen brytpunkt blir allt mer synliga. Rörelseresultatet i tredje kvartalet 2021 påverkades enbart marginellt negativt av omstruktureringkostnader (13 MSEK) och påverkades inte alls av nedskrivning av goodwill (4 MSEK).

KASSAFLÖDE OCH MINSKAD JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 MSEK (33). Justerad nettolåneskuld/justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 2,02.

FOKUS OCH STRATEGI

Affärsklimatet är fortfarande mycket utmanande men vi levererar på de förutsättningar som är inom vår kontroll. Den fortsatta tillväxten och de goda förutsättningarna inom Lätta Förpackningar med vårt befintliga produktsortiment och ytterligare nya produkter som är i pipelinen kommer att göra oss ännu starkare.

Oavsett detta agerar Bong med ökad försiktighet och anpassar sig ytterligare till marknadsförhållandena på kort och medellång sikt genom att fokusera på prisökningar för att kompensera råvaruprishöjningar, förbättra effektiviteten, sänka kostnader och fortsatt prioritera stabilitet i finansieringsstrukturen.

Bong har framgångsrikt emitterat seniort säkerställda obligationer till ett totalt belopp av 110 MSEK den 14 oktober 2021 och fått ett lån från Commerzbank på 6,87 MEUR båda med en löptid på 3 år, vilket kommer spara oss ca 25% i räntekostnad. Bong kommer att amortera 16 MSEK av banklånet varje år vilket är i linje med den tidigare kommunicerade strategin att minska skuldpositionen.

Efter den avslutade refinansieringen och ett förväntat bra fjärde kvartal framför oss, är jag optimistisk kring ytterligare utveckling av koncernen.

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 – september 2021

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 297 MSEK (1 338). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -42 MSEK (0) jämfört med 2020.

Rörelseresultatet ökade till 33 MSEK (-11). Koncernens bruttomarginal har stabiliserats och ligger över föregående års nivå. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av realisationsvinst om 2 MSEK (7) hänförligt till försäljning av maskiner. Effekter på rörelseresultatet hänförligt till strukturstyrkostnader uppgick till -0,3 (-16) medan föregående års effekter avseende nedskrivning av goodwill (-4) och kundfordringar (-5) uppgår till 0 MSEK i innevarande period. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet negativt för perioden med -2 MSEK (-1).

Finansnettot under perioden uppgick till -29 MSEK (-28).

Resultatet före skatt uppgick till 5 MSEK (-39) och det redovisade resultatet efter skatt blev -2 MSEK (-46).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 364 MSEK (336). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -12 MSEK (-1) jämfört med motsvarande period 2020.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 933 MSEK (1 002). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -30 MSEK (0) jämfört med motsvarande period 2020.

Försäljning och resultat

Juli – september 2021

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 430 MSEK (421). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -12 MSEK (-8) jämfört med 2020.

Rörelseresultatet ökade till 9 MSEK (3). Koncernens bruttomarginal ligger under föregående års nivå. Valutakursförändringar påverkade inte rörelseresultatet för perioden (-1).

Finansnettot under perioden uppgick till -11 MSEK (-9).

Resultatet före skatt uppgick till -2 MSEK (-6) och det redovisade resultatet efter skatt blev -3 MSEK (-8).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 122 MSEK (122). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -3 MSEK (-2) jämfört med motsvarande period 2020.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 308 MSEK (299). Valutakursförändringar har påverkat kuvertförsäljningen negativt med MSEK -9 (-6).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet försämrades jämfört med fjolåret och uppgick till 1 MSEK (19). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 47 MSEK (11). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -39 MSEK (22). Uppskjutna betalningar med anledning av Covid-19 för hyra och moms i Storbritannien har betalats under de första 9 månaderna 2021 med 18 miljoner kronor.

Strukturprogram påverkade kassaflödet negativt i perioden om -2 MSEK (-24). Periodens nettoinvesteringar påverkade negativt om -6 MSEK (-14).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 september 2021 till 71 MSEK (110 MSEK per 31 december 2020 MSEK). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 9 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 80 MSEK (122 MSEK per 31 december 2020). Vid utgången av september 2021 uppgick koncernens eget kapital till 428 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 20 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 489 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 221 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 112 MSEK (471 MSEK den 31 december 2020 varav pensionsavsättningar 236 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt 107 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 145 (1 213). Vid utgången av september 2021 var antalet anställda 1 131 (1 155). Bong har arbetat intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen av antalet anställda är ett resultat av genomförda strukturprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 2,5 MSEK (2,6) och periodens resultat före skatt uppgick till -1,2 MSEK (-4,3).

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 1 MSEK (15) MSEK och sänkning av kostnaden för arbetsgivaravgifter uppgår till 0,4 MSEK (1). Lån med garanti från staten uppgår till 43 MSEK med en löptid på ett år. Per villkoren vid utfärdanden, 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 per villkoren vid utfärdanden. 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 samband med företagsobligationens förfall den 19 oktober 2021 upptogs ett nytt obligationslån om 110 MSEK samt banklån om 7 MEUR.

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. Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå på totalsumman.

Kristianstad 11 november 2021

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 2021, 10 februari 2022
- Årsstämma, 11 maj 2022, Malmö/Digitalt
- Delårsrapport januari – mars 2022, 11 maj 2022
- Delårsrapport januari – juni 2022, juli 2022
- Delårsrapport januari – september 2022, november 2022

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bong AB per 30 september 2021 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, 11 november 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson

Huvudansvarig Revisor
Auktoriserad revisor

Patrik Larsson

Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sept 2021 3 mån	Jul-sept 2020 3 mån	Jan-sept 2021 9 mån	Jan-sept 2020 9 mån	Okt 2020- sept 2021 12 mån	Jan-dec 2020 12 mån
Försäljningsintäkter	1,2	429,9	420,9	1 297,0	1 338,0	1 802,1	1 843,1
Kostnad för sålda varor		-362,9	-348,2	-1 076,6	-1 119,6	-1 485,1	-1 528,2
Bruttoresultat		67,0	72,7	220,4	218,4	317,0	314,9
Försäljningskostnader		-34,9	-37,4	-112,0	-131,0	-158,3	-177,3
Administrationskostnader		-24,3	-23,6	-76,4	-88,7 ¹⁾	-136,4 ²⁾	-148,7 ³⁾
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		1,1	-8,7	1,2	-10,0	3,3	-7,9
Rörelseresultat		8,9	3,0	33,2	-11,3	25,6	-19,0
Finansiella intäkter och kostnader		-10,8	-9,4	-28,7	-27,9	-38,0	-37,2
Resultat före skatt		-1,9	-6,4	4,5	-39,2	-12,4	-56,2
Inkomstskatt		-0,7	-1,4	-6,9	-7,0	-9,2	-9,4
Resultat efter skatt		-2,6	-7,8	-2,4	-46,2	-21,6	-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		-2,2	-7,5	-1,4	-45,8	-20,5	-65,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,4	-0,3	-1,0	-0,4	-1,1	-0,5
Resultat per aktie		-0,01	-0,04	-0,01	-0,22	-0,10	-0,31
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster		-0,01	-0,04	-0,01	-0,20	0,05	-0,14
Genomsnittligt antal aktier		211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
MSEK		Jul-sept 2021	Jul-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Okt 2020- sept 2021	Jan-Dec 2020
Resultat efter skatt		-2,6	-7,8	-2,4	-46,2	-21,6	-65,6
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell vinst/förlust på ersättningar efter avslutad anställning		0,0	-7,7	11,4	-2,1	3,0	-10,5
		0,0	-7,7	11,4	-2,1	3,0	-10,5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:							
Kassaflödessäkringar	3	-0,2	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Effekt av utökad nettoinvestering		1,6	-1,5	-0,7	-0,6	9,7	9,8
Valutakursdifferenser		3,1	3,8	10,0	-2,6	-36,7	-49,4
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat		0,2	1,9	-2,2	0,5	-3,2	-0,5
		4,7	4,0	7,1	-2,9	-30,2	-40,3
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		4,7	-3,7	18,5	-5,0	-27,2	-50,8
Summa totalresultat		2,1	-11,5	16,1	-51,2	-48,8	-116,4
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		2,5	-11,2	17,1	-50,8	-47,7	-115,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,4	-0,3	-1,0	-0,4	-1,1	-0,5

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	471,6	529,1	468,1
Materiella anläggningstillgångar		242,6	272,5	243,9
Finansiella anläggningstillgångar	6	96,6	109,4	104,4
Varulager		213,1	202,9	181,5
Kortfristiga fordringar	7	287,1	302,8	285,5
Likvida medel	8	71,4	120,7	110,1
Summa tillgångar		1 382,4	1 537,4	1 393,5
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		428,0	477,2	411,9
Långfristiga skulder	9	357,9	583,7	373,8
Kortfristiga skulder	10	596,5	476,5	607,8
Summa eget kapital och skulder		1 382,4	1 537,4	1 393,5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Jan-dec 2020
Periodens ingående balans		411,9	528,7	528,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,0	-0,3	-0,5
Summa totalresultat		17,1	-51,2	-116,4
Periodens utgående balans		428,0	477,2	411,9

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul-sept 2021 3 mån	Jul-sept 2020 3 mån	Jan-sept 2021 9 mån	Jan-sept 2020 9 mån	Okt 2020- sept 2021 12 mån	Jan-dec 2020 12 mån
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		8,9	3,0	33,2	-11,3	25,6	-19,0
Avskrivningar och nedskrivningar		15,9	19,6	47,2	67,8	94,4	115,6
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Erlagda räntor		-6,7	-3,3	-20,6	-17,6	-31,6	-28,6
Erlagda finansiella kostnader		-2,9	-0,5	-4,3	-0,8	-4,8	-1,2
Skatt, betald		-1,4	-0,9	-2,9	-1,0	-3,2	-1,4
Övriga ej likviditetpåverkande poster		-2,7	-6,9	-6,1	-26,6	-18,8	-38,7
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		11,1	11,0	46,5	10,5	61,8	26,9
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		-10,5	-4,1	-27,6	-4,0	-14,6	9,0
Kortfristiga fordringar		-15,1	-23,3	-8,7	-1,8	1,9	8,7
Kortfristiga rörelseskulder		-6,6	31,4	-2,8	28,1	-41,3	-10,4
Kassaflöde från löpande verksamhet		-21,1	15,0	7,4	32,8	7,8	34,2
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-1,8	-11,2	-9,9	-19,6	-13,3	-23,0
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		2,9	0,2	3,9	5,7	17,9	19,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet		1,1	-11,0	-6,0	-13,9	4,6	-3,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-20,0	4,0	1,4	18,9	12,4	30,9
Finansieringsverksamhet							
Förändring övriga långfristiga skulder		0,8	13,4	-12,2	42,0	-20,6	33,5
IFRS-16 leasebetalningar		-10,0	-12,6	-29,3	-39,2	-39,0	-48,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-9,2	0,8	-41,5	2,8	-59,7	-15,3
Periodens kassaflöde		-29,2	4,8	-40,1	21,7	-47,3	15,6
Likvida medel vid periodens början		100,4	115,5	110,1	99,7	120,7	99,7
Kursdifferens i likvida medel		0,2	0,4	1,4	-0,7	-2,0	-5,2
Likvida medel vid periodens slut		71,4	120,7	71,4	120,7	71,4	110,1

Noter

(MSEK)

Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

	Jul-sept 2021		Jul-sept 2020		Jan-sept 2021		Jan-sept 2020		Okt 2020-sept 2021		Jan-dec 2020	
	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar	Kuvert	Lätta förpackningar
Nettoomsättning												
Sverige	22	19	24	14	74	43	86	37	101	61	112	54
Norden och Baltikum	23	11	28	9	79	29	97	26	111	44	129	41
Centraleuropa	113	39	115	42	346	127	383	120	477	180	514	173
Sydeuropa	77	22	65	35	229	78	227	90	316	120	315	132
Storbritannien	56	24	49	15	157	64	163	44	211	84	217	62
Övriga	17	7	18	7	48	23	46	19	66	31	64	30
Totalt	308	122	299	122	933	364	1 002	336	1 282	520	1 351	492

Not 1 - forts.

Anläggningstillgångar	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Sverige	122	160	127
Norden och Baltikum	3	50	4
Centraleuropa	335	235	321
Sydeuropa	96	237	193
Storbritannien	61	120	66
Övriga	97	0	1
Totalt	714	802	712

som verkställande direktören/ koncernchef. Segmentsrapporteringen för affärsområde omfattar EBITDA före struktur kostnader. Segmentsrapporteringen var för första gången inkluderad i årsredovisningen för år 2020.

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 räkningar 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
IFRS justeringar omfattar 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 räkningar redovisas posterna som omsättning.

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	2021-09-30					2020-09-30				
	Externa intäkter	IFRS justeringar	Övriga intäkter	Totala intäkter	EBITDA	Externa intäkter	IFRS justeringar	Övriga intäkter	Totalt	EBITDA
Centraleuropa	475,5	16,5	61,4	553,4	52,3	502,4	12,3	55,0	569,7	58,0
Sydeuropa och Nordamerika	367,3	9,7	27,2	404,2	11,5	378,7	8,5	27,2	414,4	2,2
Norden	200,9	7,6	10,3	218,8	13,6	218,7	12,2	16,3	247,2	18,0
Storbritannien	216,6	2,9	0,8	220,3	7,1	202,0	3,2	3,0	208,2	-0,5
Konsolidering och eliminering	0,0	0,0	-99,7	-99,7	-3,8	0,0	0,0	-101,5	-101,5	-5,0
Totalt	1 260,3	36,7	0,0	1 297,0	80,7	1 301,8	36,2	0,0	1 338,0	72,7
Omstruktureringskostnader					-0,3					-16,2
Avskrivningar och nedskrivningar					-47,2					-67,8
Finansiella intäkter					0,0					1,2
Finansiella kostnader					-28,7					-29,1
Resultat innan skatt					4,5					-39,2
Inkomstskatt					-6,9					-7,0
Årets resultat					-2,4					-46,2

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.

2021-09-30	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,1	0,3
Summa	0,1	0,3

2020-09-30	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,3	0,5
Summa	0,3	0,5

2020-12-31	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,2	0,4
Summa	0,2	0,4

* Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i säkringsreserven; valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar -0,2 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	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Goodwill	469,2	525,4	463,2
Övriga immateriella tillgångar	2,4	3,7	4,9
Summa	471,6	529,1	468,1

Not 5 - Goodwill	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	463,2	529,9	529,9
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-3,7	-35,1
Valutakursdifferenser	6,0	-0,8	-31,6
Utgående anskaffningsvärden	469,2	525,4	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	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Uppskjuten skatt	95,7	108,1	103,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,9	1,3	1,0
Summa	96,6	109,4	104,4

Not 7 - Kortfristiga fordringar	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Kundfordringar	207,6	203,2	207,4
Övriga kortfristiga fordringar	79,5	99,6	78,1
Summa	287,1	302,8	285,5

Not 8 - Likvida medel	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Kassa/Bank	71,3	120,6	110,0
Kassa/Bank spärrat konto	0,1	0,1	0,1
Summa	71,4	120,7	110,1

Not 9 - Långfristiga skulder	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Räntebärande lån	51,2	249,1	51,7
Leasing kontrakt - IFRS 16	71,3	79,7	69,7
Pensionsskuld	221,2	237,2	236,3
Uppskjuten skatt	8,7	8,0	8,3
Övriga skulder	5,5	9,7	7,8
Summa	357,9	583,7	373,8

Not 10 - Kortfristiga skulder	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Räntebärande lån	175,2	-	186,6
Leasing kontrakt - IFRS 16	40,2	38,6	36,6
Leverantörsskulder	157,1	156,8	175,5
Övriga skulder	224,0	281,1	209,1
Summa	596,5	476,5	607,8

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 halvåret har återköpts företagsobligationer till ett nominellt värde om 13 MSEK. Totalt har 34,75 MSEK återköpts.

Not 11 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2021-09-30	2020-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	343,7	357,7
Räntebärande lån, kortfristiga	216,2	223,2
Likvida medel	-71,4	-110,1
Nettolåneskuld	488,5	470,8
Pensionsförpliktelser	-221,2	-236,3
Leasing kontrakt - IFRS 16	-111,5	-106,3
Justerad nettolåneskuld	155,8	128,2

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2021-09-30	2020-12-31
Resultat efter skatt	-21,6	-65,6
Finansiella intäkter och kostnader	36,4	36,2
Skatt	9,3	9,4
Avskrivningar	95,0	115,6
Strukturkostnader	-0,6	5,7
Transaktionskostnader	1,6	1,0
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	0,5
IFRS 16 hyresbetalningar	-44,1	-55,3
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	77,1	47,5

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	2,02	2,70
--	------	------

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	3/2021	2/2021	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
Nettoomsättning	429,9	407,3	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
Rörelsens kostnader	-421,0	-405,0	-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
Rörelseresultat	8,9	2,3	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
Finansnetto	-10,8	-9,4	-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
Resultat före skatt	-1,9	-7,1	13,7	-16,9	-6,4	-30,0	-3,1	5,9	-5,8	-14,7	4,7	-97,9	1,3	-12,8	1,1	6,4

NYCKELTAL

	Not	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Okt 2020- sept 2021	Jan-dec 2020
Rörelsemarginal, %		2,6	-0,8	1,4	-1,0
Avkastning på eget kapital, %*		-	-	2,3	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %* 1)		5,44	0,53	5,44	neg
Soliditet, %*		31,0	31,0	31,0	29,6
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*		1,14	0,77	1,14	1,14
Nettolåneskuld/EBITDA*		4,07	4,90	4,07	4,87
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA*	11			2,02	2,70
Sysselsatt kapital, MSEK*		987,9	963,5	987,9	992,7
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*		488,5	483,9	488,5	470,8
1) Avkastning på sysselsatt kapital					
Resultat efter finansiella intäkter				25,4	-19,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital				1 034,8	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 13.

DATA PER AKTIE

	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Okt 2020- sept 2021	Jan-dec 2020
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,22	-0,10	-0,31
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestö- rande poster, SEK	-0,01	-0,20	0,05	-0,14
Eget kapital per aktie, SEK	2,03	2,26	2,03	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	-	-103	-	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	991	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	1 195	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	-0,14	-0,11	-0,22	-0,06	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster	-0,14	-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-sept 2021	Jan-sept 2020
Försäljningsintäkter	2,5	2,6
Bruttoresultat	2,5	2,6
Administrationskostnader	-6,6	-8,7
Rörelseresultat	-4,1	-6,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	2,9	1,8
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-1,2	-4,3
Inkomstskatt	0	0
Resultat efter skatt	-1,2	-4,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020
Resultat efter skatt	-1,2	-4,3
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	-4,3

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 sept 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	795,2	795,2
Kortfristiga fordringar	3,0	1,5
Likvida medel	0,1	0,2
Summa tillgångar	798,3	796,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	360,6	361,8
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	437,7	435,1
Summa eget kapital och skulder	798,3	796,9