

# Första intrycket KlaraBo, kv4 2025: Utdelning på aktien bästa nyheten

Idag, fredag 13 februari 2026, offentliggjorde KlaraBo AB ("KlaraBo" eller "Bolaget") sin rapport för fjärde kvartalet 2025. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser från våra prognoser.

- KlaraBo nådde intäkter på 182,4 MSEK i kv4 2025, vilket understeg vår prognos om intäkter på 183,9 MSEK med knappt 1 procent.
- Bolaget redovisade ett driftnetto på 95,7 MSEK, jämfört med vårt estimat på 105,9 MEK. Det gav en överskottsgrad på 52,5% jämfört med vår prognos på 57,6%.
- Förvaltningsresultatet blev 31,5 MSEK i kv4 2025, där vårt estimat före denna rapport var 44,1 MSEK. Avvikelsen mellan driftnetto och förvaltningsresultat blev marginell jämfört med våra estimat.
- Bolaget redovisade en värdeökning om 7,8 MSEK för fastigheterna under kv4 2025, vilket motsvarar en värdeökning på knappt 0,1% i förhållande till bokfört fastighetsvärde per 30 september 2025. En förklaring till de låga redovisade värdeökningarna är att ett något högre avkastningskrav har använts i de senaste värderingarna. KlaraBo redovisade en rekordstor värdeökning på 132,4 MSEK i kv4 2024, vilket starkt bidrog till att lyfta resultat efter finansnetto detta kvartal för ett år sedan.
- Det stigande ränteläget för tioåriga svenska statsobligationer under kv4 2025 resulterade i en positiv värdeökning på 24,1 MSEK på finansiella derivat, vilket var ganska nära vårt estimat om 20 MSEK.
- Enligt Carlsquare Equity Researchs sätt att beräkna substansvärde för fastighetsbolag (avdrag för 5% latent skatt på övervärden fastigheter och ingen återläggning av räntederivat) uppgick KlaraBos substansvärde till 33,6 SEK per aktie den 31 december 2025, vilket kan jämföras med 33,1 SEK per aktie den 30 september 2025. Aktien noteras till 14,80 SEK, vilket motsvarar en substansrabatt på mycket höga 56%. Med hänsyn till belåning innebär det att investerarna åsätter fastigheternas marknadsvärde en rabatt på ca 27%.

KlaraBo inför en utdelningspolicy inför vårens bolagsstämma, där upp till 25% av förvaltningsresultatet ska kunna delas ut till aktieägarna. Detta tillsammans med att bolaget har fortsatt återköpa egna aktier under kv4 2025 bör kunna stötta upp nuvarande mycket låga aktiekurs framöver.

Vi avser att återkomma med en uppdaterad analys på KlaraBo efter kv4 2025 rapporten inom kort.

[Läs senaste analysuppdatering här](#)

## Utfall jämfört med prognos (MSEK)

	Kv4 2025A	Kv4 2025P	Kv4 2024A	Avvikelse (%)	Tillväxt (%)
Intäkter	182,4	183,9	157,5	-0,8%	15,8%
Driftnetto	95,7	105,9	87,9	-9,6%	8,9%
Överskottsgrad	52,5%	57,6%	55,8%	-8,9%	-6,0%
Rörelseresultat	83,0	94,2	75,0	-11,9%	10,7%
Förvaltningsresultat	31,5	44,1	31,4	-28,6%	0,3%
Resultat efter finansnetto	63,5	98,8	236,6	-35,7%	-73,2%
Periodens nettoresultat	42,7	69,1	178,9	-38,2%	-76,1%
Vinst per aktie (SEK)	0,28	0,45	1,37	-37,8%	-79,6%

Källa: Bolagsinformation och Carlsquare prognoser

## Friskrivning

Carlsquare AB, [www.carlsquare.se](http://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 Markus Augustsson äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.