DELÅRSRAPPORT

Januari-september 2026



POST- & FÖRPACKNINGSLÖSNINGAR

DELÅRSRAPPORT Q3, JANUARI-SEPTEMBER 2026

Juli – september 2026

- Nettoomsättning minskade till 427 MSEK (435)
- Rörelseresultat före avskrivningar ökade till 15 MSEK (13)
- Rörelseresultatet ökade till -3 MSEK (-6)
- Periodens resultat uppgick till -14 MSEK (-18)
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 SEK (-0,08)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till -14 MSEK (4)

Januari – september 2026

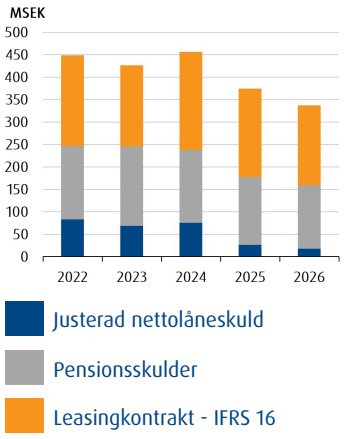
- Nettoomsättning minskade till 1 264 MSEK (1 342)
- Rörelseresultat före avskrivningar minskade till 49 MSEK (59)
- Rörelseresultatet minskade till -5 MSEK (3)
- Periodens resultat uppgick till -40 MSEK (-35)
- Resultat per aktie uppgick till -0,14 SEK (-0,15)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till -11 MSEK (52)

Nyckeltal

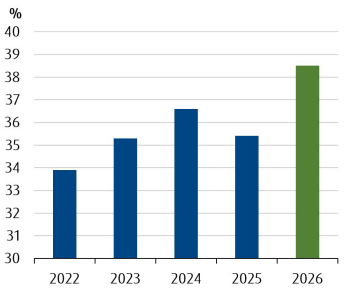
MSEK	Jul-sept 2026	Jul-sept 2025	Jan-sept 2026	Jan-sept 2025	Okt 2025-sept 2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	427	435	1 264	1 342	1 731	1 809
Rörelseresultat före avskrivningar	15	13	49	59	78	88
Rörelseresultat	-3	-6	-5	3	7	16
Periodens resultat	-14	-18	-40	-35	-34	-29
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,08	-0,14	-0,15	-0,13	-0,12
Kassaflöde från löpande verksamhet	-14	4	-11	52	42	105
Soliditet, %	38,5%	34,4%	38,5%	34,4%	38,5%	35,4%

För definitioner av APM se sid 13.

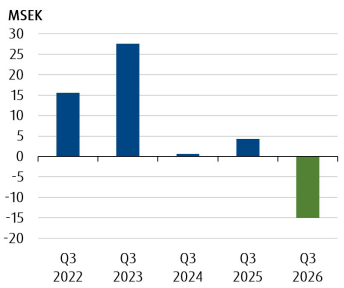
Nettolåneskuld



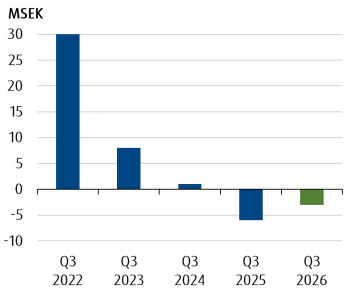
Soliditet



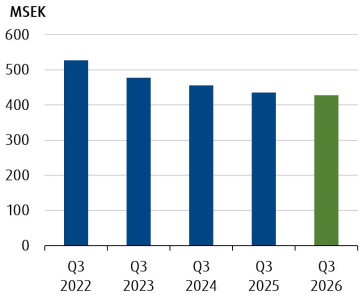
Kassaflöde från löpande verksamhet - Q3



Rörelseresultat - Q3



Nettoomsättning - Q3



Bong är ett av de ledande kuvertföretagen i Europa som även erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamerbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter ca 1,8 miljarder kronor och har omkring 970 anställda i 13 länder. Bong har starka positioner på flera betydande marknader i Europa och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt utveckling. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm (Small Cap).

DETTA ÄR BONG



970 Anställda

13 Länder

Övergång till ett Light Packaging-företag

Hållbara produkter till våra kunder





VD HAR ORDET

MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Utmaningarna fortsatte även under tredje kvartalet 2026. Energipriserna, särskilt elpriserna, fortsatte att stiga eller låg kvar på mycket höga nivåer. Det går inte att förutse när energimarknaden åter kommer att präglas av lägre och mer förutsägbara priser. Situationen innebär utmaningar för samtliga producerande industriföretag.

Transportkostnaderna ligger fortsatt på en hög nivå och förväntas öka ytterligare under de kommande tolv månaderna. Detta beror dels på höga bränslekostnader, dels på begränsad transportkapacitet i Europa till följd av den omfattande bristen på lastbilschaufförer som har rått under flera år. Pappersprisерna steg återigen under tredje kvartalet och förväntas ligga kvar på denna höga nivå.

Light Packaging

Under de första tre kvartalen 2026 ökade vår sammanlagda försäljning inom Lättförpackningar med 1,8 procent jämfört med motsvarande period 2025. Ett av våra starkast presterande produkter var bubbelpåsar, vars försäljning ökade med 9,8 procent. Bubbelpåsar används i stor utsträckning inom e-handel och distribution.

Under 2025 och 2026 investerade Bong i två nya höghastighetslinjer för tillverkning av bubbelpåsar i Polen och Storbritannien. Dessa investeringar ger nu resultat.

Kuvert

Det politiska fokuset på digitalisering, exempelvis genom obligatorisk e-fakturering, samt utvecklingen mot digitala reklamkanaler leder till en fortsatt minskad efterfrågan på kuvert. Under årets första nio månader minskade den europeiska kuvertförsäljningen med 3,6 procent, vilket fortfarande är en bättre utveckling än under tidigare år. Bongs utveckling ligger ungefär i linje med den europeiska marknadsutvecklingen.

Mot denna bakgrund har vi beslutat att kraftigt minska våra fasta kostnader genom att effektivisera kuvertproduktionen och reducera antalet produktionsanläggningar för kuvert fram till december 2027. Prognosen för den europeiska marknaden uppgår till cirka 31 miljarder kuvert 2026, vilket fortfarande utgör en betydande massmarknad för Bong. Bong är fortsatt en av de två största aktörerna i Europa och kuvert utgör fortfarande en viktig del av koncernens produktportfölj.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens valutajusterade omsättning under de första tre kvartalen 2026 minskade med 3,9 procent jämfört med motsvarande period 2025. Minskningen berodde främst på lägre priser till följd av prispress, men även på marknadsnedgången inom kuvertsegmentet. Prispressen medförde att Bongs bruttomarginal minskade väsentligt jämfört med motsvarande period 2025. Rörelseresultatet minskade till -5 MSEK (3).

"För att Bong ska förbli konkurrenskraftigt även i framtiden kommer koncernen att effektivisera produktionsverksamheten inom kuvert fram till december 2027. Detta innefattar en betydande minskning av de fasta kostnaderna samt en koncentration till färre men effektivare produktionsanläggningar för kuvert, vilka kommer att tillverka produkter för flera nationella marknader i Europa. Åtgärderna kommer att stärka Bong utan att försämra vår flexibilitet och förmåga att snabbt möta våra kunders behov", säger CEO Kai Steigleder.



Rörelseresultatet under det tredje kvartalet 2026 belastades inte av några omstruktureringskostnader (0). Försäljningar av maskiner hade ingen påverkan på rörelseresultatet (4).

KASSAFLÖDE OCH JUSTERAD NETTOLÅNESKULD/ JUSTERAD EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11 MSEK (52). Justerad nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, beräknad i enlighet med villkoren för Bongs obligationslån, uppgick till 0,78 (1,64).

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 – september 2026

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 264 MSEK (1 342). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -26 MSEK (-31) jämfört med 2025.

Rörelseresultatet minskade till -5 MSEK (3). Koncernens bruttomarginal är något lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Under perioden har rörelseresultatet inte påverkats av någon realisationsvinst- eller förlust (4). Valutakursförändringarna under perioden hade en mindre påverkan på rörelseresultatet.

Finansnettot under perioden uppgick till -30 MSEK (-32).

Resultatet före skatt uppgick till -35 MSEK (-29) och det redovisade resultatet efter skatt blev -40 MSEK (-35).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 464 MSEK (466). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -10 MSEK (-11) jämfört med motsvarande period 2025.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 776 MSEK (851). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -16 MSEK (-13) jämfört med motsvarande period 2025.

Juli – september 2026

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 427 MSEK (435). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -2 MSEK (-11) jämfört med 2025.

Rörelseresultatet ökade till -3 MSEK (-6). Koncernens bruttomarginal är något högre jämfört med motsvarande period föregående år. Under perioden har rörelseresultatet inte påverkats av någon realisationsvinst- eller förlust (0). Valutakursförändringarna under perioden hade en mindre påverkan på rörelseresultatet.

Finansnettot under perioden uppgick till -9 MSEK (-10).

Resultatet före skatt uppgick till -12 MSEK (-16) och det redovisade resultatet efter skatt blev -14 MSEK (-18).

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 165 MSEK (163). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen negativt med -1 MSEK (-4) jämfört med motsvarande period 2025.

Bongs totala kuvertomsättning uppgick till 255 MSEK (265). Valutakursförändringar påverkade kuvertförsäljningen negativt med -4 MSEK (-14) jämfört med motsvarande period 2025.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet minskade under 2026 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -21 MSEK (45). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet blev 18 MSEK (20). Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -29 MSEK (31).

Periodens nettoinvesteringar hade en negativ påverkan på kassaflödet om -10 MSEK (-7).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 september 2026 till 101 MSEK (112 MSEK per 31 december 2025). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 18 (14) MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 119 MSEK (126 MSEK per 31 december 2025). Vid utgången av september 2026 uppgick koncernens eget kapital till 567 MSEK (512 MSEK den 31 december 2025).

Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring av derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 32 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden uppgick till 337 MSEK varav pensionsavsättningar uppgår till 141 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt uppgår till 178 MSEK (374 MSEK den 31 december 2025 varav pensionsavsättningar 151 MSEK och IFRS 16 Leasingkontrakt 197 MSEK).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 975 (972). Vid utgången av september 2026 var antalet anställda 959 (960). 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 2,9 MSEK (3,4) och periodens resultat efter skatt uppgick till -8,3 MSEK (9,8).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Företrädesemission

I juli 2026 slutförde Bong en företrädesemission om 211 205 058 aktier till en teckningskurs om 0,30 kronor per aktie. Företrädesemissionen tecknades till cirka 101 procent och tillförde bolaget cirka 63,4 MSEK före emissionskostnader, varav 9,1 MSEK erlades genom kvittning av skulder. Därutöver emitterades 7 710 397 aktier till garanten som ersättning för garantiåtagandet. Efter emissionerna uppgår det totala antalet aktier och röster i Bong till 430 120 513.

Syftet med företrädesemissionen var att optimera Bongs kapitalstruktur och skapa finansiell handlingsfrihet att genomföra strategiska initiativ som kan stärka koncernens marknadsposition och långsiktiga värdeskapande.

Eftersom företrädesemissionen innehöll ett fondemissionselement har det vägda genomsnittliga antalet aktier och historisk information per aktie justerats retroaktivt i enlighet med IAS 33. Tidigare rapporterade jämförelsetal för resultat per aktie och andra historiska mått per aktie har därför räknats om.

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 4 November 2026

Kai Steigleder
VD och koncernchef

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 2026, 10 februari 2027
- Årsstämma, 12 maj 2027, Stockholm
- Delårsrapport januari – mars 2027, 12 maj 2027
- Delårsrapport januari – juni 2027, juli 2027
- Delårsrapport januari – september 2027, november 2027

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 2026 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.

Helsingborg den 4 november 2026

Grant Thornton Sweden AB

Per Kjellander
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jul–sept 2026 3 mån	Jul–sept 2025 3 mån	Jan–sept 2026 9 mån	Jan–sept 2025 9 mån	Okt 2025–sept 2026 12 mån	Jan–dec 2025 12 mån
Försäljningsintäkter	1,2	427,2	434,8	1 263,6	1 342,1	1 730,8	1 809,3
Kostnad för sålda varor		-371,8	-374,1	-1 079,7	-1 136,6	-1 474,5	-1 531,3
Bruttoresultat		55,4	60,7	183,9	205,5	256,3	278,0
Försäljningskostnader		-29,1	-36,7	-103,6	-111,2	-136,6	-144,2
Administrationskostnader		-29,9	-30,1	-86,8	-98,4	-109,2	-120,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		0,4	-0,1	1,0	7,2	-3,3	2,8
Rörelseresultat		-3,2	-6,2	-5,5	3,1	7,3	15,9
Finansiella intäkter och kostnader		-9,2	-10,2	-29,7	-31,7	-36,2	-38,2
Resultat före skatt		-12,4	-16,4	-35,2	-28,6	-28,9	-22,3
Inkomstskatt		-1,8	-1,6	-4,9	-6,2	-5,4	-6,7
Periodens resultat		**-14,2**	**-18,0**	**-40,1**	**-34,8**	**-34,4**	**-29,0**
Summa resultat hänförligt till:		-14,2	-18,0	-40,2	-35,0	-34,5	-29,2
Moderbolagets aktieägare		0,0	0,0	0,1	0,2	0,1	0,2
Innehav utan bestämmande inflytande							
Resultat per aktie, före/efter utspädning		-0,04	-0,08	-0,14	-0,15	-0,13	-0,12
Resultat per aktie, exkl. jämförelsestörande poster, före/efter utspädning		-0,04	-0,08	-0,14	-0,15	-0,13	-0,12
Genomsnittligt antal aktier		385 507 331	234 672 287	285 503 144	234 672 287	272 690 983	234 672 287

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jul–sept 2026	Jul–sept 2025	Jan–sept 2026	Jan–sept 2025	Okt 2025–sept 2026	Jan–dec 2025
Periodens resultat	-14,2	-18,0	-40,1	-34,8	-34,4	-29,0
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Aktuariell vinst/förlust på ersättningar efter avslutad anställning	6,8	0,3	7,0	3,5	6,2	2,8
	6,8	0,3	7,0	3,5	6,2	2,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser	11,4	-5,1	24,8	-30,9	21,0	-34,8
	11,4	-5,1	24,8	-30,9	21,0	-34,8
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	18,2	-4,8	31,8	-27,4	27,2	-32,0
Summa totalresultat	**4,0**	**-22,8**	**-8,3**	**-62,2**	**-7,0**	**-61,0**
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	4,1	-22,8	-8,2	-62,4	-7,1	-61,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	-0,1	0,2	0,1	0,2

Vägda genomsnittliga antalet aktier och historisk information per aktie justerats retroaktivt i enlighet med IAS 33. Se sidan 5, Företrädesemission, för mer information.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 sept 2026	30 sept 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4,5	486,0	478,8	470,4
Materiella anläggningstillgångar		322,5	337,2	347,8
Övriga anläggningstillgångar	6	93,3	94,6	91,4
Varulager		230,1	216,9	193,7
Kortfristiga fordringar	7	240,9	267,8	231,5
Likvida medel	8	101,0	91,3	111,7
Summa tillgångar		**1 473,8**	**1 486,6**	**1 446,5**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		567,0	511,0	512,2
Långfristiga skulder	9	384,0	446,8	430,1
Kortfristiga skulder	10	522,8	528,8	504,2
Summa eget kapital och skulder		**1 473,8**	**1 486,6**	**1 446,5**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-sept 2026	Jan-sept 2025	Jan-dec 2025
Periodens ingående balans		512.2	573.4	573.4
Nyemission		63.4	-	-
Utdelning, Innehav utan bestämmande inflytande		-0.3	-0.2	-0.2
Innehav utan bestämmande inflytande		-0.1	0.2	0.2
Summa totalresultat		-8.2	-62.4	-61.2
Periodens utgående balans		**567.0**	**511.0**	**512.2**

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Jul-sept 2026 3 mån	Jul-sept 2025 3 mån	Jan-sept 2026 9 mån	Jan-sept 2025 9 mån	Okt 2025-sept 2026 12 mån	Jan-dec 2025 12 mån
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		-3,2	-6,2	-5,5	3,1	7,3	15,9
Avskrivningar och nedskrivningar		18,4	18,9	54,4	55,4	71,0	72,0
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,1	0,2	0,2	0,3
Erlagda räntor		-6,8	-7,3	-20,6	-22,8	-28,2	-30,4
Erlagda finansiella kostnader		-0,9	-1,2	-4,8	-4,5	-5,4	-5,0
Skatt, betald		-2,8	-1,2	-4,8	-5,7	-5,0	-5,9
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-3,4	-0,5	-1,2	-5,4	-3,6	-7,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		**1,3**	**2,5**	**17,6**	**20,3**	**36,3**	**39,1**
Förändring av rörelsekapital							
Varulager		5,6	-0,4	-27,0	0,6	-7,3	20,3
Kortfristiga fordringar		-21,4	-6,9	-0,2	-28,9	29,8	1,0
Kortfristiga rörelseskulder		0,1	9,1	-1,9	59,6	-17,0	44,5
Kassaflöde från löpande verksamhet		**-14,4**	**4,3**	**-11,5**	**51,6**	**41,8**	**104,9**
Investeringsverksamhet							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-3,5	-15,1	-13,0	-26,2	-22,6	-35,7
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar		1,4	11,3	3,5	19,3	5,6	21,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet		**-2,1**	**-3,8**	**-9,5**	**-6,9**	**-17,0**	**-14,3**
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		**-16,5**	**0,5**	**-21,0**	**44,7**	**24,9**	**90,6**
Finansieringsverksamhet							
Nyemission		63,4	-	63,4	-	63,4	-
Förändring övriga långfristiga skulder		-5,1	-1,0	-20,7	-18,3	-32,8	-30,2
Leasebetalningar		-12,5	-11,7	-35,4	-33,3	-46,8	-44,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		**45,8**	**-12,7**	**7,3**	**-51,6**	**-16,2**	**-74,9**
Periodens kassaflöde		**29,3**	**-12,2**	**-13,7**	**-6,9**	**8,9**	**15,7**
Likvida medel vid periodens början		69,2	104,5	111,7	103,6	91,3	103,6
Kursdifferens i likvida medel		2,5	-1,0	3,0	-5,4	0,8	-7,6
Likvida medel vid periodens slut		**101,0**	**91,3**	**101,0**	**91,3**	**101,0**	**111,7**

NOTER

(MSEK)

Not 1 - Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

	Jul-sept 2026			Jul-sept 2025			Jan-sept 2026			Jan-sept 2025			Okt 2025-sept 2026			Jan-dec 2025		
Nettoomsättning	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.	Envelope	Light Pack.	IFRS Adj.
Sverige	15	13	1	16	11	1	56	36	3	62	34	2	76	56	6	82	54	5
Norden och Baltikum	16	11	0	19	10	0	49	32	0	65	25	0	70	44	0	86	37	0
Centraleuropa	105	61	4	106	63	5	313	175	13	339	190	14	430	240	17	456	255	18
Sydeuropa	65	26	2	65	33	1	200	80	6	204	88	7	264	112	9	268	120	10
Storbritannien	42	38	0	47	32	0	121	99	2	136	94	2	171	130	2	186	125	2
Övriga	12	16	0	12	14	0	37	42	0	45	35	0	48	56	0	56	49	0
Totalt	255	165	7	265	163	7	776	464	24	851	466	25	1 059	638	34	1 134	640	35

Not 1 - forts.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Sverige	111	120	118
Norden och Baltikum	4	3	4
Centraleuropa	413	409	421
Sydeuropa	240	248	239
Storbritannien	40	35	35
Övriga	1	1	1
Totalt	809	816	818

Not 2 - Segmentrapportering

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 strukturkostnader.

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

	Jan-sept 2026					Jan-sept 2025				
Segment	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA	Externa intäkter	IFRS justeringar	intäkter från andra segment	Totala intäkter	EBITDA
Centraleuropa	480,1	12,7	93,9	586,7	19,7	522,0	14,1	74,7	610,8	34,7
Sydeuropa	398,0	6,3	20,6	424,9	18,5	414,0	6,2	24,1	444,3	17,9
Norden	151,9	3,4	0,0	155,3	6,2	165,7	2,9	0,1	168,7	4,3
Storbritannien	209,6	1,6	0,0	211,2	6,5	215,5	1,7	0,0	217,2	-0,1
Konsolidering och eliminering	0,0	0,0	-114,5	-114,5	-1,5	0,0	0,0	-98,9	-98,9	2,0
Totalt	**1 239,6**	**24,0**	**0,0**	**1 263,6**	**49,4**	**1 317,2**	**24,9**	**0,0**	**1 342,1**	**58,8**
Omstruktureringskostnader					-0,5					-0,3
Avskrivningar och nedskrivningar					-54,4					-55,4
Finansiella intäkter					-0,0					0,2
Finansiella kostnader					-29,7					-31,9
Resultat före skatt					-35,2					-28,6
Inkomstskatt					-4,9					-6,2
Periodens resultat					**-40,1**					**-34,8**

Not 3 - Finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde på nedanstående finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde:

- Kundfordringar och andra fordringar
- Övriga kortfristiga fordringar
- Kassa och övriga likvida medel
- Lång- och kortfristiga lån
- Leverantörsskulder och övriga skulder
- Övriga tillgångar och skulder

Upplysningar kring nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder

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

Not 4 - Immateriella tillgångar

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Goodwill	485,3	477,6	468,8
Övriga immateriella tillgångar	0,7	1,2	1,6
Summa	**486,0**	**478,8**	**470,4**

Not 5 - Goodwill

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Ingående anskaffningsvärden	468,8	492,8	492,9
Inköp/förvärv	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-
Valutakursdifferenser	16,5	-15,3	-24,1
Utgående anskaffningsvärden	**485,3**	**477,6**	**468,8**

Not 6 - Övriga anläggningstillgångar

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Uppskjutna skattefordringar	83,2	84,5	81,5
Övriga långfristiga fordringar	10,1	10,1	9,9
Summa	**93,3**	**94,6**	**91,4**

Not 7 - Kortfristiga fordringar

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Kundfordringar	162,7	168,2	140,0
Övriga kortfristiga fordringar	78,2	99,6	91,5
Summa	**240,9**	**267,8**	**231,5**

Not 8 - Likvida medel

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Kassa/Bank	100,9	91,2	111,5
Kassa/Bank spärrat konto	0,1	0,1	0,2
Summa	**101,0**	**91,3**	**111,7**

Not 9 - Långfristiga skulder

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Räntebärande lån	83,6	105,6	100,0
Leasing kontrakt - IFRS 16	129,4	158,2	149,9
Pensionsskuld	141,4	151,3	150,7
Uppskjuten skatt	12,1	12,4	12,0
Övriga skulder	17,5	19,3	17,5
Summa	**384,0**	**446,8**	**430,1**

Not 10 - Kortfristiga skulder

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Räntebärande lån	35,2	42,4	38,1
Leasing kontrakt - IFRS 16	48,7	45,8	47,4
Leverantörsskulder	186,3	170,3	182,6
Övriga skulder	252,6	270,3	236,1
Summa	**522,8**	**528,8**	**504,2**

Not 11 - Justerad räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Justerad räntebärande nettolåneskuld	2026-09-30	2025-12-31
Räntebärande lån, långfristiga	354,4	400,6
Räntebärande lån, kortfristiga	83,9	85,5
Likvida medel	-101,0	-111,7
Nettolåneskuld	337,3	374,4
Pensionsförpliktelser	-141,4	-150,7
Leasing kontrakt - IFRS 16	-178,1	-197,3
Justerad nettolåneskuld	**17,8**	**26,4**

Justerad EBITDA rullande 12 månader	2026-09-30	2025-12-31
Resultat efter skatt	-34,3	-29,0
Finansiella intäkter och kostnader	36,2	38,2
Skatt	5,4	6,7
Avskrivningar	71,0	72,0
Strukturkostnader	0,5	0,3
Transaktionskostnader	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,2
IFRS 16 hyresbetalningar	-55,6	-55,1
Justerat rörelseresultat före avskrivningar	**22,8**	**32,9**
Justerad Räntebärande nettolåneskuld/Justerad EBITDA	**0,78**	**0,80**

Not 12 - Transaktioner med närstående

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

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

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Försäljning under året	26,1	28,0	42,8
Inköp under året	0,8	1,0	1,2
Kortfristiga fordringar på balansdagen	5,6	5,2	8,8
Kortfristiga skulder på balansdagen	0,0	0,0	0,0

KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	3/2026	2/2026	1/2026	4/2025	3/2025	2/2025	1/2025	4/2024	3/2024	2/2024	1/2024	4/2023	3/2023	2/2023	1/2023	4/2022
Nettoomsättning	427,2	392,6	443,9	467,2	434,8	418,9	488,4	494,6	455,8	455,6	508,3	539,1	476,5	497,5	574,9	600,9
Rörelsens kostnader	-430,4	-404,3	-434,4	-454,5	-441,0	-423,1	-474,9	-481,0	-454,9	-445,4	-489,7	-535,3	-468,5	-487,2	-553,3	-558,0
Rörelseresultat	-3,2	-11,7	9,5	12,7	-6,2	-4,2	13,5	13,6	0,9	10,2	18,7	3,8	8,0	10,3	21,6	42,9
Finansnetto	-9,2	-10,4	-10,2	-6,4	-10,2	-11,0	-10,5	-8,3	-10,6	-9,9	-10,3	-9,7	-9,2	-10,3	-10,3	-9,8
Resultat före skatt	**-12,4**	**-22,1**	**-0,7**	**6,3**	**-16,4**	**-15,2**	**3,0**	**5,3**	**-9,7**	**0,3**	**8,3**	**-5,9**	**-1,2**	**0,0**	**11,3**	**33,1**

NYCKELTAL

	Not	Jan-sept 2026	Jan-sept 2025	Okt 2025 sept 2026	Jan-dec 2025
Rörelsemarginal, %		-0,4	0,2	0,4	0,9
Avkastning på eget kapital, %		-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %		-	-	0,79	1,61
Soliditet, %		38,5	34,4	38,5	35,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr		0,60	0,81	0,60	0,73
Nettolåneskuld/EBITDA		-	-	4,31	4,26
Justerad räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA	11			0,78	0,80
Sysselsatt kapital, MSEK		1 005,3	1 014,3	1 005,3	998,3
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK		337,3	412,0	337,3	374,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK		-	-	1 009,8	1 065,8

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.

DATA PER AKTIE

	Jan-sept 2026	Jan-sept 2025	Okt 2025-sept 2026	Jan-dec 2025
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK	-0,14	-0,15	-0,13	-0,12
Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, före/efter utspädning, SEK	-0,14	-0,15	-0,13	-0,12
Eget kapital per aktie, SEK	1,32	2,42	1,32	2,42
Antal utestående aktier vid periodens utgång	430 120 513	211 205 058	430 120 513	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier	285 503 144	234 672 287	272 690 983	234 672 287

Vägda genomsnittliga antalet aktier och historisk information per aktie justerats retroaktivt i enlighet med IAS 33. Se sidan 5, Företrädesemission, för mer information.

FEMÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	1 809	1 914	2 088	2 165	1 804
Rörelseresultat, MSEK	16	43	44	98	46
Jämförelsestörande poster, MSEK	-	-	-13	-	-18
Resultat efter skatt, MSEK	-29	-13	-7	43	3
Kassaflöde från löpande verksamhet, MSEK	105	71	83	111	67
Rörelsemarginal, %	0,9	2,3	2,1	4,5	2,5
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	8,7	5,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	1,066	1 122	1 137	1 090	1 004
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	4,1	4,0	9,1	6,4
Soliditet, %	35,4	37	35	34	31
Nettolåneskuld, MSEK	374	456	427	448	439
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,73	0,80	0,77	0,78	1,00
Nettoskuld/EBITDA, ggr	4,3	3,8	3,2	2,7	3,4
Medelantalet anställda	972	1 007	1 082	1 134	1 141
Antal aktier					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058	211 205 058
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	234 672 287	234 672 287	234 672 287	234 672 287	234 672 287
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	234 672 287	234 672 287	234 672 287	234 672 287	234 672 287
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK	-0,12	-0,05	-0,02	0,19	0,02
Efter utspädning, SEK	-0,12	-0,05	-0,02	0,19	0,02
Resultat per aktie före utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-0,12	-0,05	0,03	0,19	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, exklusive jämförelsestörande poster, SEK	-0,12	-0,05	0,03	0,19	0,10
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	2,42	2,71	2,63	2,71	2,08
Efter utspädning, SEK	2,42	2,71	2,63	2,71	2,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	0,50	0,34	0,39	0,53	0,32
Efter utspädning, SEK	0,50	0,34	0,39	0,53	0,32
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	0,7	0,8	0,9	1,1	0,85
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	5,4	41,3
Justerat P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	0,0	8,06
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	0,29	0,29	0,34	0,41	0,41
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	0,29	0,29	0,34	0,41	0,41

Vägda genomsnittliga antalet aktier och historisk information per aktie justerats retroaktivt i enlighet med IAS 33. Se sidan 5, Företrädesemission, för mer information.

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 SYSSELSATT 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 SYSSELSATT 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.

SYSSELSATT KAPITAL
Eget kapital plus räntebärande skulder.

MODERBOLAGET

MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG MSEK	Jan–sept 2026	Jan–sept 2025
Försäljningsintäkter	2,9	3,4
Bruttoresultat	2,9	3,4
Administrationskostnader	-9,2	-7,5
Rörelseresultat	-6,3	-4,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2,0	13,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-8,3	9,8
Inkomstskatt	0,0	0,0
Periodens resultat	**-8,3**	**9,8**

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT MSEK	Jan–sept 2026	Jan–sept 2025
Periodens resultat	-8,3	9,8
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	-	-
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Summa totalresultat	**-8,3**	**9,8**

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG MSEK	30 sept 2026	31 dec 2025
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	748,7	622,2
Kortfristiga fordringar	4,2	2,9
Likvida medel	0,0	0,1
Summa tillgångar	**752,9**	**625,2**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	467,3	410,9
Långfristiga skulder	208,6	135,4
Kortfristiga skulder	77,0	78,9
Summa eget kapital och skulder	**752,9**	**625,2**