



HLL BondCo AB (publ) Kvartalsrapport | Q1 2026

Maj 2026



Summering av första kvartalet 2026



Stark start på året med +9,7% tillväxt i totala intäkter och en bruttomarginal som når 67,4%. EBITDA förbättras med +33,6% jämfört med samma period föregående år och når 30,2 Mkr i perioden.

- Totala intäkter uppgick till 164,2 Mkr (149,7 Mkr), en ökning med +9,7% jämfört med samma period föregående år.
- Bruttomarginalen uppgick till 67,4% (66,0%), en förbättring med +1,4 procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA uppgick till 30,2 Mkr. EBITDA-marginalen uppgick till 18,4%.
- Bra start på året med en kall vinter och stor efterfrågan på vinterprodukter.
- Förtidsinlösen av flertalet leasingavtal och reduktion av antal leasinggivare.
- Återköp av obligation under mars månad till ett nominellt belopp på 10,2 Mkr.

Finansiell översikt

Mkr	LTM Q1 2025	LTM Q1 2026	Jan-Mars 2026	Jan-Mars 2025 (1)	Δ, %
Totala intäkter	703,0	717,0	164,2	149,7	+9,7%
EBITDA	130,0	130,0	30,2	22,6	+33,6%
EBITDA marginal %	18,5%	18,1%	18,4%	15,1%	+3,3 pts
Justerad EBITDA	130,0	152,8	30,2	22,6	+33,6%
Justerad EBITDA marginal %	18,5%	19,7%	18,4%	15,1%	+3,3 pts
Nettoskuld		506,8	-	-	-
Nettoskuld / justerad EBITDA		3,3	-	-	-

Kommentar från VD Karl-Oskar Engström



Första kvartalet

Det första kvartalet 2026 har präglats av fortsatt fokus på att stärka och utveckla HLL:s kärnverksamhet. Efter de förändringar som genomfördes under slutet av 2025 har arbetet fortsatt med att optimera interna flöden, stärka den operativa organisationen och säkerställa god kostnadskontroll. Vi har även genomfört organisatoriska förändringar där operativa resurser och ansvar tydliggjorts ytterligare. Effekterna av de åtgärder som påbörjades under föregående år börjar redan nu ge positiva resultat.

Kvartalet inleddes med en kall vinterperiod från januari till mars, vilket skapade god efterfrågan på framför allt värmeutrustning och bidrog till en hög beläggningsgrad inom flera produktsegment.

Satsningen på nykundsbearbetning, som initierades i början av året, har haft ett särskilt fokus på mark- och anläggningssegmentet där vi fortsatt ser god aktivitet och stabil efterfrågan. Samtidigt har vi noterat ökade volymer även hos befintliga kunder samt en bred tillväxt inom samtliga prioriterade kundkategorier, särskilt kopplat till infrastrukturrelaterade projekt. Vi ser tydliga resultat av satsningen och under kvartalet ökade kundantalet med cirka 150 kunder jämfört med motsvarande period föregående år.

Marknaden för nyproduktion är fortsatt avvaktande, men mot slutet av kvartalet såg vi tecken på ökad aktivitet även hos större kunder inom HLL:s kundbas, vilket vi bedömer som ett positivt tecken inför kommande kvartal.

Under perioden har vi genomfört selektiva investeringar inom värmeutrustning och handhållna byggmaskiner, segment där vi ser fortsatt god efterfrågan och stark beläggning. Vår marknadsposition ligger fortsatt tydligt mot små, medelstora samt lokalt stora bygg- och anläggningsföretag, vilket passar väl i rådande marknadsläge.

I början på mars samlade vi samtliga medarbetare för en gemensam konferens med fokus på strategi, målsättning och riktning för året, vilket är en viktig del i arbetet med att fortsätta stärka organisationen och vår gemensamma kultur.

Framåtblick

Vi ser fortsatt positiva signaler i marknaden och noterar en successivt ökande aktivitet hos våra kunder. Under året kommer vi fortsätta att prioritera nykundsbearbetning och stärka vår position inom mark- och anläggning samt infrastruktur, segment där vi ser fortsatt god efterfrågan och där vår kompetens och maskinpark är väl positionerade.

Trots fortsatt osäkerhet i omvärlden bedömer vi att efterfrågan inom våra prioriterade segment kvarstår på en stabil nivå. Vi har heller inte sett några störningar i leveranskedjor eller tillgång på utrustning.

Vårt fokus framåt ligger fortsatt på lönsam tillväxt och hög operativ effektivitet. Med en stärkt organisation, bred kundbas och tydlig marknadsposition bedömer vi att HLL står väl rustat för att möta en successivt förbättrad marknad.

Karl-Oskar Engström, VD



Finansiell översikt



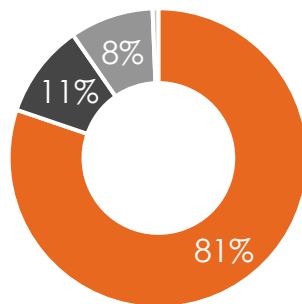
Marknad

Året har börjat bra med hög aktivitet på våra depåer i våra tre regioner. En kall vinter har medfört att vi haft stor efterfrågan på vinterutrustning. Vi fortsätter att öka antalet kunder och upplever god efterfrågan inom mark, anläggning och infrastruktur medan aktiviteten kopplat till nyproduktion av bostäder är fortsatt svag.

Intäkter

Vi når totala intäkter på 164,2 Mkr i första kvartalet vilket är +9,7% (+14,5 Mkr) högre än samma kvartal föregående år. Flera depåer ser tvåsiffrig procentuell ökning och vi har generellt en relativt jämt fördelad tillväxt i våra tre regioner.

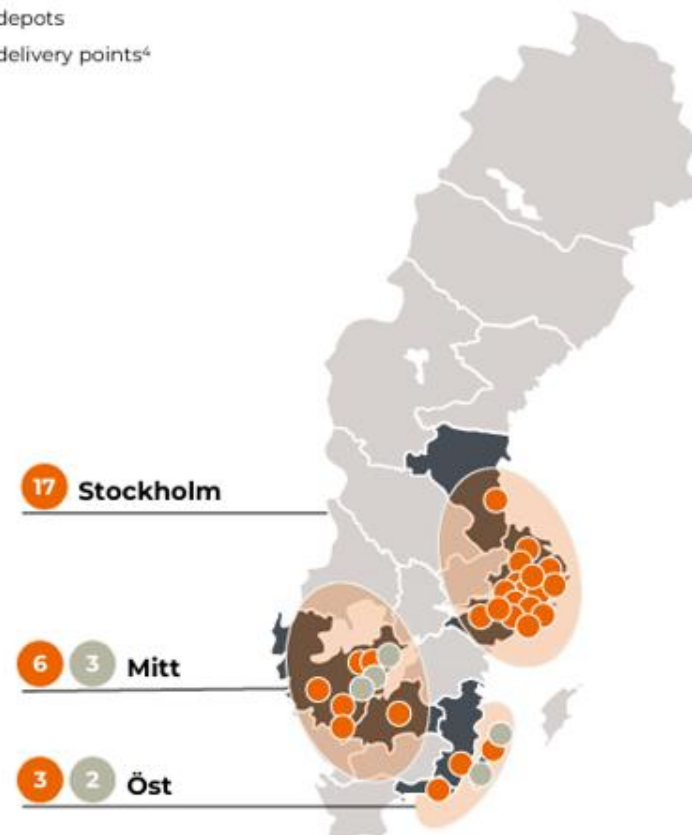
Totala intäkter per region Q1 2026



■ Stockholm ■ Öst ■ Mitt

Geografisk översikt

- # of depots
- # of delivery points⁴



Finansiell översikt



Resultat

Bruttomarginalen når 67,4% vilket är +1,4%-enheter bättre än föregående år. Fortsatt fokus på optimering av flöden och kostnadskontroll hos depåerna har positiv påverkan på marginalen. Kombinationen av prisjustering i början av året och ökning av hyrförsäkringspremien i region Stockholm bidrar också positivt.

EBITDA når 30,2 Mkr (18,4%) i perioden vilket är starkt för att vara första kvartalet på året som säsongsmässigt är det svagaste. Vi överträffar föregående år med +33,6%.

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 i och med att vi fortsatt redovisar enligt K3 (vi övergår till IFRS i höst). I och med utrangering av maskiner samtidigt som avskrivningstiden för viss utrustning har uppnåtts så sjunker maskinavskrivningarna med +5,5 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Räntekostnader

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

Investeringar

Investeringstakten har varit relativt låg under Q1 men vi planerar att öka den succesivt under året. Vi fortsätter att rikta investeringarna mot segment med god efterfrågan och marginal, främst mark- och anläggnings-relaterade maskiner.

Kassaflöde

Första kvartalet på året är generellt svagt. Kassaflödet är negativt med -46,9 Mkr under Q1 och påverkas negativt av obligationsränta, kassainvesteringar, förtidsinlösen av leasingavtal (i enlighet med vår plan att minska leasingsskulden och minska antalet leasinggivare). Vårt återköp av vår obligation under mars månad påverkar även kassaflödet negativt samtidigt som det minskar vår skuld.

Finansiell översikt



Nettoskuld

Den totala räntebärande nettoskulden uppgår per 2026-03-31 till 506,8 Mkr inklusive leasing maskiner, bilar och obligation med avdrag för kassa och likvida medel.

Vi har under Q1 i förtid avslutat leasingavtal hos nio olika leasinggivare och sänkt vår leasingskuld från 192,1 Mkr vid årsskiftet till 157,9 Mkr. 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 2026.

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

Under Q1 har vi vid två tillfällen gjort återköp av vår obligation till ett sammanlagt värde om 10,2 Mkr vilket gör att obligationslånet minskar till 414,8 Mkr.

I. HLL BondCo koncernen



HLL BondCo koncern

Resultaträkning



Tkr	Q1 2026	Q1 2025
Resultaträkning		
Nettoomsättning	147 569	138 772
Övriga rörelseintäkter	16 658	10 926
Summa rörelsens intäkter	164 226	149 698
Direkta rörelsedrivande kostnader	-53 566	-50 961
Övriga externa kostnader	-33 340	-33 113
Personalkostnader	-47 086	-43 061
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-34 068	-28 267
Summa rörelsens kostnader	-168 061	-155 402
Rörelseresultat	-3 834	-5 704
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	177	64
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14 221	-7 459
Resultat före skatt	-17 878	-13 099
Skatt på årets resultat	887	-
Resultat	-16 991	-13 099

HLL BondCo koncern

Balansräkning



Tkr	Q1 2026	Q1 2025
Tillgångar		
Goodwill	190 894	-
Immateriella anläggningstillgångar	190 894	-
Förbättringsutgifter på annans fastighet	9 186	13 468
Maskiner och inventarier	520 902	374 733
Materiella anläggningstillgångar	530 088	388 201
Andra långfristiga fordringar	400	550
Finansiella anläggningstillgångar	400	550
Summa anläggningstillgångar	721 382	388 751
Varulager	16 206	24 689
Kundfordringar	69 460	62 635
Övriga fordringar	8 975	34 761
Förutbet. kost. och upplupna intäkter	30 737	23 601
Kassa och bank	86 343	133
Summa omsättningstillgångar	211 722	145 820
Summa tillgångar	933 103	534 572

Tkr	Q1 2026	Q1 2025
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	500	500
Annat eget kapital inkl. årets resultat	120 531	33 953
Summa eget kapital	121 031	34 453
Uppskjuten skatteskuld	71 152	31 172
Avsättningar	71 152	31 172
Övriga skulder	67 582	139 233
Obligationslån	414 751	-
Långfristiga skulder	482 333	139 233
Leverantörsskulder	64 249	66 003
Övriga skulder	143 143	212 251
Upplupna kost. och förutbet. intäkter	51 195	51 460
Kortfristiga skulder	258 587	329 715
Summa eget kapital och skulder	933 103	534 572

HLL BondCo AB koncern

Kassaflödesanalys



Tkr

Q1 2026

Rörelseresultat	-3 835
Avskrivningar	34 068
-övriga justeringar, resultat avyttrade anläggningstillgångar	-1 750
Räntetäckter och liknande poster	177
Räntekostnader och liknande poster	-14 221
Betald skatt	-6 698
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 742
Ökning/minskning av varulager	-1 463
Ökning/minskning av fordringar	-6 273
Ökning/minskning av skulder	-10 315
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 310
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 046
Förvärv av dotterbolag	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	2 884
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 162
Amortering av lån	-37 355
Insatt aktiekapital	-
Upptagande av lån	2 951
Obligationslån	-
Transaktionskostnader upptagande av obligationslån	-
Förändring checkräkningskredit	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34 404
Årets kassaflöde	-46 876

HLL BondCo AB 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	-	-16 991	-16 991
Belopp vid årets utgång	139 321	-18 290	121 031

II. Moderbolaget HLL BondCo AB (publ)



HLL BondCo AB (publ) (moderbolag)

Resultaträkning



Tkr

Q1 2026

Resultaträkning

Nettoomsättning	-
Övriga rörelseintäkter	-
Summa rörelsens intäkter	-
Direkta rörelsedrivande kostnader	-
Övriga externa kostnader	-160
Personalkostnader	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-
Summa rörelsens kostnader	-160
Rörelseresultat	-160
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	120
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 909
Resultat före skatt	-9 949
Skatt på årets resultat	-
Resultat	-9 949

HLL BondCo AB (publ) (moderbolag)

Balansräkning



Tkr Q1 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	143 046
Förutbetalda kost. och upplupna intäkter	-
Kassa och bank	64 319
Summa omsättningstillgångar	207 365
Summa tillgångar	558 365

Tkr Q1 2026

Eget kapital och skulder

Aktiekapital	500
Annat eget kapital inkl. årets resultat	123 651
Summa eget kapital	124 151
Uppskjuten skatteskuld	-
Avsättningar	-
Övriga skulder	15 717
Obligationslån	414 751
Långfristiga skulder	430 468
Leverantörsskulder	-
Övriga skulder	-
Upplupna kost. och förutbet. intäkter	3 746
Kortfristiga skulder	3 746
Summa eget kapital och skulder	558 365

HLL BondCo AB (publ) (moderbolag)

Kassaflödesanalys



Tkr

Q1 2026

Rörelseresultat	-160
Avskrivningar	-
-övriga justeringar, resultat avyttrade anläggningstillgångar	-
Räntetäkter och liknande poster	120
Räntekostnader och liknande poster	-9 909
Betald skatt	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 949
Ökning/minskning av varulager	-
Ökning/minskning av fordringar	-17 357
Ökning/minskning av skulder	907
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 399
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	-36 649

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.

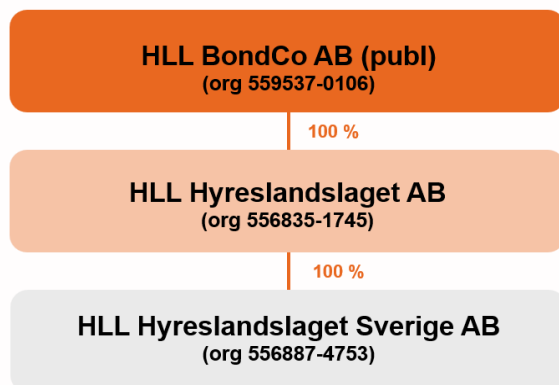
Koncernens bildande

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 idag, 29 maj 2026, ingått aktieöverlåtelseavtal att förvärva samtliga aktier i Herok Group 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 29 maj 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. 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 innehåller 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%.

