

HLL BondCo AB (publ) Kvartalsrapport | Q2 2026

Augusti 2026



Summering av andra kvartalet 2026



Starkt första halvår med +7,9% tillväxt i totala intäkter och en bruttomarginal som når 67,7%. EBITDA förbättras med +41,7% jämfört med samma period föregående år och når 76,5 Mkr i perioden.

- Totala intäkter uppgick till 357,4 Mkr (331,1 Mkr), en ökning med +7,9% jämfört med samma period föregående år.
- Bruttomarginalen uppgick till 67,7% (64,1%), en förbättring med +3,6 procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA uppgick till 76,5 Mkr (54,0 Mkr), en förbättring med +22,5 Mkr jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till 21,4% (16,3%), en förbättring med +5,1 procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- Stabil efterfrågan inom prioriterade kundsegment.
- Successivt förbättrad marknad särskilt inom mark, anläggning och infrastruktur.
- Strategiska investeringar i handhållna maskiner och maskiner för mark- och anläggningssegmentet.
- Ny ombudslösning i Löttorp på Öland (HLL Nära) för ökad tillgänglighet för våra kunder.
- Ingått aktieöverlåtelseavtal den 29 maj 2026 avseende förvärv av samtliga aktier i Herok Group.

Finansiell översikt

Mkr	LTM Q2 2026	LTM Q2 2025	Jan-Juni 2026	Jan-Juni 2025 (1)	Δ, %
Totala intäkter	728,7	683,4	357,4	331,1	+7,9%
EBITDA	140,9	131,6	76,5	54,0	+41,7%
EBITDA marginal %	19,3%	19,3%	21,4%	16,3%	+5,1pts
Justerad EBITDA	158,8	131,6	76,5	54,0	+41,7%
Justerad EBITDA marginal %	21,8%	19,3%	21,4%	16,3%	+5,1pts
Nettoskuld	479,8	-	-	-	-
Nettoskuld / justerad EBITDA	3,0	-	-	-	-

1) Jämförelsesiffror för 2025 avser konsoliderad HLL koncern. HLL BondCo koncernen har redovisningsmässigt existerat endast sedan december 2025.

Kommentar från VD Karl-Oskar Engström



Andra kvartalet

Det andra kvartalet har präglats av fortsatt fokus på att stärka och utveckla HLLs kärnverksamhet. Arbetet med att utveckla vår organisation, skapa tydligare strukturer och säkerställa en hög kostnadseffektivitet har fortsatt enligt plan och utgör en viktig del i att bygga ett långsiktigt starkare bolag. Den positiva utveckling som vi såg under årets första kvartal har fortsatt även under det andra kvartalet. Vi ser en stabil efterfrågan inom våra prioriterade kundsegment och en successivt förbättrad marknad, även om återhämtningen sker från låga nivåer. Bygg, sanering och rivning ökar men framför allt ser vi fortsatt god aktivitet inom mark- och anläggning samt infrastruktur, där vår maskinpark är väl anpassad efter kundernas behov.

Under kvartalet har vi stärkt vår orderingång jämfört med motsvarande period föregående år och vunnit flera strategiskt viktiga projekt som skapar en stabil grund för den fortsatta verksamheten. Vår projektgrupp fortsätter att utvecklas och har en allt viktigare roll i att leverera helhetslösningar till större projekt, vilket stärker både vår affär och våra kundrelationer. Under kvartalet har ett stort fokus legat på att fördela tidigare genomförda investeringar på ett strategiskt sätt mellan våra depåer för att säkerställa hög tillgänglighet för våra kunder.

Under april öppnade vi ytterligare ett ombud på Öland (HLL Nära) i samarbete med Löttorps Byggvaror på norra Öland. Satsningen är ett steg i vår ambition att öka tillgängligheten och komma ännu närmare våra kunder genom lokala samarbeten.

Vi ser positiva signaler i samtliga våra regioner, där Stockholm fortsatt visar den starkaste utvecklingen. Inför hösten ser vi även en ökad aktivitet genom flera planerade projektstarter.

Under kvartalet offentliggjordes vårt planerade förvärv av Herok. Vi har påbörjat planeringen för hur vi ska kunna tillvarata de synergier som ett genomfört förvärv skapar, både internt och gentemot våra kunder.

Trots fortsatt osäkerhet i omvärlden har vi inte sett någon väsentlig påverkan på vår verksamhet. Vi har inte heller upplevt några större kostnadsökningar eller störningar i leveranskedjorna som påverkar vår strategi eller vår operativa verksamhet.

Framåtblick

Vi går in i andra halvåret med en positiv utveckling och en stabil grund att bygga vidare på. Vårt fokus ligger fortsatt på lönsam tillväxt genom ökad kundbearbetning, fortsatta investeringar i rätt maskiner och ett konsekvent arbete med hög operativ effektivitet. Vi ser fortsatt god efterfrågan inom mark- och anläggning samt infrastruktur och bedömer att de projektstarter som väntas under hösten kommer att bidra till en successivt starkare marknad. Samtidigt fortsätter arbetet med att utveckla organisationen, stärka maskinparken och skapa förutsättningar för ett framgångsrikt integrationsarbete i samband med förvärvet av Herok.

Med en stark organisation, en växande kundbas och en tydlig strategi står HLL väl positionerat för att fortsätta utvecklas under årets andra hälft.

Karl-Oskar Engström, VD



Finansiell översikt

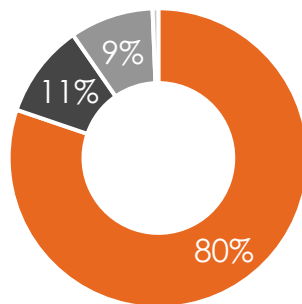
Marknad

Marknaden förbättras successivt från låga nivåer. Första halvåret har utvecklats väl och tillväxten vi såg i Q1 fortsätter även i Q2 med hög aktivitet på våra depåer. Vi fortsätter att öka antalet kunder och upplever god efterfrågan inom mark, anläggning och infrastruktur.

Intäkter

Vi når totala intäkter på 357,4 Mkr första halvåret vilket är +7,9% (+26,3 Mkr) högre än samma period föregående år. Flera depåer uppvisar tvåsiffrig procentuell ökning och vi har generellt en relativt jämt fördelad tillväxt i våra tre regioner. Enstaka depåer ligger strax under föregående års intäkter beroende på rådande marknadsförhållanden lokalt. Juni månad uppvisar de högsta intäkterna hittills under året.

Totala intäkter per region Q2 2026

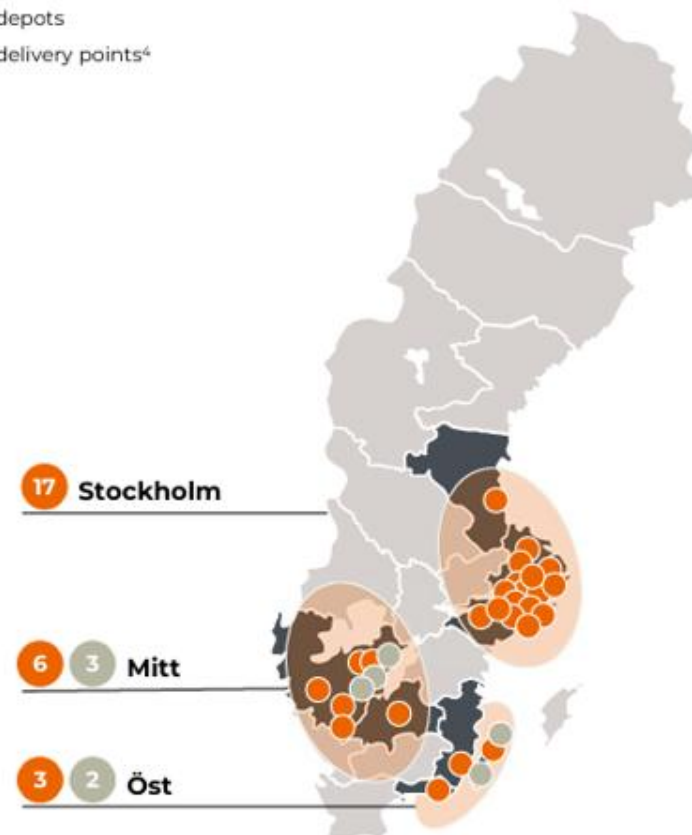


■ Stockholm ■ Öst ■ Mitt



Geografisk översikt

● # of depots
● # of delivery points⁴



Finansiell översikt

Resultat

Bruttomarginalen når 67,7% vilket är +3,6%-enheter bättre än föregående år. Vi ser positiva effekter från arbetet med optimering av flöden och förbättrad kostnadskontroll. Den genomförda prisjusteringen i början av året i kombination med den ökade hyrförsäkringspremien i Stockholm bidrar också positivt.

EBITDA når 76,5 Mkr per Q2 vilket är en förbättring med +22,5 Mkr (+41,7%) jämfört med föregående år. EBITDA-marginalen förbättras med +5,1% procentenheter jämfört med samma period föregående år och når 21,4%.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökar på grund av omklassificering av våra bilar som nu hanteras som finansiell leasing jämfört med föregående år. Förvärvsanalysen skapar också ökade avskrivningar avseende övervärden och goodwill på -18,4 Mkr i och med att vi fortsatt redovisar enligt K3 (vi övergår till IFRS 2026-10-01).



Räntekostnader

Räntekostnaderna ökar med obligationsräntan och räntekostnad för våra bilar (omklassificering till finansiell leasing). Positiv påverkan kommer från avvecklade av den tidigare externa finansieringen. Lägre marknadsräntor och minskad leasingsskuld påverkar räntekostnaderna positivt.

Investeringar

Vi förnygrar maskinparken inom strategiskt utvalda områden. Vi riktar investeringarna mot handhållna maskiner och maskiner inom segmentet mark och anläggning där vi har god efterfrågan från våra kunder.

Kassaflöde

Första och andra kvartalet på året är generellt svagt. Kassaflödet är negativt med -77,5 Mkr per Q2 och påverkas negativt av obligationsränta, kassainvesteringar, förtidsinlösen av leasingavtal (i enlighet med vår plan att minskad leasingsskuld och minska antalet leasinggivare) och återköp av vår obligation under Q1.

Finansiell översikt



Nettoskuld

Den totala räntebärande nettoskulden uppgår per 2026-06-30 till 479,8 Mkr inklusive leasing maskiner, bilar och obligation med avdrag för kassa och likvida medel. En minskning med -27,0 Mkr jämfört med Q1.

Förtida avslut av ofördelaktiga leasingavtal i kombination med fortsatt amortering gör att vår leasingskuld för maskiner nu är nere på 102,6 Mkr, att jämföra med 192,1 Mkr vid årsskiftet. Vi fortsätter att utvärdera våra befintliga leasingavtal med målsättningen att teckna effektiva ramavtal med några få större leasingbolag.

Finansiering

HLL BondCo AB har i november 2025 emitterat ett obligationslån om 425 Mkr (seniort säkerställda) med ett ramverk om 850 Mkr. Företagsobligationen är noterad på Nasdaq transfer market och avses noteras på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer under Q4 2026.

I samband med emittringen av obligationslånet löste vi tidigare banklån och skulder och vi har nu en mer strukturerad och effektiv finansiering.

Under Q1 gjorde vi återköp av vår obligation till ett sammanlagt värde om 10,2 Mkr vilket gör att obligationslånet har minskat till 414,8 Mkr.

I. HLL BondCo koncernen



HLL BondCo koncern

Resultaträkning



Tkr	Q2 2026	Q2 2025
Resultaträkning		
Nettoomsättning	340 286	305 458
Övriga rörelseintäkter	17 071	25 270
Summa rörelsens intäkter	357 357	331 178
Direkta rörelsedrivande kostnader	-115 313	-118 807
Övriga externa kostnader	-71 154	-70 253
Personalkostnader	-94 418	-88 026
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-60 686	-50 068
Summa rörelsens kostnader	-341 571	-327 154
Rörelseresultat	15 786	4 024
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	191	145
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28 966	-14 070
Resultat före skatt	-12 989	-9 901
Skatt på årets resultat	1 774	1
Resultat	-11 215	-9 900

HLL BondCo koncern

Balansräkning



Tkr	Q2 2026	Q2 2025
Tillgångar		
Goodwill	185 957	-
Immateriella anläggningstillgångar	185 957	-
Förbättringsutgifter på annans fastighet	8 137	12 437
Maskiner och inventarier	526 650	376 931
Materiella anläggningstillgångar	534 787	389 368
Andra långfristiga fordringar	1 400	500
Finansiella anläggningstillgångar	1 400	500
Summa anläggningstillgångar	722 144	389 868
Varulager	15 598	24 678
Kundfordringar	76 420	66 054
Övriga fordringar	6 480	36 579
Förutbet. kost. och upplupna intäkter	27 604	33 962
Kassa och bank	55 749	186
Summa omsättningstillgångar	181 851	161 459
Summa tillgångar	903 994	551 328

Tkr	Q2 2026	Q2 2025
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	500	500
Annat eget kapital inkl. årets resultat	126 308	37 152
Summa eget kapital	126 808	37 652
Uppskjuten skatteskuld	70 265	31 172
Avsättningar	70 265	31 172
Övriga skulder	78 236	156 064
Obligationslån	414 400	-
Långfristiga skulder	492 636	156 064
Leverantörsskulder	91 190	63 885
Övriga skulder	82 448	206 769
Upplupna kost. och förutbet. intäkter	40 647	55 785
Kortfristiga skulder	214 285	326 441
Summa eget kapital och skulder	903 994	551 328

HLL BondCo koncern

Kassaflödesanalys



Tkr

Q2 2026

Rörelseresultat	15 787
Avskrivningar	60 686
-övriga justeringar, resultat avyttrade anläggningstillgångar	-5 615
Räntetäkter och liknande poster	191
Räntekostnader och liknande poster	-28 966
Betald skatt	-4 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	37 627
Ökning/minskning av varulager	-854
Ökning/minskning av fordringar	-6 277
Ökning/minskning av skulder	16 777
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 273
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-32 650
Förvärv av dotterbolag	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	7 533
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 118
Amortering av lån	-102 576
Insatt aktiekapital	-
Upptagande av lån	2 951
Obligationslån	-
Transaktionskostnader upptagande av obligationslån	-
Förändring checkräkningskredit	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-99 626
Årets kassaflöde	-77 470

HLL BondCo koncern

Förändring i eget kapital



Tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat , årets resultat	Totalt
Förändringar i eget kapital			
Insatt aktiekapital	500	-	500
Aktieägartillskott	138 821	-	138 821
Balanserat resultat	-	-1 298	-1 298
Årets resultat	-	-11 215	-11 215
Belopp vid årets utgång	139 321	- 12 513	126 807

II. Moderbolaget HLL BondCo AB (publ)



HLL BondCo AB (publ) (moderbolag)

Resultaträkning



Tkr

Q2 2026

Resultaträkning

Nettoomsättning	-
Övriga rörelseintäkter	-
Summa rörelsens intäkter	-
Direkta rörelsedrivande kostnader	-
Övriga externa kostnader	-262
Personalkostnader	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-
Summa rörelsens kostnader	-262
Rörelseresultat	-262
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	120
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19 507
Resultat före skatt	-19 649
Skatt på årets resultat	-
Resultat	-19 649

HLL BondCo AB (publ) (moderbolag)

Balansräkning



Tkr Q2 2026

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	-
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-
Leasade tillgångar	-
Maskiner och inventarier	-
Materiella anläggningstillgångar	-
Andelar i dotterföretag	351 000
Finansiella anläggningstillgångar	351 000
Summa anläggningstillgångar	351 000
Varulager	-
Kundfordringar	-
Fordringar på koncernföretag	199 586
Förutbetalda kost. och upplupna intäkter	-
Kassa och bank	19
Summa omsättningstillgångar	199 605
Summa tillgångar	550 605

Tkr Q2 2026

Eget kapital och skulder

Aktiekapital	500
Annat eget kapital inkl. årets resultat	113 950
Summa eget kapital	114 450
Uppskjuten skatteskuld	-
Avsättningar	-
Övriga skulder	17 056
Obligationslån	414 751
Långfristiga skulder	431 807
Leverantörsskulder	-
Övriga skulder	-
Upplupna kost. och förutbet. intäkter	4 348
Kortfristiga skulder	4 348
Summa eget kapital och skulder	550 605

HLL BondCo AB (publ) (moderbolag)

Kassaflödesanalys



Tkr

Q2 2026

Rörelseresultat	-263
Avskrivningar	-
-övriga justeringar, resultat avyttrade anläggningstillgångar	-
Räntetäkter och liknande poster	120
Räntekostnader och liknande poster	-19 507
Betald skatt	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	- 19 650
Ökning/minskning av varulager	-
Ökning/minskning av fordringar	- 73 897
Ökning/minskning av skulder	2 848
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-90 699
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-
Förvärv av dotterbolag	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-
Amortering av lån	-
Insatt aktiekapital	-
Upptagande av lån	-
Återköp obligationslån	-10 249
Transaktionskostnader upptagande av obligationslån	-
Förändring checkräkningskredit	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 249
Årets kassaflöde	-100 948

III. Bilagor



Övriga upplysningar

Bolagsuppgifter

HLL BondCo AB (publ), org nr 559537-0106, är ett aktiebolag med säte i Kista och moderbolag i HLL BondCo koncernen.

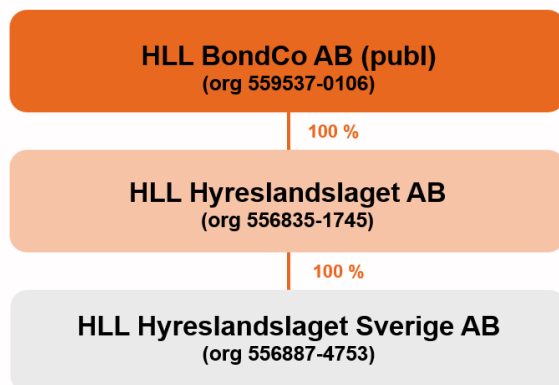
Koncernens bildande

Den 19 November 2025 genomfördes ett ägarskifte i den tidigare HLL koncernen där HLL BondCo AB förvärvade den tidigare HLL koncernen.

HLL TopCo AB äger vid rapportdagen 100% av aktierna och rösterna i HLL BondCo AB (publ).

Koncernstruktur

Koncernen består per rapportdagen av moderbolaget HLL BondCo AB (publ), HLL Hyreslandslaget AB och HLL Hyreslandslaget Sverige AB.



Belopp och datum

Om inget annat sägs anges belopp i tusental svenska kronor (Tkr). Alla jämförelsetal i denna rapport avser samma period föregående år. Avrundningsdifferenser kan förekomma i samtliga tabeller. Denna rapport har upprättats i både en svensk och engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer som den allmänna ekonomiska utvecklingen, inflation och ränteutveckling. Våra kunder återfinns till största delen inom bygg-, fastighets-, och anläggningsmarknaden varför utvecklingen där är central för vår del. Vår breda kundbas med många mindre kunder gör att sårbarheten minskar.

Väsentliga händelser efter rapporteringsperioden

HLL Hyreslandslaget AB har den 21 augusti 2026 ingått aktieöverlåtelseavtal att förvärva samtliga aktier i BinSell Sverige AB. Förvärvet är förbehållet konkurrensgodkännande.

Övriga upplysningar



Offentliggörande

Denna information är sådan som HLL BondCo AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 28 augusti 2026

Lisa Toresson
Styrelseordförande

Tim Floderus
Styrelseledamot

Jan Eriksson
Styrelseledamot

Daniel Bergholtz
Styrelseledamot

Karl-Oskar Engström
Styrelseledamot och VD

Principer för rapportens upprättande



Denna rapport är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) med samma redovisningsprinciper som HLL BondCo koncernens senaste årsredovisning som finns att tillgå på [Hyreslandslaget.se/investor-relations](https://hyreslandslaget.se/investor-relations). Ett urval av några centrala redovisningsprinciper redovisas nedan.

Redovisningsprinciper

Intäktsredovisning

Intäkten redovisas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Det innebär att intäkten redovisas till nominellt värde (fakturabelopp) i samband med leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde inklusive utgifter för att få tillgången på plats och i skick för att kunna användas enligt intentionerna med investeringen. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset och andra direkt hänförliga utgifter såsom utgifter för leverans, hantering, installation, montering och konsulttjänster. Korttidsinventarier och inventarier av mindre värde kostnadsförs löpande. Materiella anläggningstillgångar inkluderar också maskiner som innehas enligt finansiella leasingavtal.

Maskiner och inventarier för uthyrning skrivs av enligt avskrivningsplan på 3-15 år med beaktande av anskaffningstidpunkten. När tillgångens, i ett antal utvalda grupper, avskrivningsbara belopp fastställs beaktas tillgångens restvärde. Aktiverade utgifter i hyrda lokaler och för övertagna hyresavtal skrivs av över hyrestidens längd 3-10 år. Avskrivning på goodwill sker enligt plan på 5 år. Avskrivning för övriga tillgångar sker enligt plan på 3-10 år.

Finansiell leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilket de ekonomiska riskerna och fördelar som finns förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasgivaren till leasagaren. Leasagaren redovisar rättigheter och skyldigheter som tillgång och skuld.

Tillgången och skulden redovisas vid leasingavtalets början till det lägsta av den leasade tillgångens verkliga värde och nuvärde av minimileasingavgifterna. Minimileasingavgifterna fördelas mellan ränta och amortering.

Avskrivning av leasade tillgångar enligt finansiella leasingavtal görs över den beräknade nyttjandeperioden. Variabla avgifter kostnadsförs under det räkenskapsår som de uppkommer.

Operationell leasing

Andra leasingavtal än finansiella leasingavtal utgör operationella leasingavtal. Dessa leasingavgifter kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Tillhörande kostnader såsom underhåll och försäkring kostnadsförs när de uppkommer.

Varulager

Varulager värderas enligt lägsta värdets princip, dvs till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet har justerats med en schablonmässigt beräknad inkurans på 3%.

