

# DELÅRSRAPPORT

Januari-mars 2026



POST- & FÖRPACKNINGSLÖSNINGAR

# DELÅRSRAPPORT Q1, JANUARI-MARS 2026

## Januari - mars 2026

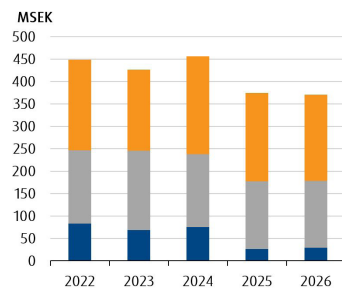
- Nettoomsättning minskade till 444 MSEK (488)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 27 MSEK (32)
- Rörelseresultatet minskade till 10 MSEK (14)
- Periodens resultat uppgick till -2 MSEK (0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (0,00)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 6 MSEK (22)

## Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-Dec 2025
Nettoomsättning	444	488	1 765	1,809
Rörelseresultat före avskrivningar	27	32	83	88
Rörelseresultat	10	14	12	16
Periodens resultat	-2	0	-31	-29
Resultat per aktie, SEK	-0,01	0,00	-0,15	-0,14
Kassaflöde från löpande verksamhet	6	22	89	105
Soliditet, %	35,5%	35,6%	35,5%	35,4%

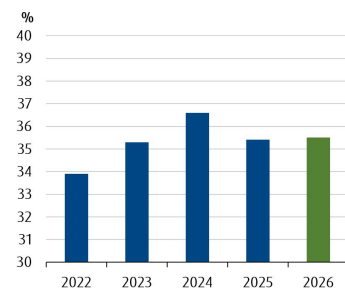
För definitioner av APM se sid 12.

## Nettolåneskuld

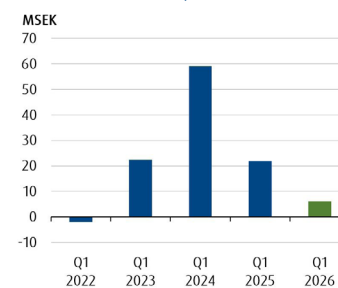


- Justerad nettolåneskuld
- Pensionsskulder
- Leasing kontrakt - IFRS 16

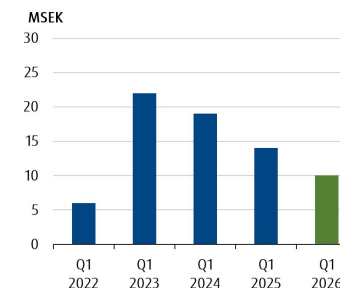
## Soliditet



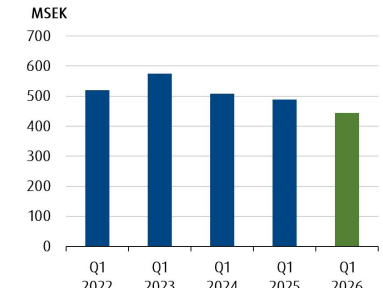
## Kassaflöde från löpande verksamhet - Q1



## Rörelseresultat - Q1



## Nettoomsättning - Q1



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 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



# VD HAR ORDET

## MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Till följd av det nya Gulfkriget mellan USA, Israel och Iran råder betydande politiska och makroekonomiska osäkerheter. Leveranskedjorna för LDPE och andra råoljebaserade material är under kraftig press. Bong använder sådana material både för fönsterfilm i kuvert samt i vissa produkter inom Light Packaging, såsom AirPro™ bubbelpåsar. Trots att vi i nuläget lyckas säkra tillräcklig tillgång på råmaterial för att hålla produktionen igång, ökar inköpspriserna för alla råoljebaserade material kraftigt. Därtill stiger transportkostnaderna avsevärt. Dessa prisökningar påverkar även papper, till följd av höga energikostnader inom pappersproduktionen. Vårt huvudsakliga fokus på Bong är för närvarande att föra vidare dessa merkostnader till våra kunder för att säkerställa att våra marginaler inte försämras. Det är oklart hur länge denna situation och den därav följande ekonomiska osäkerheten kommer att bestå.

Tillsammans med den svaga ekonomiska tillväxten i Europa gör denna situation marknadsförutsättningarna mycket utmanande för vår bransch.

## Light Packaging

Vi märkte även av marknadsutmaningarna inom vårt segment Light Packaging. Under Q1 2026 uppgick vår sammantagna valutajusterade försäljning inom Light Packaging till +3,4 % YTD jämfört med Q1 2025. Även om detta är bättre än den generella marknadsutvecklingen ligger det under vårt strategiska mål att uppnå tvåsiffrig tillväxt inom Light Packaging i vår omställning av Bong. Våra bäst presterande kärnprodukter inom Light

Packaging under Q1 var återigen våra pappersbärkassar, med en ökning på 19,6 % jämfört med Q1 2025, huvudsakligen driven av vårt high-end-sortiment.

## Kuvert

Det politiska fokuset på digitalisering, såsom obligatorisk e-fakturerings, samt trenden mot digitala annonseringskanaler, leder till en fortsatt minskad efterfrågan på kuvert. Enligt statistik från FEPE minskade den europeiska kuvertmarknaden med 7,9 % under Q1 2026 jämfört med Q1 2025, vilket är i linje med den genomsnittliga utvecklingen under 2025 jämfört med 2024. En kombination av kraftigt ökade kostnader för material, transporter och energi, tillsammans med minskande efterfrågan, innebär att det ekonomiska läget för den europeiska kuvertindustrin fortsatt är mycket ansträngt. Den totala kuvertmarknaden i Europa är dock fortfarande en volymmarknad med en omfattning på cirka 32 miljarder kuvert. Bongs egen kuvertförsäljning utvecklas i linje med marknaden. För Bong, som är en av de två ledande aktörerna i Europa, utgör kuvertverksamheten fortsatt en viktig del av affären. Den nedåtgående trenden för kuvert förväntas fortsätta under de kommande åren, och vi anpassar därför vår kapacitet och våra fasta kostnader samt omfördelar delvis fabriksutrymmen och personal till Light Packaging.

## RÖRELSERESULTAT

Koncernens valutajusterade försäljning under Q1 2026 minskade med 4 % jämfört med Q1 2025, främst till följd av lägre priser kopplade till sjunkande papperspriser, men även på grund av

”Trots en mycket krävande och utmanande ekonomisk miljö till följd av det senaste Gulfkriget fortsatte Bong att uppvisa tillväxt inom vårt Light Packaging även under Q1 2026. Särskilt positivt var utvecklingen för våra högkvalitativa pappersbärkassar.”, säger CEO Kai Steigleder.



marknadsnedgången inom kuvertsegmentet. Bongs bruttomarginal har minskat jämfört med Q1 2025, huvudsakligen till följd av prispress. Rörelseresultatet före nedskrivning av goodwill minskade till 10 MSEK (14).

Rörelseresultatet i Q1 2026 påverkades inte negativt av omstruktureringarkostnader (0), och maskinförsäljningar har inte haft någon påverkan på rörelseresultatet (0).

## KASSAFLÖDE OCH JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6 MSEK (22). Justerad nettoskuld / justerad EBITDA uppgick till 1,04 (1,34), vilket uppfyller de covenant 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 – mars 2026

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 444 MSEK (488). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -24 MSEK (2) jämfört med 2025.

Rörelseresultatet minskade till 10 MSEK (14). Koncernens bruttomarginal är något lägre 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 (-11).

Resultatet före skatt uppgick till -1 MSEK (3) och det redovisade resultatet efter skatt blev -2 MSEK (0).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 155 MSEK (158). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -8 MSEK (1) jämfört med motsvarande period 2025.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 281 MSEK (322). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -16 MSEK (1) jämfört med motsvarande period 2025.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet minskade under 2026 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 7 MSEK (18). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 15 MSEK (19). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -9 MSEK (3).

Periodens nettoinvesteringar hade en positiv påverkan på kassaflödet om 1 MSEK (-4).

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 mars 2026 till 101 MSEK (112 MSEK per 31 december 2025). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 14 (8) MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 115 MSEK (126 MSEK per 31 december 2025). Vid utgången av mars 2026 uppgick koncernens eget kapital till 517 MSEK (512 MSEK den 31 december 2025).

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument minskade koncernens eget kapital med 6 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 371 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 150 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 192 MSEK (374 MSEK den 31 december 2025 varav pensionsavsättningar 151 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt 197 MSEK).

## Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 977 (980). Vid utgången av mars 2026 var antalet anställda 981 (981). 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 1,1 MSEK (1,1) och periodens resultat efter skatt uppgick till -1,9 MSEK (12,4).

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 10 mars 2026 kallade Bong AB till en extra bolagsstämma med förslag att ändra bolagsordningen gällande Aktiekapital och antalet aktier, minska bolagets aktiekapital samt ge styrelsen ett emissionsbemyndigande. Anledningen till detta, vilket bolaget också pressmeddelande innan kallelsen gick ut, är att kunna stärka bolagets finansiella flexibilitet och skapa förutsättningar att ta tillvara på strategiska tillväxtmöjligheter. Åtgärderna syftar till att optimera Bongs kapitalstruktur och skapa handlingsfrihet att snabbt kunna genomföra strategiska initiativ som kan stärka bolagets marknadsposition och långsiktiga värdeskapande. Bong har noterat ett tydligt intresse från investerare att delta i en eventuell riktad nyemission, vilket speglar ett ökat förtroende för bolagets strategi och framtidsutsikter. Vidare är det viktigt för Bong att kunna erbjuda aktier som vederlag vid eventuella diskussioner med parter som ett led i branschkonsolideringen. Styrelsen har ännu inte fattat något beslut om att genomföra en nyemission men vill genom förslagen till bolagsstämman säkerställa att bolaget har den flexibilitet som krävs för att agera snabbt om attraktiva möjligheter uppstår.

Den 10 april 2026 hölls den extra bolagsstämman varpå stämman beslutade att godkänna förslaget till ändring av bolagsordningen, minska bolagets aktiekapital samt att ge styrelsen ett emissionsbemyndigande.

## 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 13 maj 2026

## 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 – juni 2026, 15 juli 2026
- Delårsrapport januari – september 2026, november 2026
- Bokslutskommuniké 2026, februari 2027
- Delårsrapport januari – mars 2027, 13 maj 2027

# RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jan-mar 2026 3 month	Jan-mar 2025 3 month	Apr 2025- mar 2026 12 month	Jan-dec 2025 12 month
Försäljningsintäkter	1,2	443,9	488,4	1,764,8	1,809,3
Kostnad för sålda varor		-372,8	-402,4	-1,501,7	-1,531,3
Bruttoresultat		71,1	86,0	263,1	278,0
Försäljningskostnader		-35,1	-38,9	-140,3	-144,2
Administrationskostnader		-27,3	-33,5	-114,6	-120,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		0,8	-0,1	3,7	2,8
Rörelseresultat		9,5	13,5	11,9	15,9
Finansiella intäkter och kostnader		-10,2	-10,5	-37,9	-38,2
Resultat före skatt		-0,7	3,0	-26,0	-22,3
Inkomstskatt		-1,0	-2,6	-5,1	-6,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>-1,7</b>	<b>0,4</b>	<b>-31,1</b>	<b>-29,0</b>
Summa resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-1,7	0,4	-31,3	-29,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,2	0,2
Resultat per aktie, före/efter utspädning		-0,01	0,00	-0,15	-0,14
Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, före/efter utspädning		-0,01	0,00	-0,15	-0,14
Genomsnittligt antal aktier		211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
<b>RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
MSEK		Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
Periodens resultat		-1,7	0,4	-31,1	-29,0
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariell vinst/förlust på ersättningar efter avslutad anställning		0,7	3,2	0,3	2,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		0,7	3,2	0,3	2,8
Omräkningsdifferenser		5,7	-42,6	13,5	-34,8
		5,7	-42,6	13,5	-34,8
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		6,4	-39,4	13,8	-32,0
<b>Summa totalresultat</b>		<b>4,7</b>	<b>-39,0</b>	<b>-17,3</b>	<b>-61,0</b>
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		4,7	-39,0	-17,5	-61,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,2	0,2

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	473,8	471,5	470,4
Materiella anläggningstillgångar		335,6	346,6	347,8
Övriga anläggningstillgångar	6	93,2	92,8	91,4
Varulager		207,5	218,8	193,7
Kortfristiga fordringar	7	244,6	280,8	231,5
Likvida medel	8	101,3	90,1	111,7
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 456,0</b>	<b>1 500,6</b>	<b>1 446,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital		516,9	534,4	512,2
Långfristiga skulder	9	416,4	458,1	430,1
Kortfristiga skulder	10	522,7	508,1	504,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 456,0</b>	<b>1 500,6</b>	<b>1 446,5</b>

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Periodens ingående balans		512,2	573,4	573,4
Utdelning, Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-0,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	0,2
Summa totalresultat		4,7	-39,0	-61,2
<b>Periodens utgående balans</b>		<b>516,9</b>	<b>534,4</b>	<b>512,2</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Jan-mar 2026 3 month	Jan-mar 2025 3 month	Apr 2025- mar 2026 12 month	Jan-dec 2025 12 month
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		9,5	13,5	11,9	15,9
Avskrivningar och nedskrivningar		17,9	18,7	71,2	72,0
Erhållna räntor		0,0	0,1	0,2	0,3
Erlagda räntor		-6,8	-7,8	-29,4	-30,4
Erlagda finansiella kostnader		-2,1	-1,3	-5,8	-5,0
Skatt, betald		-1,6	-2,6	-4,9	-5,9
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-1,8	-1,3	-8,3	-7,8
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>		<b>15,1</b>	<b>19,3</b>	<b>34,9</b>	<b>39,1</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
Varulager		-11,6	-3,5	12,2	20,3
Kortfristiga fordringar		-16,4	-45,6	30,2	1,0
Kortfristiga rörelseskulder		19,1	51,7	11,9	44,5
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		<b>6,2</b>	<b>21,9</b>	<b>89,2</b>	<b>104,9</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-	-4,0	-31,7	-35,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		0,8	0,1	22,1	21,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>		<b>0,8</b>	<b>-3,9</b>	<b>-9,6</b>	<b>-14,3</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamhet</b>		<b>7,0</b>	<b>18,0</b>	<b>79,6</b>	<b>90,6</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>					
Förändring övriga långfristiga skulder		-7,0	-14,5	-22,7	-30,2
Leasebetalningar		-10,7	-10,9	-44,5	-44,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		<b>-17,7</b>	<b>-25,4</b>	<b>-67,2</b>	<b>-74,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-10,7</b>	<b>-7,4</b>	<b>12,4</b>	<b>15,7</b>
Likvida medel vid periodens början		111,7	103,6	90,1	103,6
Kursdifferens i likvida medel		0,3	-6,1	-1,2	-7,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>101,3</b>	<b>90,1</b>	<b>101,3</b>	<b>111,7</b>

# NOTER

(MSEK)

## Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

Nettoomsättning	Jan-mar 2026			Jan-mar 2025			Apr 2025-mar 2026			Jan-dec 2025		
	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.
Sverige	22	13	1	23	12	1	81	55	5	82	54	5
Norden och Baltikum	17	10	0	26	9	0	77	38	0	86	37	0
Centraleuropa	111	61	4	133	68	4	434	248	18	456	255	18
Sydeuropa	76	27	2	79	23	2	265	124	10	268	120	10
Storbritannien	41	30	1	47	33	1	180	122	2	186	125	2
Övriga	14	14	0	14	13	0	56	50	0	56	49	0
<b>Totalt</b>	<b>281</b>	<b>155</b>	<b>8</b>	<b>322</b>	<b>158</b>	<b>8</b>	<b>1 093</b>	<b>637</b>	<b>35</b>	<b>1 134</b>	<b>640</b>	<b>35</b>

### Not 1 - forts.

#### Immateriella och materiella anläggningstillgångar

	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Sverige	115	110	118
Norden och Baltikum	4	4	4
Centraleuropa	414	413	421
Sydeuropa	239	252	239
Storbritannien	36	38	35
Övriga	1	1	1
<b>Totalt</b>	<b>809</b>	<b>818</b>	<b>818</b>

### 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-mar 2026					Jan-mar 2025				
	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA
Centraleuropa	168,9	4,4	29,4	202,7	9,6	200,9	5,0	23,2	229,1	19,2
Sydeuropa	145,6	2,0	7,0	154,6	12,0	142,8	1,7	12,0	156,5	10,2
Norden	53,5	1,0	0,0	54,5	1,2	61,4	1,1	0,0	62,5	2,1
Storbritannien	67,6	0,8	0,0	68,4	3,1	74,9	0,6	0,0	75,5	2,7
Konsolidering och eliminering	0,0	0,0	-36,4	-36,4	1,8	0,0	0,0	-35,2	-35,2	-1,8
<b>Totalt</b>	<b>435,7</b>	<b>8,2</b>	<b>0,0</b>	<b>443,9</b>	<b>27,7</b>	<b>480,0</b>	<b>8,4</b>	<b>0,0</b>	<b>488,4</b>	<b>32,4</b>
Omstruktureringarkostnader					-0,3					-0,2
Avskrivningar och nedskrivningar					-17,9					-18,7
Finansiella intäkter					0,0					0,5
Finansiella kostnader					-10,2					-11,0
Resultat före skatt					-0,7					3,0
Inkomsskatt					-1,0					-2,6
<b>Periodens resultat</b>					<b>-1,7</b>					<b>0,4</b>

### 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	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Goodwill	473,2	470,0	468,8
Övriga immateriella tillgångar	0,6	1,5	1,6
<b>Summa</b>	<b>473,8</b>	<b>471,5</b>	<b>470,4</b>

Not 5 - Goodwill	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Ingående anskaffningsvärden	468,8	492,9	492,9
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-
Valutakursdifferenser	4,4	-22,9	-24,1
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>473,2</b>	<b>470,0</b>	<b>468,8</b>

Not 6 - Övriga anläggningstillgångar	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Uppskjutna skattefordringar	83,2	83,1	81,5
Övriga långfristiga fordringar	10,0	9,7	9,9
<b>Summa</b>	<b>93,2</b>	<b>92,8</b>	<b>91,4</b>

Not 7 - Kortfristiga fordringar	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Kundfordringar	153,3	190,4	140,0
Övriga kortfristiga fordringar	91,3	90,4	91,5
<b>Summa</b>	<b>244,6</b>	<b>280,8</b>	<b>231,5</b>

Not 8 - Likvida medel	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Kassa/Bank	101,2	90,0	111,5
Kassa/Bank spärrat konto	0,1	0,1	0,2
<b>Summa</b>	<b>101,3</b>	<b>90,1</b>	<b>111,7</b>

Not 9 - Långfristiga skulder	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Räntebärande lån	95,2	128,2	100,0
Leasing kontrakt - IFRS 16	143,1	152,3	149,9
Pensionseskuld	149,5	152,6	150,7
Uppskjutna skatt	11,8	12,5	12,0
Övriga skulder	16,8	12,5	17,5
<b>Summa</b>	<b>416,4</b>	<b>458,1</b>	<b>430,1</b>

Not 10 - Kortfristiga skulder	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Räntebärande lån	35,4	38,4	38,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	48,6	44,7	47,4
Leverantörsskulder	196,2	154,0	182,6
Övriga skulder	242,5	271,0	236,1
<b>Summa</b>	<b>522,7</b>	<b>508,1</b>	<b>504,2</b>

### Not 11 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2026-03-31	2025-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	387,8	400,6
Räntebärande lån, kortfristiga	84,0	85,5
Likvida medel	-101,3	-111,7
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>370,5</b>	<b>374,4</b>
Pensionsförpliktelser	-149,5	-150,7
Leasing kontrakt - IFRS 16	-191,7	-197,3
<b>Justerad nettolåneskuld</b>	<b>29,3</b>	<b>26,4</b>

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2026-03-31	2025-12-31
Resultat efter skatt	-31,1	-29,0
Finansiella intäkter och kostnader	37,8	38,2
Skatt	5,1	6,7
Avskrivningar	71,1	72,0
Strukturkostnader	0,5	0,3
Transaktionskostnader	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-0,2
IFRS 16 hyresbetalningar	-55,1	-55,1
<b>Justerat rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>28,1</b>	<b>32,9</b>

<b>Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA</b>	<b>1,04</b>	<b>0,80</b>
---	-------------	-------------

### 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.

	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Försäljning under året	8,4	9,8	42,8
Inköp under året	0,2	0,3	1,2
Kortfristiga fordringar på balansdagen	3,5	3,0	8,8
Kortfristiga skulder på balansdagen	0,0	0,0	0,0

## KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	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	2/2022
Nettoomsättning	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	517,1
Rörelsens kostnader	-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	-497,8
Rörelseresultat	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	19,3
Finansnetto	-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	-8,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,7</b>	<b>6,3</b>	<b>-16,4</b>	<b>-15,2</b>	<b>3,0</b>	<b>5,3</b>	<b>-9,7</b>	<b>0,3</b>	<b>8,3</b>	<b>-5,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>11,3</b>	<b>33,1</b>	<b>20,1</b>	<b>11,3</b>

## NYCKELTAL

	Not	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025 mar 2026	Jan-dec 2025
Rörelsemarginal, %		2,2	2,8	0,7	0,9
Avkastning på eget kapital, %		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %		-	-	1,25	1,61
Soliditet, %		35,5	35,6	35,5	35,4
Nettoskuldssättningsgrad, ggr		0,72	0,79	0,72	0,73
Nettolåneskuld/EBITDA		-	-	4,47	4,26
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA	11			1,04	0,80
Sysselsatt kapital, MSEK		988,7	1 044,4	988,6	998,3
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK		370,5	420,0	370,6	374,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK		-	-	1 016,5	1 065,8

## DATA PER AKTIE

	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK	-0,01	0,00	-0,15	-0,14
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestö- rande poster, före/efter utspädning, SEK	-0,01	0,00	-0,15	-0,14
Eget kapital per aktie, SEK	2,42	2,53	2,71	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 12.

# 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
Nettoskuld/sättningsgrad, 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
<b>Antal aktier</b>					
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
<b>Resultat per aktie</b>					
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
<b>Eget kapital per aktie</b>					
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
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>					
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
<b>Övriga data per aktie</b>					
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, 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-mar 2026	Jan-mar 2025
Försäljningsintäkter	1,1	1,1
Bruttoresultat	1,1	1,1
Administrationskostnader	-2,6	-2,5
Rörelseresultat	-1,5	-1,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-0,4	13,8
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-1,9	12,4
Inkomstskatt	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>12,4</b>

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
Periodens resultat	-1,9	12,4
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>12,4</b>

## MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2026	31 dec 2025
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	680,2	622,2
Kortfristiga fordringar	5,2	2,9
Likvida medel	0,1	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>685,5</b>	<b>625,2</b>
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	409,0	410,9
Långfristiga skulder	198,2	135,4
Kortfristiga skulder	78,3	78,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>685,5</b>	<b>625,2</b>