

DELÅRSRAPPORT

Januari-september 2024



POST & FÖRPACKNINGSLÖSNINGAR

DELÅRSRAPPORT Q3, JANUARI-SEPTEMBER 2024

Juli – september 2024

- Nettoomsättning minskade till 456 MSEK (477)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 19 MSEK (28)
- Rörelseresultatet minskade till 1 MSEK (8)
- Resultat efter skatt uppgick till -13 MSEK (-2)
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 SEK (-0,01)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 1 MSEK (28)

Januari – september 2024

- Nettoomsättning minskade till 1 420 MSEK (1 549)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 88 MSEK (96)
- Rörelseresultatet minskade till 30 MSEK (40)
- Resultat efter skatt uppgick till -15 MSEK (1)
- Resultat per aktie uppgick till -0,07 SEK (0,01)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 40 MSEK (47)

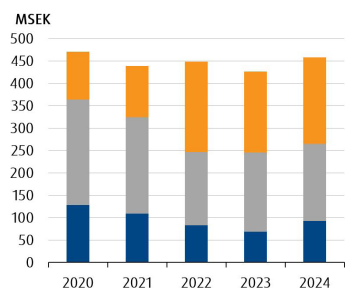
Nyckeltal

MSEK	Jul-sept 2024	Jul-sept 2023	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023	Okt 2023- sept 2024	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	456	477	1 420	1 549	1 959	2 088
Rörelseresultat före avskrivningar	19	28	88	96	126	135
Rörelseresultat	1	8	30	40	34	44
Jämförelsestörande poster, goodwill	-	-	-	-	-13	-13
Justerat rörelseresultat	1	8	30	40	47	57
Resultat efter skatt	-13	-2	-15	1	-22	-7
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,01	-0,07	0,01	-0,10	-0,02
Kassaflöde från löpande verksamhet	1	28	40	47	76	83
Soliditet, %	34,5%	36,4%	34,5%	36,4%	34,5%	35,3%

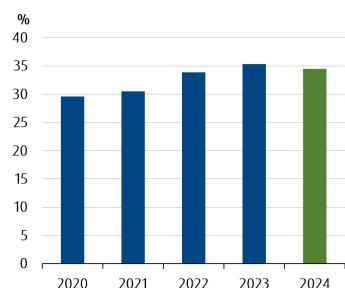
Refinansieringen är slutförd

Refinansieringsprocessen av de seniora säkerställda obligationerna med förfallodag i oktober 2024 är slutförd. Koncernen kommer även fortsättningsvis att ha en senior säkerställd obligation som förfaller i december 2028. Beloppet på denna obligation har reducerats till 52 MSEK från tidigare 110 MSEK.

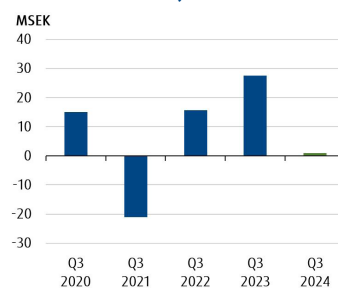
Nettolåneskuld



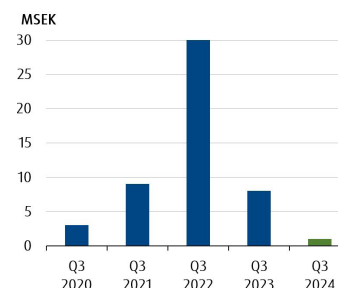
Soliditet



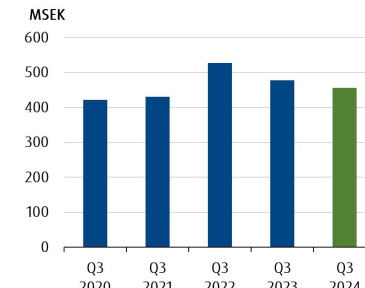
Kassaflöde från löpande verksamhet - Q3



Rörelseresultat - Q3



Nettoomsättning - Q3



■ Justerat nettolåneskuld

■ Pensionsskulder

■ Leasing kontrakt - 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 2,1 miljarder kronor och har omkring 1 000 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



1 000 Anställda
13 Länder

Övergång till ett Light
Packaging-företag

Hållbara produkter
till våra kunder



Från träden i skogen
till dig sedan 1737



Kunden
är vår
passion

VD HAR ORDET

MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Sammantaget var den makroekonomiska efterfrågan och konsumtionen i Europa fortsatt svag under tredje kvartalet. Detta gäller särskilt för de två största europeiska ekonomierna Tyskland och Frankrike. Orsaken är relativt höga personalkostnader i större delen av Europa i kombination med byråkrati och politisk osäkerhet. Konsumtionen är fortfarande jämförelsevis låg. I Tyskland fortsätter vändningen för e-handeln under det tredje kvartalet långsamt med +1,5% jämfört med Q3 2023. Den tyska e-handeln före inflation uppgick till -0,4% YTD jämfört med 2023.

Råvaruleverantörerna, särskilt pappersbruken, har tillräcklig kapacitet och det finns inga begränsningar på råvaruförsörjningssidan.

Inom Bong var våra rörelsemarginaler under året fortfarande goda, men även under tredje kvartalet var försäljningspriserna fortsatt pressade på grund av de makroekonomiska utmaningarna. Vi fortsatte våra kostnadsbesparingsaktiviteter för att balansera detta.

Lätta förpackningar

Vår valutajusterade försäljning av Light Packaging var +1,6% under de tre första kvartalen jämfört med 2023. Särskilt under Q3 var vår försäljning återigen bättre med +14,7% jämfört med Q3 2023. Alla våra nya produkter, som e-Green®, AirPro Green® och våra High-End pappersbärkassar, visade lovande tillväxt. Onboardingprocessen för våra nya försäljningskontrakt går enligt plan. Därför är vi fortsatt optimistiska när det gäller Light

Packaging för Q4 2024 och Q1 2025. Den långsiktiga trenden för hållbara, ekologiska och återvinningsbara produkter kommer att fortsätta och främja tillväxten för våra pappersförpackningar.

Kuvert

Enligt FEPE:s statistik stabiliserades försäljningsvolymen inom den europeiska kuvertindustrin under 2023 med endast en liten nedgång på -2,6% jämfört med 2023. Bongs egen kuvertförsäljning var i linje med marknadsutvecklingen. För Bong, som är en av de två största europeiska aktörerna inom detta segment, är kuvert fortfarande en viktig faktor i vår affärsportfölj. Digitaliseringen kommer att fortsatt ersätta kuvert under de kommande åren, men vi försöker värna om våra marginalnivåer.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens valutajusterade försäljning minskade med 9% under de första tre kvartalen jämfört med motsvarande period föregående år, främst på grund av lägre priser relaterade till lägre papperspriser, men även på grund av marknadsnedgången inom kuvertsegmentet. Bongs bruttomarginal har ökat under de tre första kvartalen jämfört med Q3 2023 och är på en sund nivå. Rörelseresultatet minskade till 30 MSEK (40) främst relaterat till lägre försäljning och maskinförsäljning om 4 MSEK (7).

Rörelseresultatet under Q3 2024 har inte påverkats negativt av omstruktureringskostnader (-2) och maskinförsäljningen har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet med 4 MSEK (7).

”Vår försäljning inom Light Packaging ökade under tredje kvartalet och fick återigen mer momentum. Dessutom säkrade vi vår finansiering för de kommande fyra åren, vilket vi ser som ett starkt tecken på förtroende för Bong och vår framtida omvandlingsstrategi”, säger CEO Kai Steigleder.



KASSAFLÖDE OCH JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40 mkr (47). Justerad nettoskuld / justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 1,23 (0,83).

FOKUS OCH STRATEGI

Bongs huvudmål är vår omvandlingsstrategi med en andel av lätta förpackningar på 50% inom vår verksamhet och samtidigt förbli lönsamma på kuvertmarknaden. Kontinuerliga kostnadsbesparingar på alla anläggningar och fokus på mindre, men mer produktiva enheter är ett ”måste” i våra ansträngningar att förbli konkurrenskraftiga.

Slutligen vill jag särskilt tacka alla våra lojala och hårt arbetande medarbetare som kommer att få vår omvandlingsprocess i Bong att bli verklighet samt våra intressenter och aktieägare för deras stöd.

Kai Steigleder

VD och koncernchef

FINANSIELL ÖVERSIKT

Försäljning och resultat

Januari – september 2024

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 420 MSEK (1 549). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 4 MSEK (119) jämfört med 2023.

Rörelseresultatet minskade till 30 MSEK (40). Koncernens bruttomarginal har ökat jämfört med föregående år. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av en realisationsvinst om 4 MSEK (7). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt för perioden med 1 MSEK (5).

Finansnettot under perioden uppgick till -31 MSEK (-30).

Resultatet före skatt uppgick till -1 MSEK (10) och det redovisade resultatet efter skatt blev -15 MSEK (1).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 431 MSEK (423). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 1 MSEK (35) jämfört med motsvarande period 2023.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 958 MSEK (1 091). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen positivt med 3 MSEK (81) jämfört med motsvarande period 2023.

Juli – september 2024

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 456 MSEK (477). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -9 MSEK (52) jämfört med 2023.

Rörelseresultatet uppgick till 1 MSEK (8). Koncernens bruttomarginal har minskat jämfört med föregående år. Valutakursförändringar hade ingen påverkan på rörelseresultatet för perioden (0).

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

Resultatet före skatt uppgick till -10 MSEK (-1) och det redovisade resultatet efter skatt blev -13 MSEK (-2).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 148 MSEK (131). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -2 MSEK (15) jämfört med motsvarande period 2023.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 298 MSEK (335). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -7 MSEK (37) jämfört med motsvarande period 2023.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet försämrades jämfört med fjolåret och uppgick till 8 MSEK (30). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 46 MSEK (55). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -6 MSEK (-8).

Strukturkostnader hade ingen påverkan på kassaflödet under perioden (-2). Periodens nettoinvesteringar hade en negativ påverkan på kassaflödet om -33 MSEK (-17). Majoriteten av investeringarna gjorda under 2024 kommer konverteras till leasingkontrakt under året.

Förändring av övriga långfristiga skulder hade en positiv påverkan i perioden som ett resultat av det banklångruppen fått av en tysk bank. Detta för att kunna köpa tillbaka obligationer i samband med refinansieringen.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 september 2024 till 141 MSEK (129 MSEK per 31 december 2023). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 8 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 149 MSEK (176 MSEK per 31 december 2023). Vid utgången av september 2024 uppgick koncernens eget kapital till 552 MSEK (555 MSEK den 31 december 2023).

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 13 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 468 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 173 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 213 MSEK (426 MSEK den 31 december 2023 varav pensionsavsättningar 177 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt 180 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 015 (1 095). Vid utgången av september 2024 var antalet anställda 991 (1 055). Bong har arbetat intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 1,8 MSEK (1,8) och periodens resultat efter skatt uppgick till 2,9 MSEK (-0,7).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Refinansieringsprocessen av Bongs emitterade säkerställda obligationer om 110 MSEK med förfall i oktober 2024 är slutförd. Bong har signerat kontrakt med en tysk bank som en del av refinansieringsprocessen till ett belopp

av 7 miljoner euro och lånet kommer amorteras fram till december 2028. Återstående belopp kommer fortsatt vara finansierat genom säkerställda obligationer om 52 MSEK. Dessa obligationer har förfall i december 2028.

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 2023 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 2023 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 7 november 2024

Kai Steigleder

VD och koncernchef

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Ytterligare information

Kai Steigleder, VD- & Carsten Grimmer, CFO i Bong AB.
Tel 044-20 70 00 (växel)
Bong AB, org.nr. 556034-1579

Kommande rapporter:

- Bokslutskommuniké 2024, 12 februari 2025
- Årsstämma, 14 maj 2025, Stockholm
- Delårsrapport januari – mars 2025, 14 maj 2025
- Delårsrapport januari – juni 2025, juli 2025
- Delårsrapport januari – september 2025, november 2025

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen för Bong AB, 556034-1579

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bong AB per 30 september 2023 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 delårsinformation 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.

Stockholm den 7 november 2024

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius

Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jul-sept 2024 3 mån	Jul-sept 2023 3 mån	Jan-sept 2024 9 mån	Jan-sept 2023 9 mån	Okt 2023- sept 2024 12 mån	Jan-dec 2023 12 mån
Försäljningsintäkter	1,2	455,8	476,5	1 419,6	1 548,9	1 958,7	2 088,0
Kostnad för sålda varor		-392,7	-404,5	-1 184,6	-1 304,6	-1 640,6	-1 760,5
Bruttoresultat		63,1	72,0	235,0	244,3	318,1	327,5
Försäljningskostnader		-36,4	-34,8	-116,9	-116,1	-158,4	-157,6
Administrationskostnader		-32,2	-30,1	-97,1	-94,9	-138,0 ¹⁾	-135,8 ¹⁾
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		6,4	0,9	8,8	6,5	11,9	9,5
Rörelseresultat		0,9	8,0	29,8	39,8	33,6	43,6
Finansiella intäkter och kostnader		-10,6	-9,2	-30,9	-29,8	-40,6	-39,5
Resultat före skatt		-9,7	-1,2	-1,1	10,0	-7,1	4,1
Inkomstskatt		-3,5	-0,9	-14,2	-9,5	-15,5	-10,8
Resultat efter skatt		-13,2	-2,1	-15,3	0,5	-22,6	-6,7
1) Inkluderar jämförelsestörande poster om -13,2 MSEK							
Summa resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-13,1	-1,4	-15,2	2,1	-22,1	-4,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	-0,7	-0,1	-1,6	-0,5	-2,0
Resultat per aktie, före/efter utspädning		-0,06	-0,01	-0,07	0,01	-0,10	-0,02
Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, före/efter utspädning		-0,06	-0,01	-0,07	0,01	-0,04	0,04
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 2024	Jul-sept 2023	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023	Okt 2023- sept 2024	Jan-dec 2023
Resultat efter skatt		-13,2	-2,1	-15,3	0,5	-22,6	-6,7
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell vinst/förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-3,9	5,7	0,2	5,7	-19,6	-14,1
		-3,9	5,7	0,2	5,7	-19,6	-14,1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:							
Omräkningsdifferenser		-3,1	-21,4	12,5	24,1	-8,3	3,3
		-3,1	-21,4	12,5	24,1	-8,3	3,3
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		-7,0	-15,7	12,7	29,9	-27,9	-10,7
Summa totalresultat		-20,2	-17,8	-2,6	30,4	-50,5	-17,4
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-20,1	-17,1	-2,5	32,0	-50,0	-15,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	-0,7	-0,1	-1,6	-0,5	-2,0

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 sept 2024	30 sept 2023	31 dec 2023
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	484,6	505,9	478,2
Materiella anläggningstillgångar		374,5	369,6	341,0
Övriga anläggningstillgångar	6	89,5	90,7	94,5
Varulager		240,5	269,0	224,7
Kortfristiga fordringar	7	268,9	302,6	303,5
Likvida medel	8	141,2	118,1	129,4
Summa tillgångar		1 599,2	1 655,9	1 571,3
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		552,1	602,0	554,8
Långfristiga skulder	9	442,9	494,3	359,4
Kortfristiga skulder	10	604,2	559,6	657,1
Summa eget kapital och skulder		1 599,2	1 655,9	1 571,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023	Jan-dec 2023
Periodens ingående balans		554,8	571,8	571,8
Utdelning, minoritetsägare		-	-0,2	-0,2
Kapitaltillskott, minoritet		-	-	0,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	-1,6	-2,0
Summa totalresultat		-2,6	32,0	-15,4
Periodens utgående balans		552,1	602,0	554,8

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Jul-sept 2024 3 mån	Jul-sept 2023 3 mån	Jan-sept 2024 9 mån	Jan-sept 2023 9 mån	Okt 2023- sept 2024 12 mån	Jan-dec 2023 12 mån
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		0,9	8,0	29,8	39,8	33,5	43,6
Avskrivningar och nedskrivningar		18,2	20,1	58,1	56,6	92,9	91,4
Erhållna räntor		0,2	0,1	1,1	0,1	1,4	0,3
Erlagda räntor		-8,7	-7,6	-23,3	-22,8	-32,3	-31,7
Erlagda finansiella kostnader		-0,9	-0,1	-4,6	-2,4	-6,3	-4,2
Skatt, betald		-5,8	3,1	-13,5	-5,5	-18,8	-10,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-2,3	-7,2	-1,6	-10,4	-2,3	-11,1
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		1,6	16,4	46,0	55,4	68,1	77,6
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		3,1	8,8	-10,5	26,5	26,4	63,4
Kortfristiga fordringar		1,0	21,4	41,1	6,1	40,8	5,8
Kortfristiga rörelseskulder		-5,1	-19,0	-36,3	-40,8	-59,4	-63,9
Kassaflöde från löpande verksamhet		0,6	27,6	40,3	47,2	75,9	82,9
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-14,8	-6,8	-40,4	-22,2	-47,5	-29,3
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		7,5	1,1	7,6	4,8	12,4	9,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-7,3	-5,7	-32,8	-17,4	-35,0	-19,7
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-6,7	21,9	7,5	29,8	40,9	63,2
Finansieringsverksamhet							
Förändring övriga långfristiga skulder		57,9	-8,2	44,0	-25,1	37,5	-31,7
IFRS-16 leasebetalningar		-18,2	-12,8	-40,9	-36,0	-53,8	-48,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		39,7	-21,0	3,1	-61,1	-16,3	-80,5
Periodens kassaflöde		33,0	0,9	10,6	-31,3	24,6	-17,3
Likvida medel vid periodens början		108,8	118,7	129,4	144,7	118,1	144,7
Kursdifferens i likvida medel		-0,6	-1,5	1,2	4,7	-1,5	2,0
Likvida medel vid periodens slut		141,2	118,1	141,2	118,1	141,2	129,4

NOTER

(MSEK)

Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

	Jul-sept 2024			Jul-sept 2023			Jan-sept 2024			Jan-sept 2023			Okt 2023-sept 2024			Jan-dec 2023		
Nettoomsättning	Kuvert	Förp.	IFRS Adj.	Kuvert	Förp.	IFRS Adj.	Kuvert	Förp.	IFRS Adj.	Kuvert	Förp.	IFRS Adj.	Kuvert	Förp.	IFRS Adj.	Kuvert	Förp.	IFRS Adj.
Sverige	17	13	1	22	13	1	70	35	6	82	36	4	97	46	9	109	48	7
Norden och Baltikum	19	10	0	25	10	0	70	30	0	87	28	0	101	42	0	118	40	0
Centraleuropa	124	58	5	135	52	6	393	170	16	442	165	17	537	232	21	587	228	22
Sydeuropa	70	28	3	83	24	3	218	85	7	263	82	11	307	119	14	352	117	18
Storbritannien	53	27	1	56	24	0	160	83	2	172	71	3	216	110	3	228	98	4
Övriga	15	12	0	14	8	0	47	29	0	45	41	0	62	43	0	60	55	0
Totalt	298	148	10	335	131	10	958	431	31	1 091	423	35	1 320	592	47	1 452	585	51

Not 1 - forts.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Sverige	113	115	114
Norden och Baltikum	4	3	3
Centraleuropa	433	451	430
Sydeuropa*	262	271	243
Storbritannien	45	34	28
Övriga	2	1	1
Totalt	859	876	819

*Nedskrivning av goodwill om 13 MSEK gjordes under december 2023.

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 som verkställande direktören/ koncernchef. Segmentsrapporteringen för affärsområde omfattar EBITDA före struktur kostnader.

SEGMENT INFORMATION

Indelningen i segment är i första hand relaterad till geografiska områden som visas nedan. 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 och Rumänien.

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.
*Norden bestod tidigare av två segment som nu har slagits ihop till ett, varpå jämförelsesiffran har ändrats.

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.

Nettomsättning och EBITDA innan omstrukturering per segment

Segment	2024-09-30					2023-09-30				
	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA
Centraleuropa	563,4	15,4	48,7	627,5	49,6	616,3	17,1	49,4	682,8	57,2
Sydeuropa och norra Afrika	410,9	7,2	20,5	438,6	10,2	444,5	11,5	26,7	482,7	9,3
Norden	182,0	5,3	0,1	187,4	16,6	211,8	4,1	0,0*	215,9*	23,1
Storbritannien	233,0	2,4	0,3	235,7	8,0	240,8	2,8	0,1	243,7	3,0
Konsolidering och eliminering	0,0	0,0	-69,6	-69,6	3,8	0,0	0,0	-76,2	-76,2	5,9
Totalt	1 389,3	30,3	0,0	1 419,6	88,2	1 513,4	35,5	0,0	1 548,9	98,5
Omstruktureringskostnader					-0,3					-2,1
Avskrivningar och nedskrivningar					-58,1					-56,6
Finansiella intäkter					1,5					1,9
Finansiella kostnader					-32,4					-31,7
Resultat innan skatt					-1,1					10,0
Inkomsskatt					-14,2					-9,5
Årets resultat					-15,3					0,5

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.

2024-09-30	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0

2023-09-30	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0

2023-12-31	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0

Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i säkringsreserven; valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar 0,0 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

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Goodwill	483,4	504,9	475,5
Övriga immateriella tillgångar	1,2	1,0	2,7
Summa	484,6	505,9	478,2

Not 5 - Goodwill

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	475,5	488,0	488,0
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-13,2
Valutakursdifferenser	7,9	16,9	0,7
Utgående anskaffningsvärden	483,4	504,9	475,5

Not 6 - Övriga anläggningstillgångar

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Uppskjutna skattefordringar	88,8	89,9	93,7
Övriga långfristiga fordringar	0,7	0,8	0,8
Summa	89,5	90,7	94,5

Not 7 - Kortfristiga fordringar

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Kundfordringar	177,0	193,8	188,1
Övriga kortfristiga fordringar	91,9	108,8	115,4
Summa	268,9	302,6	303,5

Not 8 - Likvida medel

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Kassa/Bank	141,1	118,0	128,5
Kassa/Bank spärrat konto	0,1	0,1	0,9
Summa	141,2	118,1	129,4

Not 9 - Långfristiga skulder

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Räntebärande lån	77,0	175,8	40,3
Leasing kontrakt - IFRS 16	170,5	144,3	129,3
Pensionsskuld	173,0	154,0	177,2
Uppskjuten skatt	11,9	8,6	4,3
Övriga skulder	10,5	11,6	8,3
Summa	442,9	494,3	359,4

Not 10 - Kortfristiga skulder

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Räntebärande lån	146,3	31,7	158,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	42,5	52,6	51,0
Leverantörsskulder	145,7	153,7	161,9
Övriga skulder	269,7	321,6	286,1
Summa	604,2	559,6	657,1

Not 11 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2024-09-30	2023-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	420,5	346,8
Räntebärande lån, kortfristiga	188,8	209,1
Likvida medel	-141,2	-129,4
Nettolåneskuld	468,1	426,5
Pensionsförpliktelser	-173,0	-177,2
Leasing kontrakt - IFRS 16	-213,0	-180,3
Justerad nettolåneskuld	82,1	69,0

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2024-09-30	2023-12-31
Resultat efter skatt	-22,6	-6,7
Finansiella intäkter och kostnader	40,4	39,3
Skatt	15,5	10,8
Avskrivningar	92,9	91,4
Strukturkostnader	1,7	3,6
Transaktionskostnader	0,2	0,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	2,0
IFRS 16 hyresbetalningar	-62,4	-57,5
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	66,2	83,1

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	1,23	0,83
--	------	------

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	3/2024	2/2024	1/2024	4/2023	3/2023	2/2023	1/2023	4/2022	3/2022	2/2022	1/2022	4/2021	3/2021	2/2021	1/2021	4/2020
Nettoomsättning	455,8	455,6	508,3	539,1	476,5	497,5	574,9	600,9	526,8	517,1	519,9	507,0	429,9	407,3	459,7	505,1
Rörelsens kostnader	-454,9	-445,4	-489,7	-535,3	-468,5	-487,2	-553,3	-558,0	-496,3	-497,8	-514,4	-494,3	-421,0	-405,0	-437,5	-512,7
Rörelseresultat	0,9	10,2	18,7	3,8	8,0	10,3	21,6	42,9	30,5	19,3	5,5	12,7	8,9	2,3	22,2	-7,6
Finansnetto	-10,6	-9,9	-10,3	-9,7	-9,2	-10,3	-10,3	-9,8	-10,4	-8,0	-8,3	-7,1	-10,8	-9,4	-8,5	-9,3
Resultat före skatt	-9,7	0,3	8,3	-5,9	-1,2	0,0	11,3	33,1	20,1	11,3	-2,8	5,6	-1,9	-7,1	13,7	-16,9

NYCKELTAL

	Not	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023	Okt 2023- sept 2024	Jan-dec 2023
Rörelsemarginal, %		2,1	2,6	1,7	2,1
Avkastning på eget kapital, %*		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %*		-	-	4,24	3,96
Soliditet, %*		34,5	36,4	34,5	35,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*		0,85	0,73	0,85	0,77
Nettolåneskuld/EBITDA*		-	-	3,70	3,17
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA*	11			1,23	0,83
Sysselsatt kapital, MSEK*		1 161,4	1 160,5	1 161,4	1 110,6
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*		468,1	440,4	468,1	426,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK				1 161,0	1 137,1

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-sept 2024	Jan-sept 2023	Okt 2023- sept 2024	Jan-dec 2023
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK	-0,07	0,01	-0,10	-0,02
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestö- rande poster, före/efter utspädning, SEK	-0,07	0,01	-0,04	0,04
Eget kapital per aktie, SEK	2,61	2,85	2,61	2,63
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	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, MSEK	2 088	2 165	1 804	1 843	2 166
Rörelseresultat, MSEK	44	98	46	-19	32
Jämförelsestörande poster, MSEK	-13	-	-18	-35	-
Resultat efter skatt, MSEK	-7	43	3	-66	-24
Kassaflöde från löpande verksamhet, MSEK	83	111	67	34	101
Rörelsemarginal, %	2,1	4,5	2,5	-1,0	1,5
Avkastning på eget kapital, %	neg	8,7	5,2	neg	neg
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1 137	1 090	1 004	1 064	983
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,0	9,1	6,4	neg	3,2
Soliditet, %	35,3	33,9	31	30	33
Nettolåneskuld, MSEK	427	448	439	471	506
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,77	0,78	1,00	1,14	0,91
Nettoskuld/EBITDA, ggr	3,2	2,7	3,4	4,9	4,2
Medelantalet anställda	1 082	1 134	1 141	1 195	1 334
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	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK	-0,02	0,21	0,02	-0,31	-0,11
Efter utspädning, SEK	-0,02	0,21	0,02	-0,31	-0,11
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	0,04	0,21	0,11	-0,14	-0,11
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	0,04	0,21	0,11	-0,14	-0,11
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	2,63	2,71	2,08	1,95	2,50
Efter utspädning, SEK	2,63	2,71	2,08	1,95	2,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,39	0,53	0,32	0,16	0,48
Efter utspädning, SEK	0,39	0,53	0,32	0,16	0,48
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	0,9	1,1	0,85	0,6	0,7
P/E-tal, ggr	neg	5,4	41,3	neg	neg
Justerat P/E-tal, ggr	neg	0,0	8,06	neg	neg
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	0,34	0,41	0,41	0,30	0,29
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	0,34	0,41	0,41	0,30	0,29

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.

Måttet visar förräntningen av aktieägarnas medel under året och är användbart vid jämförelser av andra investeringar med samma riskprofil.

AVKASTNING PÅ SYSSLESATT KAPITAL, PROCENT

Resultat efter finansiella intäkter dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. 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 SYSSLESATT 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.

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.

SYSSLESATT KAPITAL

Eget kapital plus räntebärande skulder.

MODERBOLAGET

MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023
Försäljningsintäkter	1,8	1,8
Bruttoresultat	1,8	1,8
Administrationskostnader	-5,4	-6,4
Rörelseresultat	-3,6	-4,6
Övriga finansiella intäkter och kostnader	6,5	3,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2,9	-0,7
Inkomstskatt	0,0	0,0
Resultat efter skatt	2,9	-0,7

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-sept 2024	Jan-sept 2023
Resultat efter skatt	2,9	-0,7
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	2,9	-0,7

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 sept 2024	31 dec 2023
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	666,8	665,2
Kortfristiga fordringar	4,7	4,5
Likvida medel	0,1	0,1
Summa tillgångar	671,6	669,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	402,7	399,8
Långfristiga skulder	176,5	70,2
Kortfristiga skulder	92,4	199,8
Summa eget kapital och skulder	671,6	669,8