

DELÅRSRAPPORT

Januari-september 2025



POST- & FÖRPACKNINGSLÖSNINGAR

DELÅRSRAPPORT Q3, JANUARI-SEPTEMBER 2025

Juli - september 2025

- Nettoomsättning minskade till 435 MSEK (456)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 13 MSEK (19)
- Rörelseresultatet minskade till -6 MSEK (1)
- Periodens resultat uppgick till -18 MSEK (-13)
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 SEK (-0,06)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 4 MSEK (1)

Januari - september 2025

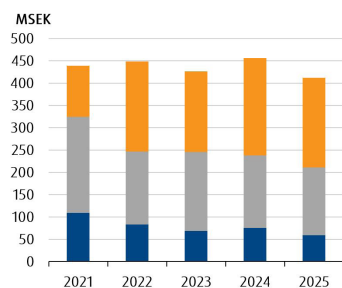
- Nettoomsättning minskade till 1 342 MSEK (1 420)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 59 MSEK (88)
- Rörelseresultatet minskade till 3 MSEK (30)
- Periodens resultat uppgick till -35 MSEK (-15)
- Resultat per aktie uppgick till -0,17 SEK (-0,07)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 52 MSEK (40)

Nyckeltal

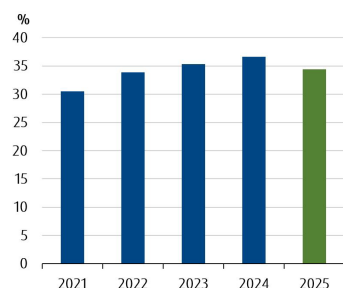
MSEK	Jul-sept 2025	Jul-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Okt 2024- sept 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	435	456	1 342	1 420	1 837	1 914
Rörelseresultat före avskrivningar	13	19	59	88	90	119
Rörelseresultat	-6	1	3	30	17	43
Periodens resultat	-18	-13	-35	-15	-32	-13
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,06	-0,17	-0,07	-0,15	-0,06
Kassaflöde från löpande verksamhet	4	1	52	40	82	71
Soliditet, %	34,4%	34,5%	34,4%	34,5%	34,4%	36,6%

För definitioner av APM se sid 13.

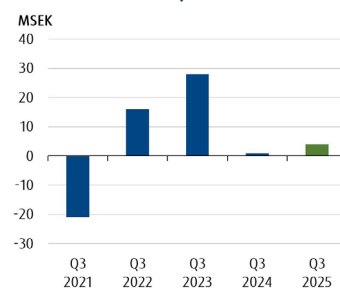
Nettolåneskuld



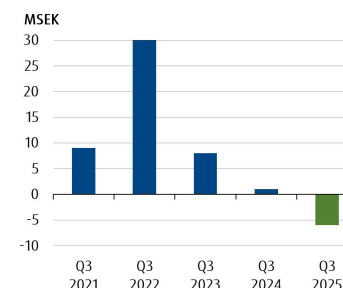
Soliditet



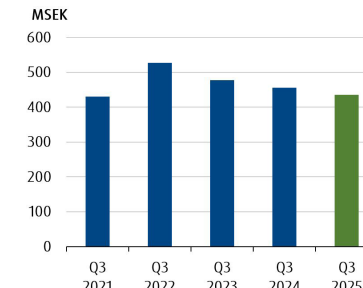
Kassaflöde från löpande verksamhet - Q3



Rörelseresultat - Q3



Nettoomsättning - Q3



■ 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



VD HAR ORDET

MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Även under tredje kvartalet var de makroekonomiska parametrarna svåra. Tyskland, som är Europas största ekonomi, befinner sig fortfarande i recession. Det är osannolikt att denna situation kommer att förändras under fjärde kvartalet 2025.

Efterfrågan på våra produkter var relativt låg och priserna under press. Vår bransch är fortsatt mycket utmanande, särskilt inom kuvert. Vi kämpar för att behålla vår order- och försäljningsnivå. Kuvertbranschen fortsätter att krympa på grund av digitaliseringen. Våra marginaler hittills under 2025 ligger kvar på samma nivå som 2024.

Råvarupriserna var stabila och leverantörerna, särskilt pappersfabrikerna, har tillräcklig kapacitet. Energipriserna ligger fortfarande på en relativt hög nivå.

Light Packaging

Vår sammanlagda valutajusterade försäljning av lätta förpackningar under 2025 ökade med 10,5 % jämfört med 2024. Detta är mycket positivt med tanke på de ovannämnda ekonomiska utmaningarna på marknaden, men det ligger under våra strategiska mål i övergångsplanen. Med en tillväxt på 10,5 % hittills i år har våra e-handelsrelaterade lätta förpackningsprodukter som e-Green®, AirPro® och AirPro Green® utvecklats i linje med den totala tillväxten. De produkter som presterade bäst var pappersbärkassar med +27,2 % hittills i år, främst tack vare nya högkvalitativa produkter. Därför är jag fortsatt optimistisk när det gäller dessa produkter.

Kuvert

Enligt statistik från FEPE minskade den europeiska kuvertmarknaden med 8 % under tredje kvartalet 2025 jämfört med tredje kvartalet 2024. Denna trend förväntas fortsätta under fjärde kvartalet, vilket innebär att den totala marknaden för kuvert kommer att minska med 8-10 % under 2025. Orsakerna är det ekonomiska klimatet och digitaliseringstrenden. Bongs egen försäljning av kuvert ligger i linje med marknaden. För Bong, som är en av de två största aktörerna i Europa, är kuvert fortfarande en viktig faktor i verksamheten. Den nedåtgående trenden för kuvert kommer att fortsätta under de kommande åren, och vi anpassar vår kapacitet och våra fasta kostnader och omfördelar delvis fabriksutrymmen och anställda till Light Packaging.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens valutajusterade försäljning minskade med 3,4 % jämfört med första tre kvartalen 2024, främst på grund av lägre priser relaterade till lägre papperspriser, men också på grund av marknadsnedgången inom kuvertbranschen. Bongs bruttomarginal har minskat något jämfört med första tre kvartalen 2024. Rörelseresultatet minskade till 3 MSEK (30), främst på grund av lägre försäljning och därmed lägre bruttovinst.

Rörelseresultatet de första tre kvartalen 2025 påverkades inte av omstruktureringskostnader och maskinförsäljningar har haft en positiv inverkan på rörelseresultatet på 4 miljoner kronor (4).

”En positiv aspekt är fortsatt vår tillväxt inom Light Packaging, som ökade med +10,5 % jämfört med 2024. Marknadsläget var fortsatt mycket tufft under tredje kvartalet med kostnadsbesparingar och minskad efterfrågan på kuvert”, säger CEO Kai Steigleder.



KASSAFLÖDE OCH JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52 MSEK (40). Justerad nettoskuld / justerad EBITDA enligt Bongs obligationslån uppgår till 1,64 (1,23).

FOKUS OCH STRATEGI

Bong fortsätter omvandlingen till ett företag inom Light Packaging med en andel på 50 % inom dessa produkter. Vi kommer att minska och anpassa vår produktionskapacitet för kuvert för att sänka de totala 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 – september 2025

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 342 MSEK (1 420). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -31 MSEK (4) jämfört med 2024.

Rörelseresultatet minskade till 3 MSEK (30). Koncernens bruttomarginal är något lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Under perioden har rörelseresultatet påverkats positivt av en realisationsvinst om 4 MSEK (4). Valutakursförändringarna under perioden hade en mindre påverkan på rörelseresultatet.

Finansnettot under perioden uppgick till -32 MSEK (-31).

Resultatet före skatt uppgick till -29 MSEK (-1) och det redovisade resultatet efter skatt blev -35 MSEK (-15).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 466 MSEK (431). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -10 MSEK (1) jämfört med motsvarande period 2024.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 851 MSEK (958). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -22 MSEK (3) jämfört med motsvarande period 2024.

Juli – september 2025

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 435 MSEK (456). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -11 MSEK (-9) jämfört med 2024.

Rörelseresultatet minskade till -6 MSEK (1). Koncernens bruttomarginal är något högre jämfört med 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 (-11).

Resultatet före skatt uppgick till -16 MSEK (-10) och det redovisade resultatet efter skatt blev -18 MSEK (-13).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 163 MSEK (148). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -5 MSEK (-2) jämfört med motsvarande period 2024.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 265 MSEK (298). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -9 MSEK (-7) jämfört med motsvarande period 2024.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet förbättrades under 2025 jämfört med förra året och uppgick till 45 MSEK (8). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 20 MSEK (46). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 31 MSEK (-6).

Strukturkostnader hade en mindre påverkan på kassaflödet (0). Periodens nettoinvesteringar hade en negativ påverkan på kassaflödet om -7 MSEK (-33).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 september 2025 till 91 MSEK (104 MSEK per 31 december 2024). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 14 (8) MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 105 MSEK (112 MSEK per 31 december 2024). Vid utgången av september 2025 uppgick koncernens eget kapital till 511 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 -27 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 412 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 151 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 204 MSEK (456 MSEK den 31 december 2024 varav pensionsavsättningar 163 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt 219 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 972 (1 015). Vid utgången av september 2025 var antalet anställda 960 (991). 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 3,4 MSEK (1,8) och periodens resultat efter skatt uppgick till 9,8 MSEK (2,9).

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 5 november 2025

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 2025, 11 februari 2026
- Årsstämma, 13 maj 2026, Stockholm
- Delårsrapport januari – mars 2026, 13 maj 2026
- Delårsrapport januari – juni 2026, juli 2026
- Delårsrapport januari – september 2026, november 2026

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 2025 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 5 november 2025

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius

Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jul-sept 2025 3 mån	Jul-sept 2024 3 mån	Jan-sept 2025 9 mån	Jan-sept 2024 9 mån	Okt 2024- sept 2025 12 mån	Jan-dec 2024 12 mån
Försäljningsintäkter	1,2	434,8	455,8	1 342,1	1 419,6	1 836,8	1 914,3
Kostnad för sålda varor		-374,1	-392,7	-1 136,6	-1 184,6	-1 555,4	-1 603,4
Bruttoresultat		60,7	63,1	205,5	235,0	281,4	310,9
Försäljningskostnader		-36,7	-36,4	-111,2	-116,9	-151,5	-157,2
Administrationskostnader		-30,1	-32,2	-98,4	-97,1	-127,8	-126,5
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-0,1	6,4	7,2	8,8	14,6	16,2
Rörelseresultat		-6,2	0,9	3,1	29,8	16,7	43,4
Finansiella intäkter och kostnader		-10,2	-10,6	-31,7	-30,9	-40,0	-39,2
Resultat före skatt		-16,4	-9,7	-28,6	-1,1	-23,3	4,2
Inkomstskatt		-1,6	-3,5	-6,2	-14,2	-8,8	-16,8
Periodens resultat		-18,0	-13,2	-34,8	-15,3	-32,1	-12,6
Summa resultat hänförligt till:		-18,0	-13,1	-35,0	-15,2	-31,8	-12,0
Moderbolagets aktieägare		0,0	-0,1	0,2	-0,1	-0,3	-0,6
Innehav utan bestämmande inflytande							
Resultat per aktie, före/efter utspädning		-0,09	-0,06	-0,17	-0,07	-0,15	-0,06
Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, före/efter utspädning		-0,09	-0,06	-0,17	-0,07	-0,15	-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							
MSEK		Jul-sept 2025	Jul-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Okt 2024- sept 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat		-18,0	-13,2	-34,8	-15,3	-32,1	-12,6
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:							
Aktuariell vinst/förlust på ersättningar efter avslutad anställning		0,3	-3,9	3,5	0,2	12,3	9,0
		0,3	-3,9	3,5	0,2	12,3	9,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:							
Omräkningsdifferenser		-5,1	-3,1	-30,9	12,5	-21,2	22,2
		-5,1	-3,1	-30,9	12,5	-21,2	22,2
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		-4,8	-7,0	-27,4	12,7	-8,9	31,2
Summa totalresultat		-22,8	-20,2	-62,2	-2,6	-41,0	18,6
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-22,8	-20,1	-62,4	-2,5	-40,7	19,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-0,1	0,2	-0,1	-0,3	-0,6

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	478,8	484,6	493,3
Materiella anläggningstillgångar		337,2	374,5	391,8
Övriga anläggningstillgångar	6	94,6	89,5	99,3
Varulager		216,9	240,5	226,3
Kortfristiga fordringar	7	267,8	268,9	253,9
Likvida medel	8	91,3	141,2	103,6
Summa tillgångar		1 486,6	1 599,2	1 568,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		511,0	552,1	573,4
Långfristiga skulder	9	446,8	442,9	497,4
Kortfristiga skulder	10	528,8	604,2	497,4
Summa eget kapital och skulder		1 486,6	1 599,2	1 568,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Jan-dec 2024
Periodens ingående balans		573,4	554,8	554,8
Utdelning, Innehav utan bestämmande inflytande		-0,2	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande		0,2	-0,1	-0,6
Summa totalresultat		-62,4	-2,6	19,2
Periodens utgående balans		511,0	552,1	573,4

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Jul-sept 2025 3 mån	Jul-sept 2024 3 mån	Jan-sept 2025 9 mån	Jan-sept 2024 9 mån	Okt 2024- sept 2025 12 mån	Jan-dec 2024 12 mån
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		-6,2	0,9	3,1	29,8	16,7	43,4
Avskrivningar och nedskrivningar		18,9	18,2	55,4	58,1	73,0	75,7
Erhållna räntor		0,0	0,2	0,2	1,1	0,8	1,7
Erlagda räntor		-7,3	-8,7	-22,8	-23,3	-33,8	-34,3
Erlagda finansiella kostnader		-1,2	-0,9	-4,5	-4,6	-4,8	-4,9
Skatt, betald		-1,2	-5,8	-5,7	-13,5	-8,4	-16,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-0,5	-2,3	-5,4	-1,6	-12,1	-8,3
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		2,5	1,6	20,3	46,0	31,4	57,1
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		-0,4	3,1	0,6	-10,5	18,2	7,1
Kortfristiga fordringar		-6,9	1,0	-28,9	41,1	-6,4	63,6
Kortfristiga rörelseskulder		9,1	-5,1	59,6	-36,3	38,7	-57,2
Kassaflöde från löpande verksamhet		4,3	0,6	51,6	40,3	81,9	70,6
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-15,1	-14,8	-26,2	-40,4	-31,9	-46,1
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		11,3	7,5	19,3	7,6	25,5	13,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-3,8	-7,3	-6,9	-32,8	-6,4	-32,3
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		0,5	-6,7	44,7	7,5	75,5	38,3
Finansieringsverksamhet							
Förändring övriga långfristiga skulder		-1,0	57,9	-18,3	44,0	-77,3	-15,0
Leasebetalningar		-11,7	-18,2	-33,3	-40,9	-44,9	-52,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-12,7	39,7	-51,6	3,1	-122,2	-67,5
Periodens kassaflöde		-12,2	33,0	-6,9	10,6	-46,7	-29,2
Likvida medel vid periodens början		104,5	108,8	103,6	129,4	141,2	129,4
Kursdifferens i likvida medel		-1,0	-0,6	-5,4	1,2	-3,2	3,4
Likvida medel vid periodens slut		91,3	141,2	91,3	141,2	91,3	103,6

NOTER

(MSEK)

Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

Nettoomsättning	Jul-sept 2025			Jul-sept 2024			Jan-sept 2025			Jan-sept 2024			Okt 2024-sept 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	16	11	1	17	13	1	62	34	2	70	35	6	82	50	4	90	51	8
Norden och Baltikum	19	10	0	19	10	0	65	25	0	70	30	0	89	38	0	94	43	0
Centraleuropa	106	63	5	124	58	5	339	190	14	393	170	16	477	265	19	531	245	21
Sydeuropa	65	33	1	70	28	3	204	88	7	218	85	7	276	116	10	290	113	10
Storbritannien	47	32	0	53	27	1	136	94	2	160	83	2	178	121	3	202	110	3
Övriga	12	14	0	15	12	0	45	35	0	47	29	0	61	46	0	63	40	0
Totalt	265	163	7	298	148	10	851	466	25	958	431	31	1 163	636	36	1 270	602	42

Not 1 - forts.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Sverige	120	113	111
Norden och Baltikum	3	4	4
Centraleuropa	409	433	455
Sydeuropa	248	262	270
Storbritannien	35	45	44
Övriga	1	2	1
Totalt	816	859	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. .

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.

Nettoomsättning och EBITDA innan omstrukturering per segment

Segment	Jan-sept 2025					Jan-sept 2024				
	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA
Centraleuropa	522,0	14,1	74,7	610,8	34,7	563,4	15,4	48,7	627,5	49,6
Sydeuropa	414,0	6,2	24,1	444,3	17,9	410,9	7,2	20,5	438,6	10,2
Norden	165,7	2,9	0,1	168,7	4,3	182,0	5,3	0,1	187,4	16,6
Storbritannien	215,5	1,7	0,0	217,2	-0,1	233,0	2,4	0,3	235,7	8,0
Konsolidering och eliminerings	0,0	0,0	-98,9	-98,9	2,0	0,0	0,0	-69,6	-69,6	3,8
Totalt	1 317,2	24,9	0,0	1 342,1	58,8	1 389,3	30,3	0,0	1 419,6	88,2
Omstruktureringkostnader					-0,3					-0,3
Avskrivningar och nedskrivningar					-55,4					-58,1
Finansiella intäkter					0,2					1,5
Finansiella kostnader					-31,9					-32,4
Resultat före skatt					-28,6					-1,1
Inkomsskatt					-6,2					-14,2
Periodens resultat					-34,8					-15,3

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 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	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Goodwill	477,6	483,4	492,9
Övriga immateriella tillgångar	1,2	1,2	0,4
Summa	478,8	484,6	493,3

Not 5 - Goodwill

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	492,9	475,5	475,5
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-
Valutakursdifferenser	-15,3	7,9	17,4
Utgående anskaffningsvärden	477,6	483,4	492,9

Not 6 - Övriga anläggningstillgångar	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Uppskjutna skattefordringar	84,5	88,8	89,0
Övriga långfristiga fordringar	10,1	0,7	10,3
Summa	94,6	89,5	99,3

Not 7 - Kortfristiga fordringar	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Kundfordringar	168,2	177,0	168,0
Övriga kortfristiga fordringar	99,6	91,9	85,9
Summa	267,8	268,9	253,9

Not 8 - Likvida medel	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Kassa/Bank	91,2	141,1	102,7
Kassa/Bank spärrat konto	0,1	0,1	0,9
Summa	91,3	141,2	103,6

Not 9 - Långfristiga skulder	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Räntebärande lån	105,6	77,0	131,3
Leasing kontrakt - IFRS 16	158,2	170,5	171,2
Pensionsskuld	151,3	173,0	162,6
Uppskjuten skatt	12,4	11,9	12,9
Övriga skulder	19,3	10,5	19,4
Summa	446,8	442,9	497,4

Not 10 - Kortfristiga skulder	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Räntebärande lån	42,4	146,3	47,5
Leasing kontrakt - IFRS 16	45,8	42,5	47,4
Leverantörsskulder	170,3	145,7	157,8
Övriga skulder	270,3	269,7	244,7
Summa	528,8	604,2	497,4

Not 11 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2025-09-30	2024-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	415,1	465,1
Räntebärande lån, kortfristiga	88,2	94,9
Likvida medel	-91,3	-103,6
Nettolåneskuld	412,0	456,4
Pensionsförpliktelser	-151,3	-162,6
Leasing kontrakt - IFRS 16	-204,0	-218,6
Justerad nettolåneskuld	56,7	75,3

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2025-09-30	2024-12-31
Resultat efter skatt	-32,1	-12,6
Finansiella intäkter och kostnader	40,0	39,0
Skatt	8,8	16,8
Avskrivningar	73,0	75,7
Strukturkostnader	0,4	0,3
Transaktionskostnader	0,0	0,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,6
IFRS 16 hyresbetalningar	-55,5	-61,9
Justerad rörelseresultat före avskrivningar	34,6	58,1

Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	1,64	1,29
--	------	------

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.

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Försäljning under året	28,0	34,2	46,2
Inköp under året	1,0	1,8	2,3
Kortfristiga fordringar på balansdagen	5,2	5,6	7,9
Kortfristiga skulder på balansdagen	0,0	0,0	0,0

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	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	2/2022	1/2022	4/2021
Nettoomsättning	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	517,1	519,9	507,0
Rörelsens kostnader	-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	-497,8	-514,4	-494,3
Rörelseresultat	-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	19,3	5,5	12,7
Finansnetto	-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	-8,0	-8,3	-7,1
Resultat före skatt	-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	11,3	-2,8	5,6

NYCKELTAL

	Not	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Okt 2024- sept 2025	Jan-dec 2024
Rörelsemarginal, %		0,2	2,1	0,9	2,3
Avkastning på eget kapital, %		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %		-	-	1,63	4,07
Soliditet, %		34,4	34,5	34,4	36,6
Nettoskuldssättningsgrad, ggr		0,81	0,85	0,81	0,80
Nettolåneskuld/EBITDA		-	-	4,58	3,84
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA	11			1,64	1,29
Sysselsatt kapital, MSEK		1 014,3	1 161,4	1 014,3	1 133,3
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK		412,0	468,1	412,0	456,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK				1 087,9	1 122,0

DATA PER AKTIE

	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Okt 2024- sept 2025	Jan-dec 2024
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK	-0,17	-0,07	-0,15	-0,06
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestö- rande poster, före/efter utspädning, SEK	-0,17	-0,07	-0,15	-0,06
Eget kapital per aktie, SEK	2,42	2,61	2,42	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 13.

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
Nettoskuld/sättningsgrad, 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, företagspecifika 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 2025	Jan-sept 2024
Försäljningsintäkter	3,4	1,8
Bruttoresultat	3,4	1,8
Administrationskostnader	-7,5	-5,4
Rörelseresultat	-4,1	-3,6
Övriga finansiella intäkter och kostnader	13,9	6,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	9,8	2,9
Inkomstskatt	0,0	0,0
Periodens resultat	9,8	2,9

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024
Periodens resultat	9,8	2,9
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	9,8	2,9

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 sept 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	756,2	712,4
Kortfristiga fordringar	4,2	2,4
Likvida medel	0,0	0,1
Summa tillgångar	760,4	714,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	414,2	404,4
Långfristiga skulder	257,7	265,1
Kortfristiga skulder	88,5	45,4
Summa eget kapital och skulder	760,4	714,9