

HLL BondCo AB (publ) Kvartalsrapport | Q4

Februari 2026



Summering av fjärde kvartalet och helåret 2025



HLL BondCo AB startades 2025-07-01 och HLL BondCo koncernen har redovisningsmässigt existerat endast i december månad 2025. För att ge en bild över utvecklingen under 2025 redovisas och beskrivs helåret 2025 på proformabasis med jämförelser mot HLL koncernen 2024. HLL BondCo AB och HLL BondCo koncern redovisas på sida 11-16 och avser endast december månad 2025 utan jämförelsesiffror.

- Totala intäkter uppgick till 702.5 Mkr (725,4 Mkr), en minskning med -3,2%.
- Bruttomarginalen uppgick till 63,0% (61,7%), en förbättring med +1,3 procentenheter.
- Justerad EBITDA uppgick till 145,2 Mkr, justerad EBITDA-marginal uppgick till 20,7%
- Stark återhämtning av nettoomsättning under fjärde kvartalet.
- Flyttat verksamheten i Kalmar till nybyggd depå i januari.
- Avveckling av verksamheten i Piteå under tredje kvartalet.
- Ägarskifte genomfört under november månad.
- Seniort säkerställda obligationer om 425 Mkr emitterades under fjärde kvartalet.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för 2025.

Finansiell översikt

Mkr	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Δ, %	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Δ, %
<u>Proforma HLL BondCo koncern (Not 1)</u>						
Totala intäkter	-	-	-	702,5	725,4	-3,2%
Bruttomarginal %	-	-	-	63,0%	61,7%	+1,3 pts
EBITDA	-	-	-	122,3	146,2	-16,3%
EBITDA marginal %	-	-	-	17,4%	20,2%	-2,8 pts
Justerad EBITDA (Not 2)	-	-	-	145,2	148,9	-2,5%
Justerad EBITDA marginal %	-	-	-	20,7%	20,5%	+0,2 pts
Nettoskuld	-	-	-	505,6	-	-
Nettoskuld / proformajusterad EBITDA	-	-	-	3,5	-	-
<u>HLL BondCo koncern</u>						
Totala intäkter	56,1	-	-	56,1	-	-
Bruttomarginal %	68,0%	-	-	68,0%	-	-
EBITDA	10,3	-	-	10,3	-	-
EBITDA marginal %	18,4%	-	-	18,4%	-	-

Kommentar från VD Karl-Oskar Engström



Året i korthet

Det gångna året har präglats av betydande förändringar för HLL Hyreslandslaget, både verksamhetsmässigt och organisatoriskt. Under våren gick en av våra huvudägare/grundare bort efter en tids sjukdom, vilket innebar ett naturligt skifte i ledning och ansvar. Jag tog tillsammans med Robert Fimmerstad (CFO) ett operativt ansvar för verksamheten under första halvåret, och i november genomfördes ett ägarskifte där nya ägare tillträdde. I samband med detta etablerades en ny koncernstruktur, en ny styrelse och jag tillträdde som VD.

Marknaden under året har varit fortsatt svag, låg investeringsvilja i byggsektorn, framförallt inom nyproduktion, och hård konkurrens. En ovanligt mild vinter påverkade dessutom efterfrågan negativt på säsongsrelaterad utrustning. Under andra halvåret såg vi gradvisa förbättringar. Räntesänkningar under sommaren och hösten bidrog till ökad aktivitet i byggsektorn, och från augusti noterade vi en tydlig trendvändning med ökande volymer och förbättrade marginaler.

Vi avslutade året starkt, med stabil efterfrågan, stärkt organisation och god beredskap inför en kommande marknadsuppgång.

Strategiska framsteg och verksamhet

Under året har vi åter tydligt fokuserat på vår kärnaffär – kundrelationer, service, kvalitet och tillgänglighet. Vi har stärkt säljarbetet, tydliggjort ansvar i organisationen och etablerat en operativ styrgrupp för att förbättra operativ effektivitet. Vi har också gjort organisatoriska förändringar, bland annat inom region öst och mitt, med mer senior kompetens och tydliga handlingsplaner för lönsamhetsförbättring.

Flytten av verksamheten i Kalmar som skedde i början på året, har gett positiv effekt och vi har fortsatt stark utveckling i sydöstra Sverige samtidigt som utvecklingen i Stockholm är stabil. Vår strategi att fokusera på små och medelstora bygg- och anläggningsföretag ligger fast. Det ger en bred och stabil kundbas utan beroende av enskilda stora projekt.

Marknad och omvärld

Marknadsbilden har varit utmanande under året, men flera indikatorer pekar nu åt rätt håll. Räntesänkningar, förbättrad dialog med kunder och leverantörer samt ökat antal projektstarter tyder på en successiv återhämtning, särskilt inom mark- och anläggning samt infrastruktur. Vi ser också en tydlig strukturell trend där fler kunder väljer att hyra utrustning i stället för att investera själva. Ökad teknisk komplexitet i maskiner, högre servicekrav och behov av finansiell flexibilitet driver denna utveckling, vilket gynnar vår affärsmodell.

Sammantaget bedömer vi att HLL står väl positionerat inför en gradvis marknadsförbättring. Vi har god likviditet. Tillgänglig likviditet i koncernen (befintlig kassa inklusive outnyttjade checkräkningskrediter) uppgår till 184 Mkr. Vi har behållit kompetenta medarbetare, moderniserat organisationen och säkerställt kapacitet för att möta en kommande efterfrågeökning.

Karl-Oskar Engström, VD



Finansiell översikt

Översikten avser HLL BondCo koncernen på proformabasis

Marknad

Året har präglats av svag aktivitet på byggmarknaden, särskilt under första perioden av året. Vi startade året mycket svagt beroende på generellt låg aktivitet på marknaden i kombination med varm vinter vilket gjorde att efterfrågan på vinterrelaterad utrustning var mycket låg.

Vi har under året successivt återhämtat volymtappet och perioden augusti-december har uppvisat bra volymer och fin tillväxt vilket gör att vi hämtar igen stor del av volymtappet från årets början och avslutar året på 702 Mkr i totala intäkter på helårsbasis att jämföra med 725 Mkr föregående år. En minskning med -3,2%.

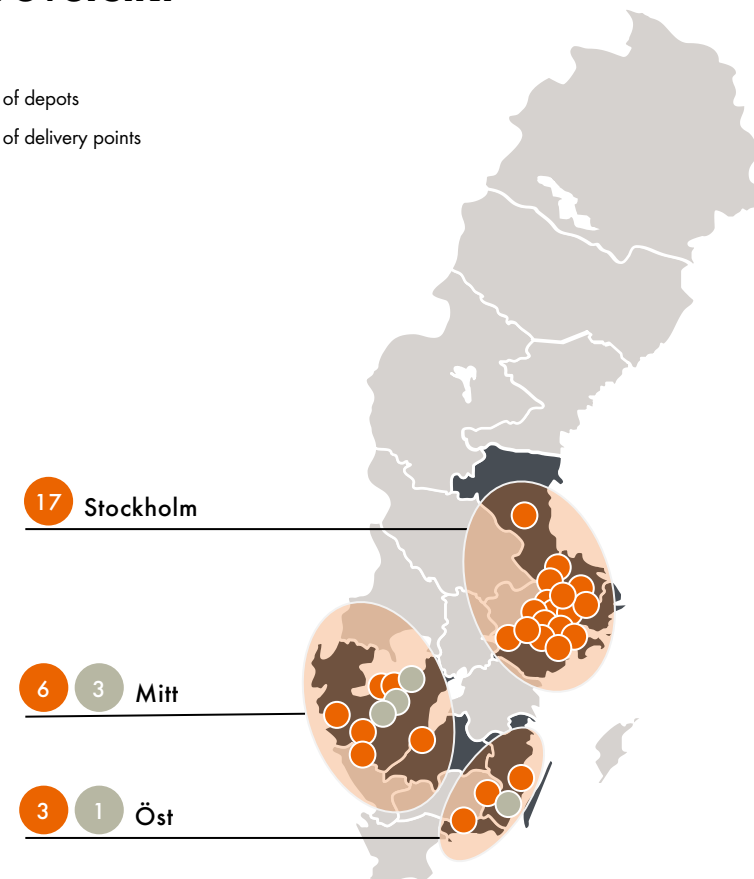
Tillväxten ser vi främst i region Stockholm och region Öst där exempelvis våra depåer i Gävle och Karlskrona uppvisar mycket fin volymtillväxt. Trots minskningen i totala intäkter så ser vi en tillväxt i antal kunder jämfört med föregående år och vi har en fortsatt bred och stabil kundbas. Infrastrukturprojekt har utvecklats väl och vår kompetens inom mark och anläggning uppskattas av kunderna.

Under året har vi tagit ett strategiskt beslut att avveckla vår depå i Piteå, stängningen genomfördes under juli-augusti i år. Depånätverket består nu av totalt 26 depåer och 4 återuthyrare fördelade över 3 regioner.



Geografisk översikt

- # of depots
- # of delivery points

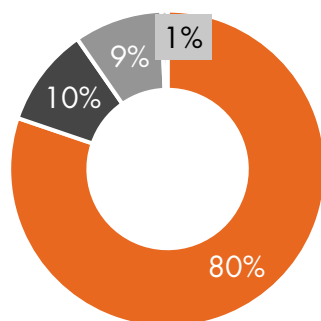


Finansiell översikt

Nettoomsättning

Den totala nettoomsättningen på 642 Mkr fördelades med 80% i region Stockholm, 10% i region Öst, 9 % i region Mitt och 1% i region Norr där vi under året avvecklade verksamheten i Piteå.

Nettoomsättning per region 2025

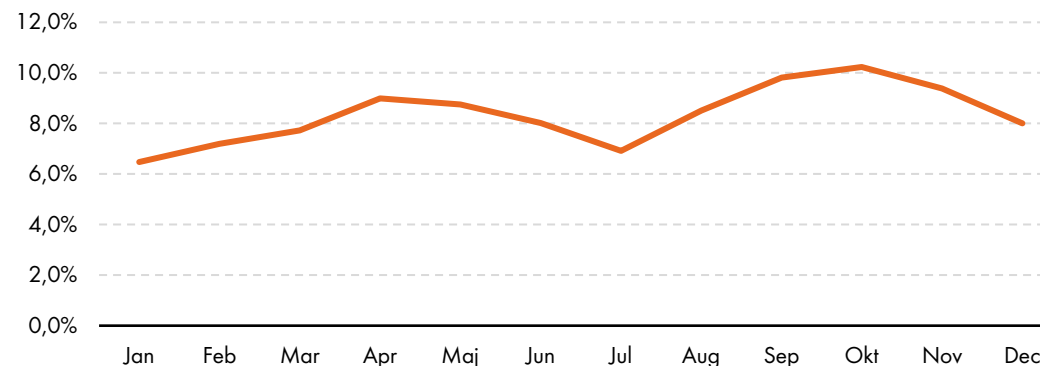


■ Stockholm ■ Öst ■ Mitt ■ Norr

Vi har haft en tydlig säsongvariation över året där september-november var de månader med störst aktivitet och nettoomsättning. Säsongvariationen följer i regel detta mönster varje år.



Nettoomsättning per månad 2025



Resultat

Justerad EBITDA uppgick till 145,2 Mkr för helåret (EBITDA-marginal 20,7%) vilket är något lägre än justerad EBITDA föregående år som uppgick till 148,9 Mkr. Vi har en förbättrad bruttomarginal som når 63,0% vilket är +1,3 procentenheter högre än föregående år då bruttomarginalen uppgick till 61,7% på helårsbasis.

Under året har vi intensifierat uppföljningen av kostnader och lönsamhet, identifierat mindre lönsamma depåer och genomfört åtgärder för att förbättra effektiviteten. Avvecklingen av depån i Piteå under sommaren är ett exempel på detta, där utrustning flyttades till marknader med bättre efterfrågan och lönsamhet. Andra fokusområden har varit att effektivisera och optimera transporter och reparationer och vi har tack vare detta arbete kunnat sänka transportkostnader och reparationskostnader vilket har bidragit till ökad bruttomarginal.

Finansiell översikt



Vi har i samband med årsbokslutet genomfört en genomlysning av redovisning och värderingar i balansräkningen och gjort justeringar för att uppnå en mer korrekt och rättvisande bild. Det har inneburit resultatpåverkan av engångskaraktär där stor påverkan kommer från omvärdering av varulagret med en negativ EBITDA-påverkan på -9,9 Mkr. Nedstängningen av Piteådepån medför också en större negativ resultatpåverkan på -4,4 Mkr i samband med att vi i år har kostnadsfört lokalkostnader för hela framtida hyresperioden. Personalkostnaderna ökar påtagligt mellan åren beroende på omvandling av inhyrd personal till anställd personal, nyrekrytering och övriga lönejusteringar.

Investeringar

Investeringstakten har hållits låg under året och vi har investerat 33,9 Mkr i maskiner och utrustning. Vi har riktat investeringarna mot segment med god efterfrågan och marginal, främst handhållen utrustning, el- och klimatlösningar samt mark- och anläggningsrelaterade maskiner.

Nettoskuld

Vi har förändrat den redovisningsmässiga hanteringen av våra bilar under året. De hanteras nu som finansiell leasing vilket medför att nettoskulden ökar med 20,9 Mkr beroende på denna förändring.

Den totala räntebärande nettoskulden uppgår vid årets slut till 505,5 Mkr inklusive leasing maskiner, bilar och obligation med avdrag för kassa och likvida medel för att lösa leasing framöver. Vi har i slutet av året i förtid avslutat två mindre leasingavtal hos två olika leasingbolag. Vi fortsätter att utvärdera våra befintliga leasingavtal med målsättningen att teckna effektiva ramavtal med några få större leasingbolag.

Avskrivningar

Avskrivningarna sjunker med 2,5 Mkr netto från 2024. Investeringstakten har varit låg, maskiner har sålts/utrangeras och avskrivningsperioden har uppnåtts för vissa maskiner.

Vi har under året inkluderat fler maskingrupper i principen att restvärde beaktas i avskrivningsplanen. Förändringen medför en positiv engångseffekt. Den redovisningsmässiga förändringen avseende våra bilar där de nu hanteras som finansiell leasing medför att avskrivningarna ökar.

Räntekostnader

Räntekostnaderna har gått ner i linje med lägre marknadsräntor, minskad leasingskuld och avveckling av externa lån och skulder. Obligationslånet medför tillkommande räntekostnad.

Finansiering

HLL BondCo AB har i november 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 2026.

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

I. Proforma helårsöversikt



HLL BondCo koncern | Proforma* resultaträkning helår 2025



Tkr	2025	2024
Resultaträkning		
Nettoomsättning	642 419	667 180
Övriga rörelseintäkter	60 068	58 228
Summa rörelsens intäkter	702 487	725 408
Direkta rörelsedrivande kostnader	-259 732	-282 235
Övriga externa kostnader	-140 442	-136 487
Personalkostnader	-180 036	-160 024
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-92 837	-95 360
Summa rörelsens kostnader	-673 047	-674 107
Rörelseresultat	29 440	51 301
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	385	1 077
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28 932	-30 333
Resultat före skatt	893	22 045
Skatt på årets resultat	-7 189	-8 070
Resultat	-6 296	13 975

HLL BondCo koncern |

Proforma* balansräkning helår 2025



Tkr	2025	2024
Tillgångar		
Goodwill	195 831	-
Immateriella anläggningstillgångar	195 831	-
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 245	14 567
Maskiner och inventarier	545 006	401 070
Materiella anläggningstillgångar	555 251	415 637
Andra långfristiga fordringar	400	600
Finansiella anläggningstillgångar	400	600
Summa anläggningstillgångar	751 482	416 237
Varulager	14 743	24 688
Kundfordringar	52 540	60 561
Övriga fordringar	11 200	42 212
Förutbet. kost. och upplupna intäkter	36 028	41 585
Kassa och bank	133 219	3 634
Summa omsättningstillgångar	247 730	172 681
Summa tillgångar	999 211	588 919

Tkr	2025	2024
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	500	10 050
Annat eget kapital inkl. årets resultat	137 522	37 501
Summa eget kapital	138 022	47 551
Uppskjuten skatteskuld	76 373	31 172
Avsättningar	76 373	31 172
Övriga skulder	95 856	197 110
Obligationslån	425 000	-
Långfristiga skulder	520 856	197 110
Leverantörsskulder	60 369	77 715
Övriga skulder	151 065	180 227
Upplupna kost. och förutbet. intäkter	52 526	55 141
Kortfristiga skulder	263 960	313 085
Summa eget kapital och skulder	999 211	588 919

II. Rapporterade finansiella rapporter



HLL BondCo AB koncern |

Rapporterad resultaträkning helår 2025



Tkr

2025

Resultaträkning

Nettoomsättning	37 146
Övriga rörelseintäkter	18 994
Summa rörelsens intäkter	56 140
Direkta rörelsedrivande kostnader	-17 910
Övriga externa kostnader	-11 772
Personalkostnader	-16 168
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 704
Summa rörelsens kostnader	-53 554
Rörelseresultat	2 586
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	118
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 507
Resultat före skatt	-803
Skatt på årets resultat	-495
Resultat	-1 298

HLL BondCo AB koncern |

Rapporterad balansräkning helår 2025



Tkr	2025
Tillgångar	
Goodwill	195 831
Immateriella anläggningstillgångar	195 831
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 245
Maskiner och inventarier	545 006
Materiella anläggningstillgångar	555 251
Andra långfristiga fordringar	400
Finansiella anläggningstillgångar	400
Summa anläggningstillgångar	751 482
Varulager	14 743
Kundfordringar	52 540
Övriga fordringar	11 200
Förutbet. kost. och upplupna intäkter	36 028
Kassa och bank	133 219
Summa omsättningstillgångar	247 730
Summa tillgångar	999 211

Tkr	2025
Eget kapital och skulder	
Aktiekapital	500
Annat eget kapital inkl. årets resultat	137 522
Summa eget kapital	138 022
Uppskjuten skatteskuld	76 373
Avsättningar	76 373
Övriga skulder	95 856
Obligationslån	425 000
Långfristiga skulder	520 856
Leverantörsskulder	60 369
Övriga skulder	151 065
Upplupna kost. och förutbet. intäkter	52 526
Kortfristiga skulder	263 960
Summa eget kapital och skulder	999 211

HLL BondCo AB koncern |

Rapporterat kassaflöde helår 2025



Tkr

2025

Kassaflöde	
Rörelseresultat	2 585
Avskrivningar	7 704
-övriga justeringar, resultat avyttrade anläggningstillgångar	-1 858
Ränteintäkter och liknande poster	118
Räntekostnader och liknande poster	-3 507
Betald skatt	-234
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 809
Ökning/minskning av varulager	-3 479
Ökning/minskning av fordringar	35 550
Ökning/minskning av skulder	-24 037
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 843
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 264
Förvärv av dotterbolag	-182 180
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	50
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	2 898
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-184 496
Amortering av lån	-76 751
Insatt aktiekapital	500
Upptagande av lån	42
Obligationslån	425 000
Transaktionskostnader upptagande av obligationslån	-16 069
Förändring checkräkningskredit	-27 851
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	304 871
Årets kassaflöde	133 219

HLL BondCo AB koncern | Förändring i eget kapital 2025



Tkr	Aktiekapital	Annat eget kapital ink. årets resultat	Totalt
Förändringar i eget kapital			
Insatt aktiekapital	500	-	500
Aktieägartillskott	-	138 821	138 821
Årets resultat	-	-1 298	-1 298
Belopp vid årets utgång	500	137 522	138 022

HLL BondCo AB (moderbolag) | Rapporterad resultaträkning Q4 2025 och helår 2025



Tkr	251001-251231	250701-251231
Resultaträkning		
Nettoomsättning	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa rörelsens intäkter	-	-
Direkta rörelsedrivande kostnader	-	-
Övriga externa kostnader	-1 342	-1 342
Personalkostnader	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-
Summa rörelsens kostnader	-1 342	-1 342
Rörelseresultat	-1 342	-1 342
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	557	557
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 436	-4 436
Resultat före skatt	-5 221	-5 221
Skatt på årets resultat	-	-
Resultat	-5 221	-5 221

HLL BondCo AB (moderbolag) I

Rapporterad balansräkning helår 2025



Tkr 2025

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	125 688
Förutbetalda kost. och upplupna intäkter	-
Kassa och bank	100 967
Summa omsättningstillgångar	226 656
Summa tillgångar	577 656

Tkr 2025

Eget kapital och skulder

Aktiekapital	500
Annat eget kapital inkl. årets resultat	133 600
Summa eget kapital	134 100
Uppskjuten skatteskuld	-
Avsättningar	-
Övriga skulder	14 378
Obligationslån	425 000
Långfristiga skulder	439 378
Leverantörsskulder	-
Övriga skulder	-
Upplupna kost. och förutbet. intäkter	4 178
Kortfristiga skulder	4 178
Summa eget kapital och skulder	577 656

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.

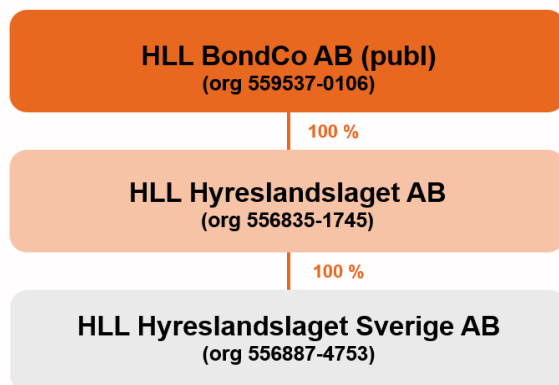
Koncernens bildande

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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapporteringsperioden.

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 27 februari 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 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%.

