

Första intrycket ALM Equity, kv2 2023: Bra omsättning och resultat i moderbolaget före eo-poster

I dag offentliggjorde ALM Equity sin rapport för andra kvartalet 2023. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser mot våra prognoser.

Intäkter från Fastighetsutvecklings- och entreprenadverksamheterna kom in på 1347 miljoner kronor i kv2 2023, vilket kan jämföras med vår prognos på 366 miljoner kronor. I kv1 2023 redovisade Alm Equity intäkter på 263 miljoner kronor.

Bruttoresultatet kom in på 373 miljoner kronor i kv2 2023 jämfört med vårt estimat på 20 miljoner kronor.

Samtidigt belastades Alm Equitys kv2 2023-resultat med negativa resultatandelar från intressebolag om minus 1535 miljoner kronor samt förluster på finansiella placeringar om minus 773 miljoner kronor. Sammantaget ledde det till ett negativt resultat efter finansnetto för ALM Equity-koncernen på minus 1992 miljoner kronor mot av oss förväntade minus 40 miljoner kronor.

PwC:s marknadsvärdering av ALM Equitys dotter- och intressebolag minskade till 5,1 mdr kr per 30 juni 2023 jämfört med 6,7 mdr kr per 31 mars 2023. Det ger ett substansvärde om 380 kronor per stamaktie i ALM Equity mot 508 kronor per 31 mars 2023. Vi flaggade i vår Mrkt BUZZ den 4 juli att substansvärdet i ALM Equity hade minskat till 504 kronor per stamaktie efter transaktionerna i Klöveren där ALM Equitys ägande minskar från 46 procent till 16 procent efter försäljning av aktier samt en riktad nyemission. ALM Equitys innehav i Klöveren har värderats ned av PwC från 3,1 miljarder kronor per 31 mars 2023 till 2,0 miljarder kronor per 30 juni 2023.

Vi avser att återkomma med en uppdaterad analys på ALM Equity inom kort.

[Läs vår senaste analysuppdatering här](#)

Utfall jämfört med prognos (mkr)

	Kv2 2023U	Kv2 2023P	Avvikelse
Totala Intäkter	1 347	366	268%
Bruttoresultat	398	29	1291%
Bruttomarginal	29,5%	7,8%	
EBIT (exkl. intressebolag)	373	20	1736%
EBIT-marginal	27,7%	4,7%	
Resultat från intressebolag	-1 535	0	n.m.
Finansnetto	-830	-61	-1265%
Resultat efter finansnetto	-1 992	-40	-4822%
Vinst per aktie (SEK)	-122,26	-3,02	-3946%

Källa: Bolagsinformation och Carlsquare prognoser

Friskrivning

Carlsquare AB, www.carlsquare.se, nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Bertil Nilsson och Christopher Solbakke äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.