

Första intrycket ALM Equity, kv1 2026: Positivt bruttoreultat trots låga intäkter

Idag, torsdag 7 maj 2026, offentliggjorde ALM Equity ("ALM" eller "Bolaget") sin rapport för kv1 2026. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser mot våra prognoser.

- Nettoomsättningen på 170 MSEK i kv1 2026 blev 51% lägre än vår prognos på 350 MSEK. Entreprenad stod för 79% av nettoomsättningen under kv1 2026, medan Utveckling bidrog med 16% och resterande 5% bestod av övriga intäkter och leasingintäkter.
- Bruttoreultatet för kv1 2026 blev trots den låga nettoomsättningen plus 1 MSEK, mot av oss estimerade minus 12 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive intressebolag blev minus 21 MSEK jämfört med vårt estimat om minus 39 MSEK. Däremot bidrog andelar från intressebolag med plus 10 MSEK till rörelseresultatet i kv1 2026, att jämföra med vår prognos om ett resultatbidrag på 0 MSEK.
- Resultatet efter finansnetto blev minus 106 MSEK jämfört med vår prognos om minus 98 MSEK. I finansnettot ingår förutom nedskrivning av Besqab-aktierna med 45 MSEK även en nedskrivning av Klöver-innehavet med 29 MSEK.
- Kassaflödet från den operativa verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till minus 48 MSEK under kv1 2026, medan det totala kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamhet uppgick till minus 140 MSEK. Något rörelsekapital byggdes inte upp under första kvartalet 2026. Däremot amorterade bolaget lån på 37 MSEK under kvartalet. ALM Equitys kassa minskade därmed från 820 MSEK den 31 december 2025 till 680 MSEK den 31 mars 2026.
- I sitt VD-ord framhåller Thomas Carlsson byggstarten av 357 bostäder i Bromma, Stockholm den 4 maj, där det också kommer att bli säljstart med bostadsrättsupplåtelse. Detta markerar starten för en ny fas där ALM Equity siktar på att i genomsnitt byggstarta cirka tusen bostäder per år.
- I tabellen nedan har vi retroaktivt justerat vår vinst per stamaktie-beräkning med avdrag för utdelning till preferensaktierna. Det förändrar vinst per stamaktie-prognosen före kv1 2026-rapporten från minus 6,45 SEK/aktie till minus 8,37 SEK/aktie.

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

[Läs vår senaste analysuppdatering här](#)

Utfall jämfört med prognos (MSEK)

	Kv1 2026A	Kv1 2026P	Kv1 2025A	Avvikelse (%)	Tillväxt (%)
Totala intäkter	170	350	278	-51,4%	-38,8%
Bruttoreultat	1	-12	-7	n.m.	n.m.
Bruttomarginal	0,6%	neg.	neg.		
EBIT (exkl. intressebolag)	-21	-39	-31	n.m.	n.m.
EBIT-marginal	neg.	neg.	neg.		
Resultat från intressebolag	10	0	-5	n.m.	n.m.
Finansnetto	-95	-59	-127	59,7%	n.m.
Resultat efter finansnetto	-106	-98	-163	8,0%	n.m.
Periodens nettoresultat	-106	-112	-195	-5,3%	n.m.
Vinst SEK per stamaktie	-8,03	-8,37	-11,23	-4,1%	n.m.

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.