

Första intrycket ALM Equity, kv2 2026: Stor värdeökning i Klövern lyfte resultatet

Idag, torsdag 16 juli 2026, offentliggjorde ALM Equity ("ALM" eller "Bolaget") sin rapport för andra kvartalet 2026. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser jämfört med våra prognoser.

- Nettoomsättningen på 221 MSEK i kv2 2026 hamnade 38% lägre än vår prognos på 339 MSEK. Entreprenad stod för 71% av nettoomsättningen under andra kvartalet 2026, medan Utveckling bidrog med 16% och Förvaltning med 13% av intäkterna.
- Bruttoresultatet för kv2 2026 blev 3 MSEK, jämfört med vårt estimat om 17 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive intressebolag uppgick till minus 23 MSEK jämfört med vårt estimat om minus 5 MSEK. Resultatandelar från intressebolag bidrog med 15 MSEK till rörelseresultatet i kv2 2026, att jämföra med vår prognos om ett resultatbidrag på 10 MSEK.
- Resultatet efter finansnetto blev 108 MSEK jämfört med vår prognos om 34 MSEK. I finansnettot ingår positiva värdeförändringar på ALMs innehav i Besqab med 49 MSEK, mrn också en värdeökning om 68 MSEK på ALMs aktiepost i Klövern. Det sistnämnda är ett intressant trendbrott efter tidigare oförändrade till svagt sjunkande marknadsvärden på Klövern-innehavet.
- Kassaflödet från den operativa verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till minus 46 MSEK under kv2 2026, medan det totala kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamhet landade på minus 18 MSEK. Likvida medel uppgick till 662 MSEK per 30 juni 2026.
- I sitt VD-ord upprepar VD Thomas Carlsson bolagets ambition att inom ett år ha omkring tusen nya bostäder i produktion. Förutom de 357 lägenheter som byggstartades av bolaget i slutet av maj 2026, väntas ytterligare 549 bostäder byggstartas i samma område (Bromma, Stockholm) under andra halvåret 2026.
- I tabellen nedan har vi justerat vår vinst per stamaktie-beräkning med avdrag för utdelning till preferensaktierna (2,10 SEK per preferensaktie kvartalsvis).

Vi avser att återkomma med en uppdaterad analys på ALM Equity efter kv2 2026-rapporten inom kort.

[Läs vår senaste analysuppdatering här](#)

Utfall jämfört med prognos (MSEK)

	Kv2 2026A	Kv2 2026P	Kv2 2025A	Avvikelse (%)	Tillväxt (%)
Totala intäkter	211	339	258	-37,8%	-18,2%
Bruttoresultat	3	17	-4	n.m.	n.m.
Bruttomarginal	1,4%	5,0%	neg.		
EBIT (exkl. intressebolag)	-23	-5	-26	n.m.	n.m.
EBIT-marginal	neg.	neg.	neg.		
Resultat från intressebolag	15	10	9	n.m.	n.m.
Finansnetto	116	29	-40	296,4%	n.m.
Resultat efter finansnetto	108	34	-57	218,3%	n.m.
Periodens nettoresultat	106	31	-65	246,2%	n.m.
Vinst SEK per stamaktie	4,20	-0,16	-5,67	n.m.	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.