

DELÅRSRAPPORT

Januari-juni 2025



POST- & FÖRPACKNINGSLÖSNINGAR

DELÅRSRAPPORT Q2, JANUARI-JUNI 2025

April – juni 2025

- Nettoomsättning minskade till 419 MSEK (456)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 14 MSEK (30)
- Rörelseresultatet minskade till -4 MSEK (10)
- Resultat efter skatt uppgick till -17 MSEK (-3)
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,02)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 25 MSEK (-19)

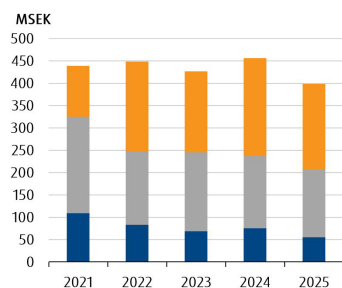
Januari – juni 2025

- Nettoomsättning minskade till 907 MSEK (964)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 46 MSEK (69)
- Rörelseresultatet minskade till 9 MSEK (29)
- Resultat efter skatt uppgick till -17 MSEK (-2)
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,01)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 47 MSEK (40)

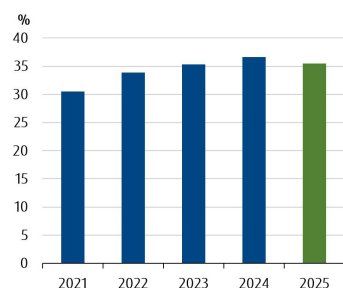
Nyckeltal

MSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	419	456	907	964	1 858	1 914
Rörelseresultat före avskrivningar	14	30	46	69	96	119
Rörelseresultat	-4	10	9	29	24	43
Jämförelsestörande poster, goodwill	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat	-4	10	9	29	24	43
Resultat efter skatt	-17	-3	-17	-2	-27	-13
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,02	-0,08	-0,01	-0,13	-0,06
Kassaflöde från löpande verksamhet	25	-19	47	40	78	71
Soliditet, %	35,5%	37,2%	35,5%	37,2%	35,5%	36,6%

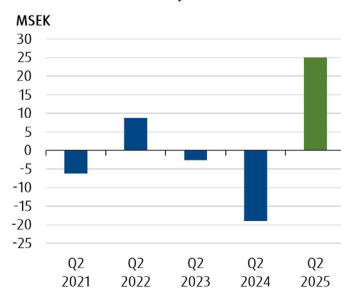
Nettolåneskuld



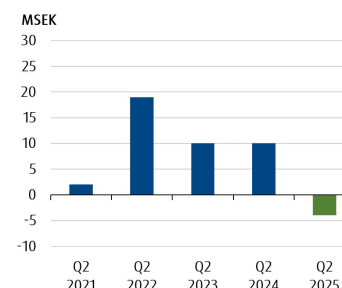
Soliditet



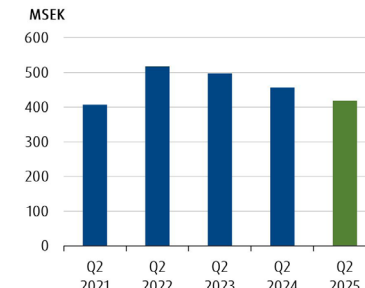
Kassaflöde från löpande verksamhet - Q2



Rörelseresultat - Q2



Nettoomsättning - Q2



- Justerad 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 miljarder kronor och har omkring 980 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



980 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

Vår verksamhet är fortsatt mycket utmanande. Efterfrågan inom alla segment är låg och vi strävar efter att behålla vår order- och försäljningsnivå. Särskilt kuvertmarknaden krymper ytterligare, och vi anpassar vår produktionskapacitet för kuvert till denna situation. För oss innebär det att vi fokuserar på de mest effektiva Bong-fabrikerna och minskar maskin- och personalkapaciteten på andra håll. Delvis kan vi omfördela fabriksytor och anställda till vårt växande segment Light Packaging.

Råvarupriserna är fortsatt stabila och leverantörerna, särskilt pappersbruken, har tillräcklig kapacitet. Energipriserna ligger fortfarande på en jämförelsevis hög nivå. Även under Q2 ligger våra rörelsemarginaler kvar på en bra nivå, men som nämnts ovan pressas försäljningspriserna allt mer på grund av outnyttjad produktionskapacitet på marknaden. Vi fortsätter att minska och effektivisera våra fasta kostnader.

Vår marknadsbearbetning med Bong Afrika i Tunisien var inte så framgångsrik som ursprungligen planerat. Därför hittade vi en partner och fattade beslut om att avyttra vår verksamhet i den regionen genom en inkörsaffär.

Light Packaging

Vår sammanlagda valutajusterade försäljning av Light Packaging under Q1 och Q2 var +9% jämfört med 2024. Detta är förhållandevis positivt med tanke på de ovan nämnda utmaningarna på den ekonomiska marknaden, men det ligger under

vår strategiska övergångsplan. De produktgrupper inom Light Packaging som presterar bäst är våra e-handelsrelaterade Light Packaging-produkter som e-Green®, AirPro® och AirPro Green® med +13% under de första sex månaderna jämfört med 2024. Vårt segment Paper Carrier Bag, som främst drivs av nya High-End-produkter, visade också stark tillväxt med +22,6% under första halvåret jämfört med 2024. Vi är därför fortsatt optimistiska för dessa segment under 2025.

Kuvert

Även under Q2 fortsätter kuvertsegmentet den långsiktiga nedåtgående trenden till följd av digitaliseringsinsatser i alla europeiska länder. Bongs egen kuvertförsäljning ligger i linje med denna marknadsutveckling. För Bong, som är en av de två största europeiska aktörerna inom detta segment, är kuvert fortfarande en viktig faktor i affärsportföljen. Digitaliseringen kommer att fortsätta att ersätta kuverten under de närmaste åren, men vi försöker värna om våra marginalnivåer.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens valutajusterade försäljning minskade med -4% jämfört med de första sex månaderna 2024, främst på grund av lägre priser relaterade till lägre papperspriser, men även på grund av marknadsnedgången inom kuvertsegmentet. Bongs bruttomarginal har minskat jämfört med Q2 2024 men är fortfarande på en bra nivå. Rörelseresultatet minskade till 9 MSEK (29), främst till följd av en högre kostnadsbas jämfört med faktiska pris-/volymnivåer.

”Under de första sex månaderna 2025 lyckades vi växa +9% inom vårt produktsortiment Light Packaging. Detta är en positiv aspekt i en överlag mycket tuff marknadsmiljö med kostnadsnedskärningar och minskad efterfrågan inom de flesta marknadssegment”, säger CEO Kai Steigleder.



Rörelseresultatet under andra kvartalet 2025 påverkades inte negativt av omstruktureringskostnader (-1) och maskinförsäljning har haft en positiv inverkan på rörelseresultatet med 5 MSEK (6).

FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE OCH JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47 MSEK (40). Justerad nettoskuld / justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 1,41 (0,99).

FOKUS OCH STRATEGI

Bong fortsätter sin utveckling mot att bli ett Light Packaging-företag med en andel på 50% i detta nya segment. Vi kommer att anpassa vår produktionskapacitet för kuvert för att minska de fasta kostnaderna och förbli konkurrenskraftiga.

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 2025

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 907 MSEK (964). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -18 MSEK (15) jämfört med 2024.

Rörelseresultatet minskade till 9 MSEK (29). Koncernens bruttomarginal är något lägre jämfört med föregående år men på en sund nivå. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av en realisationsvinst om 5 MSEK (6). Valutakursförändringarna under perioden hade en mindre påverkan på rörelseresultatet.

Finansnettot under perioden uppgick till -22 MSEK (-20).

Resultatet före skatt uppgick till -12 MSEK (9) och det redovisade resultatet efter skatt blev -17 MSEK (-2).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 303 MSEK (283). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -5 MSEK (5) jämfört med motsvarande period 2024.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 587 MSEK (660). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -13 MSEK (10) jämfört med motsvarande period 2024.

April – juni 2025

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 419 MSEK (456). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -20 MSEK (5) jämfört med 2024.

Rörelseresultatet minskade till -4 MSEK (10). Koncernens bruttomarginal är något lägre jämfört med föregående år men på en sund nivå. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av en realisationsvinst om 4 MSEK (0). Valutakursförändringarna under perioden hade en mindre påverkan på rörelseresultatet.

Finansnettot under perioden uppgick till -11 MSEK (-10).

Resultatet före skatt uppgick till -15 MSEK (0) och det redovisade resultatet efter skatt blev -17 MSEK (-3).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 145 MSEK (143). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -6 MSEK (2) jämfört med motsvarande period 2024.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 265 MSEK (302). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -14 MSEK (3) jämfört med motsvarande period 2024.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till 44 MSEK (14). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 18 MSEK (44). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 29 MSEK (-4).

Strukturkostnader hade en negativ påverkan på kassaflödet om -1 (-1). Periodens nettoinvesteringar hade en negativ påverkan på kassaflödet om -3 MSEK (-26).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 juni 2025 till 105 MSEK (104 MSEK per 31 december 2024). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 14 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 119 MSEK (112 MSEK per 31 december 2024). Vid utgången av juni 2025 uppgick koncernens eget kapital till 534 MSEK (573 MSEK den 31 december 2024).

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument minskade koncernens eget kapital med -23 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 400 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 153 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 193 MSEK (456 MSEK den 31 december 2024 varav pensionsavsättningar 163 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt 219 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 976 (1 025). Vid utgången av juni 2025 var antalet anställda 962 (1 008). 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 2,3 MSEK (1,2) och periodens resultat efter skatt uppgick till 7,3 MSEK (0,7).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Möjligheter och risker

Riskerna i koncernens verksamhet är främst relaterade till marknadens utveckling samt olika slags finansiella risker. Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan Bongs årsredovisning för 2024 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 2024 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 15 juli 2025

Per Åhlgren

Styrelseordförande

Stéphane Hamelin

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 2025, 5 november 2025
- Bokslutskommuniké 2025, februari 2026
- Delårsrapport januari – mars 2026, maj 2026
- Delårsrapport januari – juni 2026, juli 2026

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Apr-jun 2025 3 mån	Apr-jun 2024 3 mån	Jan-jun 2025 6 mån	Jan-jun 2024 6 mån	Jul 2024- jun 2025 12 mån	Jan-dec 2024 12 mån
Försäljningsintäkter	1,2	418,9	455,6	907,3	963,8	1 857,8	1 914,3
Kostnad för sålda varor		-360,1	-376,9	-762,5	-791,8	-1 574,1	-1 603,4
Bruttoresultat		58,8	78,7	144,8	172,0	283,7	310,9
Försäljningskostnader		-35,6	-39,8	-74,5	-80,5	-151,2	-157,2
Administrationskostnader		-34,8	-29,7	-68,4	-64,9	-130,0	-126,5
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		7,4	1,0	7,3	2,3	21,2	16,2
Rörelseresultat		-4,2	10,2	9,2	28,9	23,7	43,4
Finansiella intäkter och kostnader		-11,0	-9,9	-21,5	-20,3	-40,4	-39,2
Resultat före skatt		-15,2	0,3	-12,3	8,6	-16,7	4,2
Inkomstskatt		-2,0	-3,7	-4,5	-10,7	-10,6	-16,8
Resultat efter skatt		-17,2	-3,4	-16,8	-2,1	-27,3	-12,6
Summa resultat hänförligt till:		-17,4	-3,4	-17,0	-2,1	-26,9	-12,0
Moderbolagets aktieägare		0,2	0,0	0,2	0,0	-0,4	-0,6
Innehav utan bestämmande inflytande							
Resultat per aktie, före/efter utspädning		-0,08	-0,02	-0,08	-0,01	-0,13	-0,06
Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, före/efter utspädning		-0,08	-0,02	-0,08	-0,01	-0,13	-0,06
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 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
MSEK							
Resultat efter skatt		-17,2	-3,4	-16,8	-2,1	-27,3	-12,6
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell vinst/förlust på ersättningar efter avslutad anställning		0,0	1,2	3,2	4,1	8,1	9,0
		0,0	1,2	3,2	4,1	8,1	9,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:							
Omräkningsdifferenser		16,8	-10,3	-25,8	15,7	-19,3	22,2
		16,8	-10,3	-25,8	15,7	-19,3	22,2
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		16,8	-9,1	-22,6	19,8	-11,2	31,2
Summa totalresultat		-0,4	-12,5	-39,4	17,7	-38,5	18,6
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-0,6	-12,5	-39,6	17,7	-38,1	19,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,2	0,0	0,2	0,0	-0,4	-0,6

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	481,6	487,0	493,3
Materiella anläggningstillgångar		339,4	343,1	391,8
Övriga anläggningstillgångar	6	96,0	90,9	99,3
Varulager		218,8	244,4	226,3
Kortfristiga fordringar	7	263,6	265,2	253,9
Likvida medel	8	104,5	108,8	103,6
Summa tillgångar		1 503,9	1 539,4	1 568,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		533,9	572,5	573,4
Långfristiga skulder	9	448,1	344,0	497,4
Kortfristiga skulder	10	521,9	622,9	497,4
Summa eget kapital och skulder		1 503,9	1 539,4	1 568,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Periodens ingående balans		573,4	554,8	554,8
Utdelning, Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Kapitaltillskott, Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,0	-0,6
Summa totalresultat		-39,6	17,7	19,2
Periodens utgående balans		533,9	572,5	573,4

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Apr-jun 2025 3 mån	Apr-jun 2024 3 mån	Jan-jun 2025 6 mån	Jan-jun 2024 6 mån	Jul 2024- jun 2025 12 mån	Jan-dec 2024 12 mån
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		-4,2	10,2	9,2	28,9	23,7	43,4
Avskrivningar och nedskrivningar		17,8	20,0	36,5	39,9	72,3	75,7
Erhållna räntor		0,1	0,5	0,1	0,9	0,9	1,7
Erlagda räntor		-7,6	-7,1	-15,5	-14,6	-35,2	-34,3
Erlagda finansiella kostnader		-2,1	-1,8	-3,3	-3,7	-4,5	-4,9
Skatt, betald		-1,8	-3,7	-4,4	-7,7	-12,9	-16,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-3,7	-2,8	-4,8	0,8	-13,9	-8,3
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		-1,5	15,3	17,8	44,5	30,4	57,1
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		4,5	-14,1	1,0	-13,7	21,8	7,1
Kortfristiga fordringar		23,5	43,9	-22,1	40,2	1,3	63,6
Kortfristiga rörelseskulder		-1,3	-64,5	50,5	-31,2	24,5	-57,2
Kassaflöde från löpande verksamhet		25,2	-19,4	47,2	39,8	78,0	70,6
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar inkl. förskott till leverantörer		-7,1	-15,6	-11,1	-25,6	-31,6	-46,1
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		7,9	0,1	8,0	0,1	21,7	13,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet		0,8	-15,5	-3,1	-25,5	-9,9	-32,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		26,0	-34,9	44,1	14,3	68,1	38,3
Finansieringsverksamhet							
Förändring övriga långfristiga skulder		-2,7	-8,2	-17,2	-13,9	-18,3	-15,0
Leasebetalningar		-10,7	-11,2	-21,6	-22,7	-51,4	-52,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-13,4	-19,4	-38,8	-36,6	-69,7	-67,5
Periodens kassaflöde		12,6	-54,3	5,3	-22,3	-1,6	-29,2
Likvida medel vid periodens början		90,1	164,4	103,6	129,4	108,8	129,4
Kursdifferens i likvida medel		1,8	-1,3	-4,4	1,7	-2,7	3,4
Likvida medel vid periodens slut		104,5	108,8	104,5	108,8	104,5	103,6

NOTER

(MSEK)

Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

Nettoomsättning	Apr-jun 2025			Apr-jun 2024			Jan-jun 2025			Jan-jun 2024			Jul 2024-jun 2025			Jan-dec 2024		
	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	23	11	1	26	14	2	46	23	2	53	22	4	83	52	7	90	51	8
Norden och Baltikum	20	6	0	24	10	0	46	15	0	51	20	0	89	38	0	94	43	0
Centraleuropa	99	60	5	121	53	6	232	128	10	269	112	11	494	261	20	531	245	21
Sydeuropa	63	30	2	67	29	2	144	52	4	150	54	4	284	111	9	290	113	10
Storbritannien	44	29	0	51	26	1	91	62	1	106	56	2	187	116	2	202	110	3
Övriga	16	9	0	14	11	0	28	23	0	31	19	0	63	44	0	63	40	0
Totalt	265	145	8	303	143	11	587	303	17	660	283	21	1 200	622	38	1 270	602	42

Not 1 - forts.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Sverige	108	110	111
Norden och Baltikum	4	4	4
Centraleuropa	420	432	455
Sydeuropa	252	259	270
Storbritannien	36	24	44
Övriga	1	1	1
Totalt	821	830	885

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.
*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	2025-06-30					2024-06-30				
	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA
Centraleuropa	357,8	9,6	47,5	414,9	30,1	379,7	10,5	33,0	423,3	41,0
Sydeuropa	271,9	4,2	18,3	294,4	12,8	274,9	4,6	14,9	294,4	9,2
Norden	116,9	2,3	0,0	119,2	3,1	133,0	3,9	0,0	136,9	15,4
Storbritannien	143,7	0,9	0,0	144,6	1,0	155,4	1,8	0,3	157,5	3,1
Konsolidering och eliminering	0,0	0,0	-65,8	-65,8	-1,0	0,0	0,0	-48,3	-48,3	0,5
Totalt	890,3	17,0	0,0	907,3	46,0	943,0	20,8	0,0	963,8	69,2
Omstruktureringskostnader					-0,3					-0,4
Avskrivningar och nedskrivningar					-36,5					-39,9
Finansiella intäkter					0,0					0,8
Finansiella kostnader					-21,5					-21,1
Resultat innan skatt					-12,3					8,6
Inkomsskatt					-4,5					-10,7
Årets resultat					-16,8					-2,1

Not 3 - Finansiella tillgångar och skulder

Samtliga finansiella derivat värderade till verkligt värde återfinns i kategori 2. Dessa består av valutaterminer och värderingen baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor.

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 nettoresultatvisning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen tillämpar inte nettoresultatvisning för väsentliga tillgångar och skulder och har inga nettingavtal med finansiella motparter.

Not 4 - Immateriella tillgångar	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Goodwill	481,1	485,6	492,9
Övriga immateriella tillgångar	0,5	1,4	0,4
Summa	481,6	487,0	493,3

Not 5 - Goodwill	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	492,9	475,5	475,5
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-
Valutakursdifferenser	-11,8	10,1	17,4
Utgående anskaffningsvärden	481,1	485,6	492,9

Not 6 - Övriga anläggningstillgångar	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Uppskjutna skattefordringar	85,8	90,1	89,0
Övriga långfristiga fordringar	10,2	0,8	10,3
Summa	96,0	90,9	99,3

Not 7 - Kortfristiga fordringar	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Kundfordringar	170,9	176,2	168,0
Övriga kortfristiga fordringar	92,7	89,0	85,9
Summa	263,6	265,2	253,9

Not 8 - Likvida medel	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Kassa/Bank	104,4	108,7	102,7
Kassa/Bank spärrat konto	0,1	0,1	0,9
Summa	104,5	108,8	103,6

Not 9 - Långfristiga skulder	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Räntebärande lån	113,6	35,6	131,3
Leasing kontrakt - IFRS 16	149,3	117,2	171,2
Pensionsskuld	153,1	170,4	162,6
Uppskjuten skatt	12,8	10,8	12,9
Övriga skulder	19,3	10,0	19,4
Summa	448,1	344,0	497,4

Not 10 - Kortfristiga skulder	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Räntebärande lån	44,5	151,1	47,5
Leasing kontrakt - IFRS 16	44,1	52,1	47,4
Leverantörsskulder	161,0	143,8	157,8
Övriga skulder	272,3	275,9	244,7
Summa	521,9	622,9	497,4

Not 11 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2025-06-30	2024-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	416,0	465,1
Räntebärande lån, kortfristiga	88,6	94,9
Likvida medel	-104,5	-103,6
Nettolåneskuld	400,1	456,4
Pensionsförpliktelser	-153,1	-162,6
Leasing kontrakt - IFRS 16	-193,4	-218,6
Justerad nettolåneskuld	53,6	75,3

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2025-06-30	2024-12-31
Resultat efter skatt	-27,3	-12,6
Finansiella intäkter och kostnader	40,4	39,0
Skatt	10,6	16,8
Avskrivningar	72,4	75,7
Strukturkostnader	0,4	0,3
Transaktionskostnader	0,1	0,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,6
IFRS 16 hyresbetalningar	-58,6	-61,9
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	38,1	58,1

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	1,41	1,29
--	------	------

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	2/2025	1/2025	4/2024	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
Nettoomsättning	418,9	488,4	494,6	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
Rörelsens kostnader	-423,1	-474,9	-481,0	-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
Rörelseresultat	-4,2	13,5	13,6	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
Finansnetto	-11,0	-10,5	-8,3	-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
Resultat före skatt	-15,2	3,0	5,3	-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

NYCKELTAL

	Not	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
Rörelsemarginal, %		1,0	3,0	1,3	2,3
Avkastning på eget kapital, %*		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %*		2,36	4,83	2,36	4,07
Soliditet, %*		35,5	37,2	35,5	36,6
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*		0,75	0,73	0,75	0,80
Nettolåneskuld/EBITDA*		4,16	3,09	4,16	3,84
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA*	11			1,41	1,29
Sysselsatt kapital, MSEK*		1 038,5	1 098,9	1 038,5	1 133,3
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK*		400,1	417,7	400,1	456,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK				1 068,7	1 122,0

DATA PER AKTIE

	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK	-0,08	-0,01	-0,13	-0,06
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestö- rande poster, före/efter utspädning, SEK	-0,08	-0,01	-0,13	-0,06
Eget kapital per aktie, SEK	2,53	2,71	2,53	2,71
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 12.

FEMÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	1 914	2 088	2 165	1 804	1 843
Rörelseresultat, MSEK	43	44	98	46	-19
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-13	-	-18	-35
Resultat efter skatt, MSEK	-13	-7	43	3	-66
Kassaflöde från löpande verksamhet, MSEK	71	83	111	67	34
Rörelsemarginal, %	2,3	2,1	4,5	2,5	-1,0
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	8,7	5,2	neg
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1 122	1 137	1 090	1 004	1 064
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,1	4,0	9,1	6,4	neg
Soliditet, %	37	35	34	31	30
Nettolåneskuld, MSEK	456	427	448	439	471
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,80	0,77	0,78	1,00	1,14
Nettoskuld/EBITDA, ggr	3,8	3,2	2,7	3,4	4,9
Medelantalet anställda	1 007	1 082	1 134	1 141	1 195
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	-0,06	-0,02	0,21	0,02	-0,31
Efter utspädning, SEK	-0,06	-0,02	0,21	0,02	-0,31
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-0,06	0,04	0,21	0,11	-0,14
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-0,06	0,04	0,21	0,11	-0,14
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	2,71	2,63	2,71	2,08	1,95
Efter utspädning, SEK	2,71	2,63	2,71	2,08	1,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,34	0,39	0,53	0,32	0,16
Efter utspädning, SEK	0,34	0,39	0,53	0,32	0,16
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	0,8	0,9	1,1	0,85	0,6
P/E-tal, ggr	neg	neg	5,4	41,3	neg
Justerat P/E-tal, ggr	neg	neg	0,0	8,06	neg
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	0,29	0,34	0,41	0,41	0,30
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	0,29	0,34	0,41	0,41	0,30

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 2025	Jan-jun 2024
Försäljningsintäkter	2,3	1,2
Bruttoresultat	2,3	1,2
Administrationskostnader	-5,4	-3,8
Rörelseresultat	-3,1	-2,6
Övriga finansiella intäkter och kostnader	10,4	3,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	7,3	0,7
Inkomstskatt	0,0	0,0
Resultat efter skatt	7,3	0,7

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024
Resultat efter skatt	7,3	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	7,3	0,7

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	752,2	712,4
Kortfristiga fordringar	4,7	2,4
Likvida medel	0,1	0,1
Summa tillgångar	757,0	714,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	411,7	404,4
Långfristiga skulder	259,3	265,1
Kortfristiga skulder	86,0	45,4
Summa eget kapital och skulder	757,0	714,9