

Första intrycket ALM Equity, kv3 2026: Resultat som väntat trots låga intäkter

Idag, torsdag 22 oktober 2026, offentliggjorde ALM Equity ("ALM" eller "Bolaget") sin rapport för tredje kvartalet 2026. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser jämfört med våra prognoser.

- Nettoomsättningen på 166 MSEK i kv3 2026 hamnade 51% lägre än vår prognos på 340 MSEK. Entreprenad stod för ca 59% av nettoomsättningen under tredje kvartalet 2026, medan Utveckling bidrog med ca 25% och Förvaltning samt övrigt stod för ca 16% av intäkterna.
- Bruttoresultatet för kv3 2026 blev minus 4 MSEK, jämfört med vårt estimat om 10 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive intressebolag uppgick till minus 14 MSEK jämfört med vårt estimat om minus 9 MSEK. Resultatandelar från intressebolag bidrog med 3 MSEK till rörelseresultatet i kv3 2026, att jämföra med vår prognos om ett resultatbidrag på 0 MSEK.
- Resultatet efter finansnetto blev minus 61 MSEK jämfört med vår prognos om minus 59 MSEK. I finansnettot ingår värdeförändringar på ALMs innehav i Besqab med minus 30 MSEK, vilket överensstämde med vår prognos före kv3-rapporten.
- Kassaflödet från den operativa verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till minus 33 MSEK under kv3 2026, medan det totala kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamhet blev minus 97 MSEK. Likvida medel minskade från 662 MSEK den 30 juni 2026 till 565 MSEK den 30 september 2026.
- I sitt VD-ord bekräftar VD Thomas Carlsson tidigare annonserade byggstartar om 357 nya bostäder i Bromma, Stockholm (Archimedes) och 13 bostadsrättslägenheter i Sundbyberg, där samtliga dessa 13 lägenheter är bokade. Därutöver har säljstart skett för 44 bostadsrättslägenheter som ytterligare en etapp i det stora Archimedes-projektet i Bromma.
- I tabellen nedan har vi justerat vår vinst per stamaktie-beräkning med avdrag för utdelning till preferensaktierna (2,10 SEK kvartalsvis per aktie).

Vi avser att återkomma med en uppdaterad analys på ALM Equity efter kv3 2026-rapporten inom kort.

[Läs vår senaste analysuppdatering här](#)

Utfall jämfört med prognos (MSEK)

	Kv3 2026A	Kv3 2026P	Kv3 2025A	Avvikelse (%)	Tillväxt (%)
Totala intäkter	166	340	246	-51,2%	-32,5%
Bruttoresultat	-4	10	-18	n.m.	n.m.
Bruttomarginal	neg.	3,0%	neg.		
EBIT (exkl. intressebolag)	-14	-9	-43	n.m.	n.m.
EBIT-marginal	neg.	neg.	neg.		
Resultat från intressebolag	3	0	-1	n.m.	n.m.
Finansnetto	-50	-50	-85	n.m.	n.m.
Resultat efter finansnetto	-61	-59	-129	n.m.	n.m.
Periodens nettoresultat	-67	-56	-125	n.m.	n.m.
Vinst SEK per stamaktie	-5,82	-5,16	-9,05	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.