

DELÅRSRAPPORT

Januari-Juni 2026



POST- & FÖRPACKNINGSLÖSNINGAR

DELÅRSRAPPORT Q2, JANUARI-JUNI 2026

April – Juni 2026

- Nettoomsättning minskade till 393 MSEK (419)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 6 MSEK (14)
- Rörelseresultatet minskade till -12 MSEK (-4)
- Periodens resultat uppgick till -24 MSEK (-17)
- Resultat per aktie uppgick till -0,11 SEK (-0,08)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till -3 MSEK (25)

Januari – Juni 2026

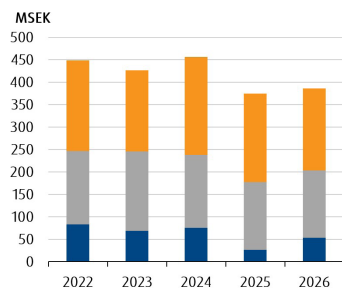
- Nettoomsättning minskade till 837 MSEK (907)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 34 MSEK (46)
- Rörelseresultatet minskade till -2 MSEK (9)
- Periodens resultat uppgick till -26 MSEK (-17)
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 SEK (0,08)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 3 MSEK (47)

Nyckeltal

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	393	419	837	907	1 738	1 809
Rörelseresultat före avskrivningar	6	14	34	46	76	88
Rörelseresultat	-12	-4	-2	9	4	16
Periodens resultat	-24	-17	-26	-17	-38	-29
Resultat per aktie, SEK	-0.11	-0.08	-0.12	-0.08	-0.18	-0.14
Kassaflöde från löpande verksamhet	-3	25	3	47	61	105
Soliditet, %	35.4%	35.5%	35.4%	35.5%	35.4%	35.4%

För definitioner av APM se sid 13.

Nettolåneskuld

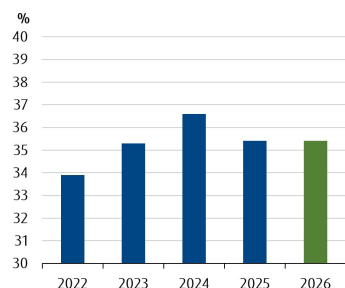


■ Justerad nettolåneskuld

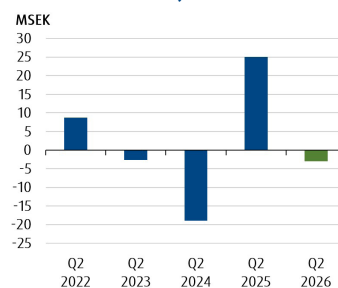
■ Pensionsskulder

■ Leasing kontrakt - IFRS 16

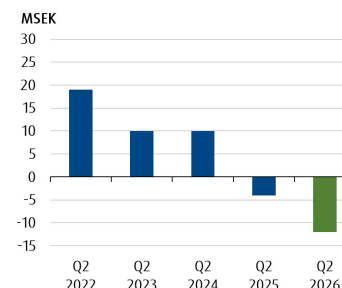
Soliditet



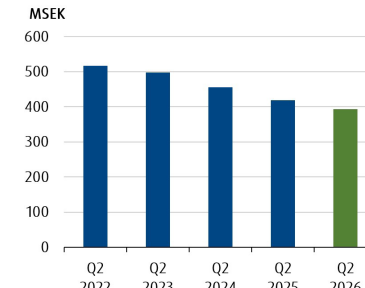
Kassaflöde från löpande verksamhet - Q2



Rörelseresultat - Q2



Nettoomsättning - Q2



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 970 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



970 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

Under det andra kvartalet såg vi fortsatt makro-ekonomisk och politisk osäkerhet i Europa. De höga energipriserna, särskilt för bränsle, dämpade konsumtionsklimatet. Mot bakgrund av den instabila amerikanska politiken avseende konflikten med Iran är det fortsatt mycket osäkert om och när vi åter kommer att se mer förutsägbara marknadsförhållanden vad gäller energiförsörjningen. Under de senaste två veckorna har tillgången på LDPE till våra AirPro™-bubbelpåsar samt fönsterfilm till våra kuvert förbättrats, men situationen kan snabbt förändras och utvecklas i motsatt riktning inom bara några dagar. Transportkostnaderna ligger fortfarande på en hög nivå och fortsätter att öka. Priserna på papper och energi steg återigen under det andra kvartalet och förväntas sannolikt kvarstå på dessa höga nivåer under den närmaste tiden.

Light Packaging

Vi märkte även av dessa marknadsutmaningar inom Light packaging. Under första och andra kvartalet 2026 uppgick vår valutajusterade försäljning inom Light Packaging sammantaget till en ökning om 1,8 procent jämfört med de första sex månaderna 2025. Även om detta är en bättre utveckling än marknaden som helhet, ligger det under vårt strategiska mål att uppnå tvåsiffrig tillväxt inom Light Packaging som en del av Bongs omställning.

Våra bäst presterande produktkategorier inom Light Packaging under det första halvåret var presentpåsar för detaljhandeln (+14,1%), bubbelpåsar med (12,1%) och pappersbärkassar (+7,4%).

Kuvert

Det politiska fokuset på digitalisering, såsom obligatorisk e-fakturerings, tillsammans med den fortsatta förflyttningen mot digitala marknadsföringskanaler, leder till en successivt minskande efterfrågan på kuvert. Bong bibehåller eller ökar marginellt sina marknadsandelar, men våra produktionsvolymerna fortsätter samtidigt att minska.

Kombinationen av stigande kostnader för råmaterial, transporter och energi samt en krympande efterfrågan innebär att marknadsförutsättningarna för kuvertverksamheten fortsatt är mycket utmanande. Den europeiska kuvertmarknaden är fortfarande en betydande marknad med en årlig volym på omkring 32 miljarder kuvert. För Bong, som är en av de två ledande aktörerna i Europa, utgör kuvert även fortsättningsvis en viktig del av produktportföljen.

Eftersom den långsiktiga nedgångstrenden för kuvertmarknaden förväntas fortsätta under de kommande åren kommer vi att anpassa vår kapacitet och vår fasta kostnadsbas. Samtidigt kommer vi successivt att omallokera delar av vår produktionsyta och våra medarbetarresurser till verksamheten inom Light Packaging för att stödja vår strategiska omställning och framtida tillväxt.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens valutajusterade försäljning under första halvåret 2026 minskade med -4 % jämfört med samma period föregående år, främst till följd av lägre priser kopplade till sjunkande papperspriser, men även på grund av marknadsnedgången inom kuvertsegmentet.

”Marknaden för lätta förpackningar och kuvert förblev utmanande under det första halvåret 2026. För att stödja och påskynda vår omställningsresa från kuverttillverkare till ett företag med fokus på lätta förpackningslösningar genomförde Bong en kapitalanskaffning om cirka 63,4 MSEK. Denna strategiskt viktiga åtgärd ger oss ökad finansiell flexibilitet att genomföra våra strategiska initiativ och ytterligare stärka vår marknadsposition. Kapitalanskaffningen understryker också det starka och fortsatta stöd vi har från våra aktieägare och övriga intressenter.”, säger CEO Kai Steigleder.



Bongs bruttomarginal har minskat något jämfört med första halvåret 2025, huvudsakligen till följd av prispress. Rörelseresultatet före nedskrivning av goodwill minskade till -2 MSEK (9).

Rörelseresultatet i Q2 2026 påverkades inte negativt av omstruktureringskostnader (0), och maskinförsäljningar har inte haft någon påverkan på rörelseresultatet (0).

KASSAFLÖDE OCH JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 MSEK (47). Justerad nettoskuld / justerad EBITDA uppgick till 2,67 (0,80), vilket uppfyller de covenanten som bolaget har för det utställda obligationslånet.

FOKUS OCH STRATEGI

Bong fortsätter att ha fullt fokus på sin omställning till att bli ett företag som tillverkar Light Packaging med en andel på 50 % av försäljningen. Vi kommer att minska och anpassa vår produktionskapacitet för kuvert i syfte att sänka våra fasta kostnader och säkerställa fortsatt konkurrenskraft.

Slutligen vill jag tacka alla våra lojala och hårt arbetande medarbetare som kommer att bidra till omvandlingsprocessen i Bong samt alla våra intressenter och aktieägare för deras kontinuerliga stöd.

Kai Steigleder

VD och koncernchef

FINANSIELL ÖVERSIKT

Försäljning och resultat

Januari – juni 2026

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 837 MSEK (907). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -26 MSEK (-18) jämfört med 2025.

Rörelseresultatet minskade till -2 MSEK (9). Koncernens bruttomarginal är något lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Under perioden har rörelseresultatet inte påverkats av någon realisationsvinst- eller förlust (5). Valutakursförändringarna under perioden hade en mindre påverkan på rörelseresultatet.

Finansnettot under perioden uppgick till -21 MSEK (-22).

Resultatet före skatt uppgick till -23 MSEK (-12) och det redovisade resultatet efter skatt blev -26 MSEK (-17).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 299 MSEK (303). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -10 MSEK (-5) jämfört med motsvarande period 2025.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 521 MSEK (587). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -16 MSEK (-13) jämfört med motsvarande period 2025.

April – juni 2026

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 393 MSEK (419). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -9 MSEK (-20) jämfört med 2025.

Rörelseresultatet minskade till -12 MSEK (-4). Koncernens bruttomarginal är något högre jämfört med motsvarande period föregående år. Under perioden har rörelseresultatet inte påverkats av någon realisationsvinst- eller förlust (0). Valutakursförändringarna under perioden hade en mindre påverkan på rörelseresultatet.

Finansnettot under perioden uppgick till -10 MSEK (-10).

Resultatet före skatt uppgick till -22 MSEK (-15) och det redovisade resultatet efter skatt blev -24 MSEK (-17).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 144 MSEK (145). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -4 MSEK (-6) jämfört med motsvarande period 2025.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 240 MSEK (265). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -4 MSEK (-14) jämfört med motsvarande period 2025.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet minskade under 2026 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -5 MSEK (44). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 16 MSEK (18). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -13 MSEK (29).

Periodens nettoinvesteringar hade en negativ påverkan på kassaflödet om -7 MSEK (-3).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 juni 2026 till 69 MSEK (112 MSEK per 31 december 2025). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 14 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 83 MSEK (126 MSEK per 31 december 2025). Vid utgången av juni 2026 uppgick koncernens eget kapital till 500 MSEK (512 MSEK den 31 december 2025).

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument minskade koncernens eget kapital med 14 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 387 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 150 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 183 MSEK (374 MSEK den 31 december 2025 varav pensionsavsättningar 151 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt 197 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 979 (976). Vid utgången av juni 2026 var antalet anställda 980 (962). Bong har arbetat intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadsituation.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 2,2 MSEK (2,3) och periodens resultat efter skatt uppgick till -3,4 MSEK (7,3).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 22 juni 2026 beslutade styrelsen i Bong AB om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare beslutade Bolaget, i samband med offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen den 22 juli 2026, att emittera ytterligare aktier i form av en riktad nyemission. Detta genomfördes i syfte att betala ersättning till garanten för dess garantiåtagande i Företrädesemissionen. Till följd av Företrädesemissionen och den riktade emissionen av ersättningsaktier har antalet aktier och röster i Bolaget förändrats.

Antalet aktier i Bong AB uppgår därmed per den 31 juli 2026 till totalt 430 120 513 och antalet röster till totalt 430 120 513.

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 2025 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 2025 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 26 augusti 2026

Per Åhlgren

Styrelseordförande

Jens Kusterer

Ledamot

Christian Paulsson

Ledamot

Eric Joan

Ledamot

Mats Persson

Ledamot

Kai Steigleder

VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagets 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:

- Delårsrapport januari – september 2026, 4 november 2026
- Bokslutskommuniké 2026, februari 2027
- Delårsrapport januari – mars 2027, maj 2027
- Delårsrapport januari – juni 2027, juli 2027

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Apr-jun 2026 3 month	Apr-jun 2025 3 month	Jan-jun 2026 6 month	Jan-jun 2025 6 month	Jul 2025- jun 2026 12 month	Jan-dec 2025 12 month
Försäljningsintäkter	1,2	392,6	418,9	836,5	907,3	1 738,5	1 809,3
Kostnad för sålda varor		-335,2	-360,1	-708,1	-762,5	-1 476,9	-1 531,3
Bruttoresultat		57,4	58,8	128,4	144,8	261,6	278,0
Försäljningskostnader		-39,3	-35,6	-74,4	-74,5	-144,1	-144,2
Administrationskostnader		-29,6	-34,8	-56,8	-68,4	-109,2	-120,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-0,2	7,4	0,6	7,3	-3,9	2,8
Rörelseresultat		-11,7	-4,2	-2,2	9,2	4,5	15,9
Finansiella intäkter och kostnader		-10,4	-11,0	-20,6	-21,5	-37,3	-38,2
Resultat före skatt		-22,1	-15,2	-22,8	-12,3	-32,8	-22,3
Inkomstskatt		-2,1	-2,0	-3,1	-4,5	-5,3	-6,7
Periodens resultat		-24,2	-17,2	-25,9	-16,8	-38,1	-29,0
Summa resultat hänförligt till:		-24,2	-17,4	-26,0	-17,0	-38,2	-29,2
Moderbolagets aktieägare		0,0	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2
Innehav utan bestämmande inflytande							
Resultat per aktie, före/efter utspädning		-0,11	-0,08	-0,12	-0,08	-0,18	-0,14
Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, före/efter utspädning		-0,11	-0,08	-0,12	-0,08	-0,18	-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		Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
MSEK							
Periodens resultat		-24,2	-17,2	-25,9	-16,8	-38,1	-29,0
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell vinst/förlust på ersättningar efter avslutad anställning		-0,5	0,0	0,2	3,2	-0,2	2,8
		-0,5	0,0	0,2	3,2	-0,2	2,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:							
Omräkningsdifferenser		7,8	16,8	13,4	-25,8	4,4	-34,8
		7,8	16,8	13,4	-25,8	4,4	-34,8
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		7,3	16,8	13,6	-22,6	4,2	-32,0
Summa totalresultat		-16,9	-0,4	-12,3	-39,4	-33,9	-61,0
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-16,9	-0,6	-12,3	-39,6	-33,9	-61,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	478,7	481,6	470,4
Materiella anläggningstillgångar		327,0	339,4	347,8
Övriga anläggningstillgångar	6	93,8	96,0	91,4
Varulager		231,5	218,8	193,7
Kortfristiga fordringar	7	212,2	263,6	231,5
Likvida medel	8	69,2	104,5	111,7
Summa tillgångar		1 412,4	1 503,9	1 446,5
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		499,6	533,9	512,2
Långfristiga skulder	9	402,1	448,1	430,1
Kortfristiga skulder	10	510,7	521,9	504,2
Summa eget kapital och skulder		1 412,4	1 503,9	1 446,5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Periodens ingående balans		512,2	573,4	573,4
Utdelning, Innehav utan bestämmande inflytande		-0,3	-	-0,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,1	0,2
Summa totalresultat		-12,3	-39,6	-61,2
Periodens utgående balans		499,6	533,9	512,2

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Apr-jun 2026 3 month	Apr-jun 2025 3 month	Jan-jun 2026 6 month	Jan-jun 2025 6 month	Jul 2025- jun 2026 12 month	Jan-dec 2025 12 month
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		-11,7	-4,2	-2,2	9,2	4,5	15,9
Avskrivningar och nedskrivningar		18,1	17,8	36,0	36,5	71,5	72,0
Erhållna räntor		0,0	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3
Erlagda räntor		-7,0	-7,6	-13,8	-15,5	-28,7	-30,4
Erlagda finansiella kostnader		-1,9	-2,1	-3,9	-3,3	-5,6	-5,0
Skatt, betald		-0,4	-1,8	-2,0	-4,4	-3,5	-5,9
Övriga ej likviditetspåverkande poster		4,0	-3,7	2,1	-4,8	-0,9	-7,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		1,1	-1,5	16,3	17,8	37,6	39,1
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		-21,0	4,5	-32,6	1,0	-13,3	20,3
Kortfristiga fordringar		37,6	23,5	21,3	-22,1	44,4	1,0
Kortfristiga rörelseskulder		-21,2	-1,3	-2,1	50,5	-8,1	44,5
Kassaflöde från löpande verksamhet		-3,5	25,2	2,9	47,2	60,6	104,9
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-10,2	-7,1	-9,5	-11,1	-34,1	-35,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		2,1	7,9	2,1	8,0	15,5	21,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-8,1	0,8	-7,4	-3,1	-18,6	-14,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-11,6	26,0	-4,5	44,1	42,0	90,6
Finansieringsverksamhet							
Förändring övriga långfristiga skulder		-8,3	-2,7	-16,3	-17,2	-29,3	-30,2
Leasebetalningar		-12,2	-10,7	-22,9	-21,6	-46,0	-44,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-20,5	-13,4	-39,2	-38,8	-75,3	-74,9
Periodens kassaflöde		-32,1	12,6	-43,7	5,3	-33,3	15,7
Likvida medel vid periodens början		101,3	90,1	111,7	103,6	104,5	103,6
Kursdifferens i likvida medel		0,0	1,8	1,2	-4,4	-2,0	-7,6
Likvida medel vid periodens slut		69,2	104,5	69,2	104,5	69,2	111,7

NOTER

(MSEK)

Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

Nettoomsättning	Apr-jun 2026			Apr-jun 2025			Jan-jun 2026			Jan-jun 2025			Jul 2025-jun 2026			Jan-dec 2025		
	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.
Sverige	19	11	2	23	11	1	41	24	3	46	23	2	77	55	6	82	54	5
Norden och Baltikum	16	11	0	20	6	0	33	21	0	46	15	0	73	43	0	86	37	0
Centraleuropa	97	53	5	99	60	5	208	114	9	232	128	10	432	241	17	456	255	18
Sydeuropa	59	26	2	63	30	2	135	53	4	144	52	4	259	121	10	268	120	10
Storbritannien	38	31	0	44	29	0	79	61	1	91	62	1	174	124	2	186	125	2
Övriga	11	12	0	16	9	0	25	26	0	28	23	0	53	52	0	56	49	0
Totalt	240	144	9	265	145	8	521	299	17	587	303	17	1 068	636	35	1 134	640	35

Not 1 - forts.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Sverige	113	108	118
Norden och Baltikum	4	4	4
Centraleuropa	413	420	421
Sydeuropa	239	252	239
Storbritannien	36	36	35
Övriga	1	1	1
Totalt	806	821	818

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

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

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.

Nettomsättning och EBITDA innan omstrukturering per segment

Segment	Jan-jun 2026					Jan-jun 2025				
	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA
Centraleuropa	316,4	8,6	57,5	382,5	12,7	357,8	9,6	47,5	414,9	30,1
Sydeuropa	263,9	4,4	14,6	282,9	11,8	271,9	4,2	18,3	294,4	12,8
Norden	105,2	2,5	0,0	107,7	4,8	116,9	2,3	0,0	119,2	3,1
Storbritannien	134,2	1,2	0,0	135,4	3,5	143,7	0,9	0,0	144,6	1,0
Konsolidering och eliminering	0,0	0,0	-72,1	-72,1	1,3	0,0	0,0	-65,8	-65,8	-1,0
Totalt	819,7	16,7	0,0	836,5	34,1	890,3	17,0	0,0	907,3	46,0
Omstruktureringskostnader					-0,3					-0,3
Avskrivningar och nedskrivningar					-36,0					-36,5
Finansiella intäkter					0,0					0,0
Finansiella kostnader					-20,6					-21,5
Resultat före skatt					-22,8					-12,3
Inkomsskatt					-3,1					-4,5
Periodens resultat					-25,9					-16,8

Not 3 - 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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Goodwill	478,9	481,1	468,8
Övriga immateriella tillgångar	-0,2	0,5	1,6
Summa	478,7	481,6	470,4

Not 5 - Goodwill	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Ingående anskaffningsvärden	468,8	492,8	492,9
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-
Valutakursdifferenser	10,1	-11,8	-24,1
Utgående anskaffningsvärden	478,9	481,1	468,8

Not 6 - Övriga anläggningstillgångar	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Uppskjutna skattefordringar	83,8	85,8	81,5
Övriga långfristiga fordringar	10,0	10,2	9,9
Summa	93,8	96,0	91,4

Not 7 - Kortfristiga fordringar	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Kundfordringar	138,9	170,9	140,0
Övriga kortfristiga fordringar	73,3	92,7	91,5
Summa	212,2	263,6	231,5

Not 8 - Likvida medel	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Kassa/Bank	69,1	104,4	111,5
Kassa/Bank spärrat konto	0,1	0,1	0,2
Summa	69,2	104,5	111,7

Not 9 - Långfristiga skulder	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Räntebärande lån	88,0	113,6	100,0
Leasing kontrakt - IFRS 16	134,8	149,3	149,9
Pensionsskuld	149,9	153,1	150,7
Uppskjuten skatt	11,9	12,8	12,0
Övriga skulder	17,6	19,3	17,5
Summa	402,1	448,1	430,1

Not 10 - Kortfristiga skulder	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Räntebärande lån	35,0	43,5	38,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	48,1	44,1	47,4
Leverantörsskulder	173,9	161,0	182,6
Övriga skulder	253,7	273,4	236,1
Summa	510,7	521,9	504,2

Not 11 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2026-06-30	2025-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	372,7	400,6
Räntebärande lån, kortfristiga	83,1	85,5
Likvida medel	-69,2	-111,7
Nettolåneskuld	386,5	374,4
Pensionsförpliktelser	-149,9	-150,7
Leasing kontrakt - IFRS 16	-182,9	-197,3
Justerad nettolåneskuld	53,7	26,4

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2026-06-30	2025-12-31
Resultat efter skatt	-38,1	-29,0
Finansiella intäkter och kostnader	37,2	38,2
Skatt	5,3	6,7
Avskrivningar	71,5	72,0
Strukturkostnader	0,3	0,3
Transaktionskostnader	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-0,2
IFRS 16 hyresbetalningar	-55,8	-55,1
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	20,1	32,9

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	2,67	0,80
---	-------------	-------------

Not 12 - Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan dotterbolag och Holdham S.A. räknas som närstående då Holdham S.A. är största ägare i Bong AB.

Bolaget bedömer att det inte föreligger osäkerhet i fordringarna. Samtliga transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Försäljning under året	19,1	20,6	42,8
Inköp under året	0,5	0,5	1,2
Kortfristiga fordringar på balansdagen	6,8	6,7	8,8
Kortfristiga skulder på balansdagen	0,0	0,0	0,0

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	2/2026	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	3/2024	2/2024	1/2024	4/2023	3/2023	2/2023	1/2023	4/2022	3/2022
Nettoomsättning	392,6	443,9	467,2	434,8	418,9	488,4	494,6	455,8	455,6	508,3	539,1	476,5	497,5	574,9	600,9	526,8
Rörelsens kostnader	-404,3	-434,4	-454,5	-441,0	-423,1	-474,9	-481,0	-454,9	-445,4	-489,7	-535,3	-468,5	-487,2	-553,3	-558,0	-496,3
Rörelseresultat	-11,7	9,5	12,7	-6,2	-4,2	13,5	13,6	0,9	10,2	18,7	3,8	8,0	10,3	21,6	42,9	30,5
Finansnetto	-10,4	-10,2	-6,4	-10,2	-11,0	-10,5	-8,3	-10,6	-9,9	-10,3	-9,7	-9,2	-10,3	-10,3	-9,8	-10,4
Resultat före skatt	-22,1	-0,7	6,3	-16,4	-15,2	3,0	5,3	-9,7	0,3	8,3	-5,9	-1,2	0,0	11,3	33,1	20,1

NYCKELTAL

	Not	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025 jun 2026	Jan-dec 2025
Rörelsemarginal, %		-0,2	1,0	0,3	0,9
Avkastning på eget kapital, %		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %		-	-	0,57	1,61
Soliditet, %		35,4	35,5	35,4	35,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr		0,77	0,75	0,77	0,73
Nettolåneskuld/EBITDA		-	-	5,10	4,26
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA	11			2,67	0,80
Sysselsatt kapital, MSEK		955,4	1,037,5	955,4	998,3
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK		386,5	400,1	386,5	374,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK		-	-	996,5	1 065,8

DATA PER AKTIE

	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK	-0,11	-0,08	-0,18	-0,14
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestö- rande poster, före/efter utspädning, SEK	-0,11	-0,08	-0,18	-0,14
Eget kapital per aktie, SEK	2,37	2,53	2,37	2,42
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

Ovanstående nyckeltal anses 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.

FEMÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	1 809	1 914	2 088	2 165	1 804
Rörelseresultat, MSEK	16	43	44	98	46
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-13	-	-18
Resultat efter skatt, MSEK	-29	-13	-7	43	3
Kassaflöde från löpande verksamhet, MSEK	105	71	83	111	67
Rörelsemarginal, %	0,9	2,3	2,1	4,5	2,5
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	8,7	5,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1,066	1 122	1 137	1 090	1 004
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	4,1	4,0	9,1	6,4
Soliditet, %	35,4	37	35	34	31
Nettolåneskuld, MSEK	374	456	427	448	439
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,73	0,80	0,77	0,78	1,00
Nettoskuld/EBITDA, ggr	4,3	3,8	3,2	2,7	3,4
Medelantalet anställda	972	1 007	1 082	1 134	1 141
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	-0,14	-0,06	-0,02	0,21	0,02
Efter utspädning, SEK	-0,14	-0,06	-0,02	0,21	0,02
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-0,14	-0,06	0,04	0,21	0,11
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-0,14	-0,06	0,04	0,21	0,11
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	2,42	2,71	2,63	2,71	2,08
Efter utspädning, SEK	2,42	2,71	2,63	2,71	2,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,50	0,34	0,39	0,53	0,32
Efter utspädning, SEK	0,50	0,34	0,39	0,53	0,32
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	0,7	0,8	0,9	1,1	0,85
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	5,4	41,3
Justerat P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	0,0	8,06
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	0,29	0,29	0,34	0,41	0,41
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	0,29	0,29	0,34	0,41	0,41

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-jun 2026	Jan-jun 2025
Försäljningsintäkter	2,2	2,3
Bruttoresultat	2,2	2,3
Administrationskostnader	-6,8	-5,4
Rörelseresultat	-4,6	-3,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1,2	10,4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3,4	7,3
Inkomstskatt	0,0	0,0
Periodens resultat	-3,4	7,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025
Periodens resultat	-3,4	7,3
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	-3,4	7,3

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2026	31 dec 2025
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	690,6	622,2
Kortfristiga fordringar	3,3	2,9
Likvida medel	-8,9	0,1
Summa tillgångar	685,0	625,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	407,5	410,9
Långfristiga skulder	200,9	135,4
Kortfristiga skulder	76,6	78,9
Summa eget kapital och skulder	685,0	625,2