

Första intrycket KlaraBo, kv1 2026: Större värdeökningar än väntat

Idag, onsdag 29 april 2026, offentliggjorde KlaraBo AB ("KlaraBo" eller "Bolaget") sin rapport för första kvartalet 2026. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser från våra prognoser.

- KlaraBo nådde intäkter på 188,5 MSEK i kv1 2026, vilket var nästan exakt i linje med våra förväntningar.
- Bolaget redovisade ett driftnetto på 85,4 MSEK, jämfört med vårt estimat på 89,7 MEK. Det gav en överskottsgrad på 45,3% jämfört med vår prognos på 47,3%.
- Förvaltningsresultatet blev 19,4 MSEK i kv1 2026, där vårt estimat före denna rapport var 27,8 MSEK.
- Bolaget redovisade en värdeökning om 68,5 MSEK för fastigheterna under kv1 2026, vilket motsvarar en värdeökning på 0,7% i förhållande till bokfört fastighetsvärde per 31 december 2025. Vår prognos före kv1 2026-rapporten var en värdeökning om 17,5 MSEK under första kvartalet. KlaraBo redovisade en ännu större värdeökning på sina fastigheter under kv1 2025 om 240 MSEK.
- Det stigande ränteläget under kv1 2026 resulterade i en positiv värdeökning på 41,2 MSEK på finansiella derivat, vilket var ungefär dubbelt så mycket som 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 34,6 SEK per aktie den 31 mars 2026. Det kan jämföras med 33,6 SEK per aktie den 31 december 2025.

Vi avser att återkomma med en uppdaterad analys på KlaraBo efter kv1 2026 rapporten inom kort.

[Läs senaste analysuppdatering här](#)

Utfall jämfört med prognos (MSEK)

	Kv1 2026A	Kv1 2026P	Kv4 2025A	Avvikelse (%)	Tillväxt (%)
Intäkter	188,5	188,3	175,1	0,1%	7,7%
Driftnetto	85,4	89,0	83,2	-4,0%	2,6%
Överskottsgrad	45,3%	47,3%	47,5%	-4,1%	-4,7%
Rörelseresultat	71,7	76,8	69,4	-6,6%	3,3%
Förvaltningsresultat	19,4	27,8	24,8	-30,2%	-21,8%
Resultat efter finansnetto	129,2	65,3	281,5	97,9%	-54,1%
Periodens nettoresultat	124,0	45,7	229,3	171,3%	-45,9%
Vinst per aktie (SEK)	0,83	0,30	1,49	171,3%	-44,5%

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 Markus Augustsson äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.