

GREENGOLD
Q2 2026 Rapport

1 APRIL – 30 JUNI 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 4,1 miljoner EUR (föregående år: 2,5)
- Övriga rörelseintäkter på 0,2 miljoner EUR (0,2)
- Rörelseresultat före värdeförändring biologiska tillgångar uppgick till 1,6 miljoner EUR (0,5)
- Justerad EBITDA uppgick till 1,8 miljoner EUR (0,7)
- Periodens resultat uppgick till 13,0 miljoner EUR (6,9), motsvarande 1,2 EUR per aktie (0,7)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,1 miljoner EUR (0,9)
- Fritt kassaflöde per aktie: EUR -0,0 (EUR -0,1)
- Det verkliga värdet på skogstillgångarna uppgick till 728 miljoner EUR per 30 juni 2026 (31 dec 2025: 715)
- Netto realiserbart värde per aktie: 70,0 EUR per 30 juni 2026 (31 dec 2025: 69,2 EUR)

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Nettoköp av 1 098 hektar skogsfastigheter under Q2/2026 (248 ha), i Finland, Storbritannien och Baltikum, vilket ökade den totala ägda arealen till 81,4 tusen hektar per 30 juni 2026 (30 juni 2025: 79,3 tusen hektar)
- Årsstämman den 26 maj 2026 valde Malcolm Cockwell till ny styrelseordförande samt Stefan Dahlbo och Torsten Jansson till nya styrelseledamöter
- Årsstämman beslutade om en utdelning om 0,50 EUR per aktie (0,36), att utbetalas i två delbetalningar; den första delutbetalningen om 0,25 EUR per aktie, total 2,6 miljoner EUR, utbetalades den 12 juni 2026, den andra utbetalas i december 2026.

1 JANUARI – 30 JUNI 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 9,6 miljoner EUR (6,9)
- Övriga rörelseintäkter på 0,8 miljoner EUR (1,8)
- Rörelseresultat före värdeförändring biologiska tillgångar uppgick till 5,8 miljoner EUR (4,7)
- Justerad EBITDA uppgick till 6,1 miljoner EUR (5,0)
- Periodens resultat uppgick till 17,2 miljoner EUR (10,1), motsvarande 1,6 EUR per aktie (1,0)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,4 miljoner EUR (4,3)
- Fritt kassaflöde per aktie: 0,3 EUR (0,2)

NYCKELTAL*

	Q2			6 M		
TEUR	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ
Nettoomsättning	**4 096**	**2 456**	66,8 %	**9 594**	**6 946**	38,1 %
Rörelseresultat före värdeförändring biologiska tillgångar	**1 649**	**530**	211,5 %	**5 751**	**4 690**	22,6 %
Justerad EBITDA	**1 813**	**689**	163,0 %	**6 083**	**5 010**	21,4 %
Justerad EBITDA marginal	**42,1 %**	**26,1 %**	61,1 %	**58,6 %**	**57,2 %**	2,3 %
Värdeförändring biologiska tillgångar	**13 735**	**8 655**	58,7 %	**14 671**	**8 310**	76,5 %
Periodens resultat	**12 981**	**6 945**	86,9 %	**17 214**	**10 065**	71,0 %
Resultat per aktie	**1,2**	**0,7**	86,4 %	**1,6**	**1,0**	69,8 %
Fritt kassaflöde	**-51**	**-679**	n/a	**2 993**	**2 189**	36,7 %
Fritt kassaflöde per aktie	**-0,0**	**-0,1**	n/a	**0,3**	**0,2**	36,0 %

TEUR	30/06/2026	30/06/2025	Δ	31/12/2025
Skogstillgångar	**728 367**	**722 583**	0,8 %	715 151
Totala tillgångar	**745 432**	**742 609**	0,4 %	736 821
Netto realiserbart värde (NRV)	**740 499**	**736 084**	0,6 %	731 842
NRV/aktie (EUR)	**70,0**	**70,0**	0,1 %	69,2

*Definitioner av alternativa nyckeltal återfinns på sidorna 22–24.

Nyckeltal

NRV

70.0

EUR/aktie
(31 dec 2025: 69,2 EUR/aktie)

Rörelseresultat före värdeförändring av biologiska tillgångar

1.6

MEUR
(apr–jun 2025 – 0.5 MEUR)

Periodens resultat

13.0

MEUR
(apr–jun 2025 – 6.9 MEUR)

VD:s kommentar

Det andra kvartalet 2026 var bra, om än som alltid säsongsmässigt svagast. Nettoomsättningen ökade med 67 % till 4,1 miljoner EUR, samtidigt som kostnaderna hölls väl under kontroll, vilket innebar att rörelseresultatet före värdeförändring biologiska tillgångar ökade med 211 % till 1,6 miljoner EUR, och för det första halvåret ökade nettoomsättningen med 38 % till 9,6 miljoner EUR med en justerad EBITDA om 6,1 miljoner EUR.

Under Q2/2026 avverkades och såldes totalt 86 tusen m3, en ökning med 30 % jämfört med samma period föregående år. Rumänien fortsatte den starka utveckling som inleddes när eftersläpningen i förnyelsen av skogsbruksplanerna lättade, med volymer som ökade 75 % jämfört med föregående år, och i Finland ökade volymerna med 76 %. Lettland ökade kraftigt från en låg nivå. I Storbritannien höll vi avverkningen i allt väsentligt pausad, då marknadsförhållandena är fortsatt oattraktiva. Prisutvecklingen varierade mellan våra marknader: i Finland stärktes priserna på sågtimmer till följd av förbättrad exportefterfrågan och fortsatt konkurrens om råvaran, i Baltikum var prisnivåerna stabila med växande efterfrågan på lägre sortiment, medan priserna i Rumänien var i stort sett stabila i takt med att marknaden normaliserades. I Baltikum genomförde vi även ett opportunistiskt exportprogram för rundvirke från de estniska öarna – fem fartygslaster om närmare 5 800 m3 barrtimmer, huvudsakligen anskaffat via vårt partnernätverk – som avslutades med god lönsamhet.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,2 miljoner EUR under kvartalet och 0,8 miljoner EUR för halvåret. 6-mån jämförelseperioden innehöll en betydande försäljning av mark för fastighetsutveckling i Rumänien, medan våra återkommande diversifierade intäktsströmmar – biodiversitetsrelaterade ersättningar, skogsetableringsbidrag och intäkter relaterade till förnybar energi – fortsätter att utvecklas. I Sverige utnyttjade utvecklaren av vårt kolkreditprojekt arrendeoptionen enligt det avtal som tecknades 2025, vilket kommer att generera en årlig arrendeintäkt när projektområdet registrerats, vilket väntas ske under 2027.

Periodens resultat uppgick till 13,0 miljoner EUR (6,9 miljoner EUR), motsvarande EUR 1,2 per aktie. Värdeförändringar av biologiska tillgångar bidrog med 13,7 miljoner EUR under kvartalet, främst till följd av upplupen biologisk nettotillväxt i virkesförrådet och relativt stark tillväxt i koncernens brittiska skogar med högre värden. Resultatet återspeglar även koncernens värderingsansats, enligt vilken EUR/m^3-värderingen av de lokala skogarna i regel hålls oförändrad mellan externa värderingar för att begränsa kortsiktig volatilitet. Till följd av detta gav valutarörelser under Q2 2026, särskilt i den rumänska valutan (RON), upphov till relativt stora motsvarande justeringar av verkligt värde i lokal valuta, vilka till stor del motverkade omräkningseffekten om 12,5 miljoner EUR på skogarnas redovisade värde i EUR.

Kassagenereringen var fortsatt god: kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,4 miljoner EUR för halvåret och det fria kassaflödet förbättrades med 37 % till 3,0 miljoner EUR, motsvarande EUR 0,3 per aktie, samtidigt som vi fortsätter att investera i vår tillgångsportfölj.

På investeringssidan var detta vårt mest aktiva kvartal på länge. Vi förvärvade netto 1 098 hektar skogsfastigheter – mer än fyra gånger arealen i Q2 2025 – varav Finland stod för 877 hektar, kompletterat av förvärv i Storbritannien, Litauen, Estland och Lettland. Totalt investerade vi 2,5 miljoner EUR i förvärv under kvartalet och 4,6 miljoner EUR under det första halvåret. Vår ägda landareal uppgår nu till 81,4 tusen hektar med ett stående virkesförråd om 20,5 miljoner m3, och det verkliga värdet på våra skogstillgångar nådde 728 miljoner EUR. Netto realiserbart värde per aktie ökade till EUR 70,0, jämfört med EUR 69,2 vid årsskiftet.

Vår finansiella ställning är fortsatt stark. Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 5,4 miljoner EUR efter den förhöjda investeringsaktiviteten och utdelningen. Därutöver har vi en outnyttjad icke säkerställd revolverande kreditfacilitet om 10 miljoner EUR, som ger oss ytterligare kapacitet att agera på attraktiva förvärvsmöjligheter.

Årsstämman i maj markerade inledningen på ett nytt kapitel för GreenGolds styrning. Malcolm Cockwell har tillträtt som styrelseordförande, och vi välkomnade Stefan Dahlbo och Torsten Jansson som nya styrelseledamöter, båda med gedigen erfarenhet från svenskt näringsliv och kapitalmarknad.

Vi ser en attraktiv pipeline av förvärvsmöjligheter på våra marknader, och med en skuldfri balansräkning och en outnyttjad kreditfacilitet är vi väl positionerade att agera – selektivt och till priser som är förenliga med våra avkastningskrav.

Sorin Chiorescu, VD

2.6%

Ökning av ägd landareal jämfört med föregående år

SKOGSTILLGÅNGAR

Totalt förvärvades netto 1 098 hektar nya fastigheter under Q2 2026, bolagets mest aktiva förvärvskvartal sedan 2024, som en del av den löpande konsolideringen på nyckelmarknader. Nya skogsfastigheter förvärvades i Finland: 877 ha, Storbritannien: 141 ha, Litauen: 36 ha, Estland: 35 ha och Lettland: 10 ha. Den totala arealen per den 30 juni 2026 uppgick till 81,4 tusen hektar. Andelen skogsmark av total mark är fortsatt hög, 92 %, och genomsnittligt virkesförråd per hektar skogsmark är cirka 273 m^3 per hektar skogsmark, cirka 273 m^3. Bolaget har även en mindre portfölj av jordbruksmark, huvudsakligen i Baltikum.

	30/06/2026	30/06/2025	Δ	31/12/2025
Total mark (tusen ha)	81,4	79,3	2,6 %	79,7
Skogsmark (tusen ha)	75,0	74,7	0,4 %	75,3
Produktiv skogsmark (tusen ha)	73,8	72,5	1,8 %	73,3
Jordbruksmark (ha)	566	790	-28,3 %	548
SFI (m^3 miljoner)	20,5	20,3	0,7 %	20,3

Skogsmark / total mark

92%

(dec 2025 94 %)

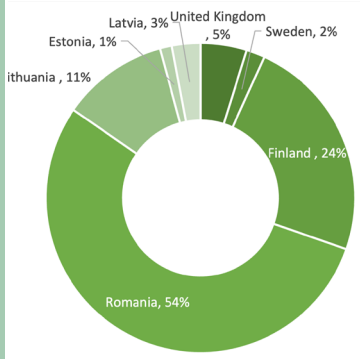
	Q2			6 M		
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ
Förvärvad mark (ha)	1 098	248	343 %	1 639	419	292 %
Förvärvad SFI (m^3 tusen)	109	38	188 %	170	66	160 %

SFI/ha

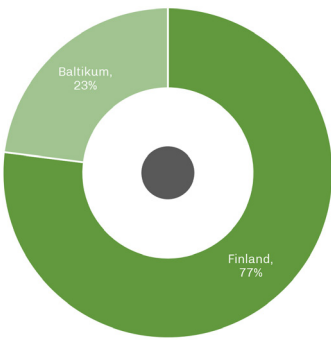
274

m^3per ha skogsmark

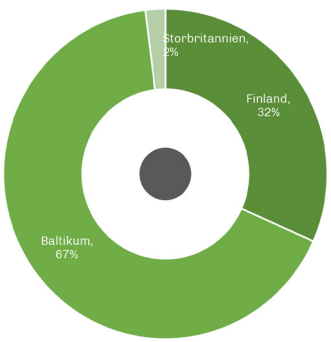
Markinnehav 30/06/2026



Markförvärv under Q2 2026



Markförvärv under 6M 2026



Les hele rapporten på Eqvor

Dette var de første 3 sidene. Opprett en gratis konto for å lese resten av rapporten og se kursen, ordreboken og eierstrukturen.

Opprett gratis konto

app.eqvor.com