

Första intrycket KlaraBo, kv2 2026: Ett förvaltningsresultat i linje med våra förväntningar

Idag på morgonen, fredag 10 juli 2026, offentliggjorde KlaraBo AB ("KlaraBo" eller "Bolaget") sin rapport för andra kvartalet 2026. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser från våra prognoser.

- KlaraBo nådde intäkter på 189 MSEK i kv2 2026, vilket understeg vår prognos före rapporten med 0,9%.
- Bolaget redovisade ett driftnetto på 115,4 MSEK, jämfört med vårt estimat på 111,8 MEK. Det gav en överskottsgrad på 61,1% jämfört med vår prognos på 58,6%.
- Förvaltningsresultatet blev 49,4 MSEK i kv2 2026, där vårt estimat före denna rapport var 50,0 MSEK.
- Bolaget redovisade en värdeminskning på 4,4 MSEK för fastigheterna under kv2 2026. Vår prognos före kv2 2026-rapporten var en värdeökning på fastigheter om 22,7 MSEK under andra kvartalet.
- Det sjunkande ränteläget under kv2 2026 resulterade i en väsentligt större värdeminskning om 53,8 MSEK på finansiella derivat än vi hade förväntat oss (prognos minus 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 34,3 SEK per aktie den 30 juni 2026. Det kan jämföras med 34,6 SEK per aktie den 31 mars 2026. En utdelning på 0,25 SEK per aktie till KlaraBos aktieägare genomfördes under maj månad, vilket förklarar nästan hela skillnaden.
- Försäljningen av en fastighetsportfölj i främst Bollnäs till Episurf Medical ("Episurf") genomfördes den 30 juni och 2 juli 2026. Som en dellikvid i transaktionen får KlaraBo nyemitterade Episurf-aktier med ett aktuellt övervärde på ca 53 MSEK motsvarande 35 öre per KlaraBo-aktie.

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

[Läs senaste analysuppdatering här](#)

Utfall jämfört med prognos (MSEK)

	Kv2 2026A	Kv2 2026P	Kv2 2025A	Avvikelse (%)	Tillväxt (%)
Intäkter	189,0	190,8	180,5	-0,9%	4,7%
Driftnetto	115,4	111,8	109,6	3,2%	5,3%
Överskottsgrad	61,1%	58,6%	60,7%	4,2%	
Rörelseresultat	100,9	99,1	93,6	1,8%	7,8%
Förvaltningsresultat	49,4	50,0	46,5	-1,2%	6,2%
Resultat efter finansnetto	-8,8	52,7	11,6	n.m.	n.m.
Periodens nettoresultat	-11,3	36,9	6,7	n.m.	n.m.
Vinst per aktie (SEK)	-0,08	0,25	0,04	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.