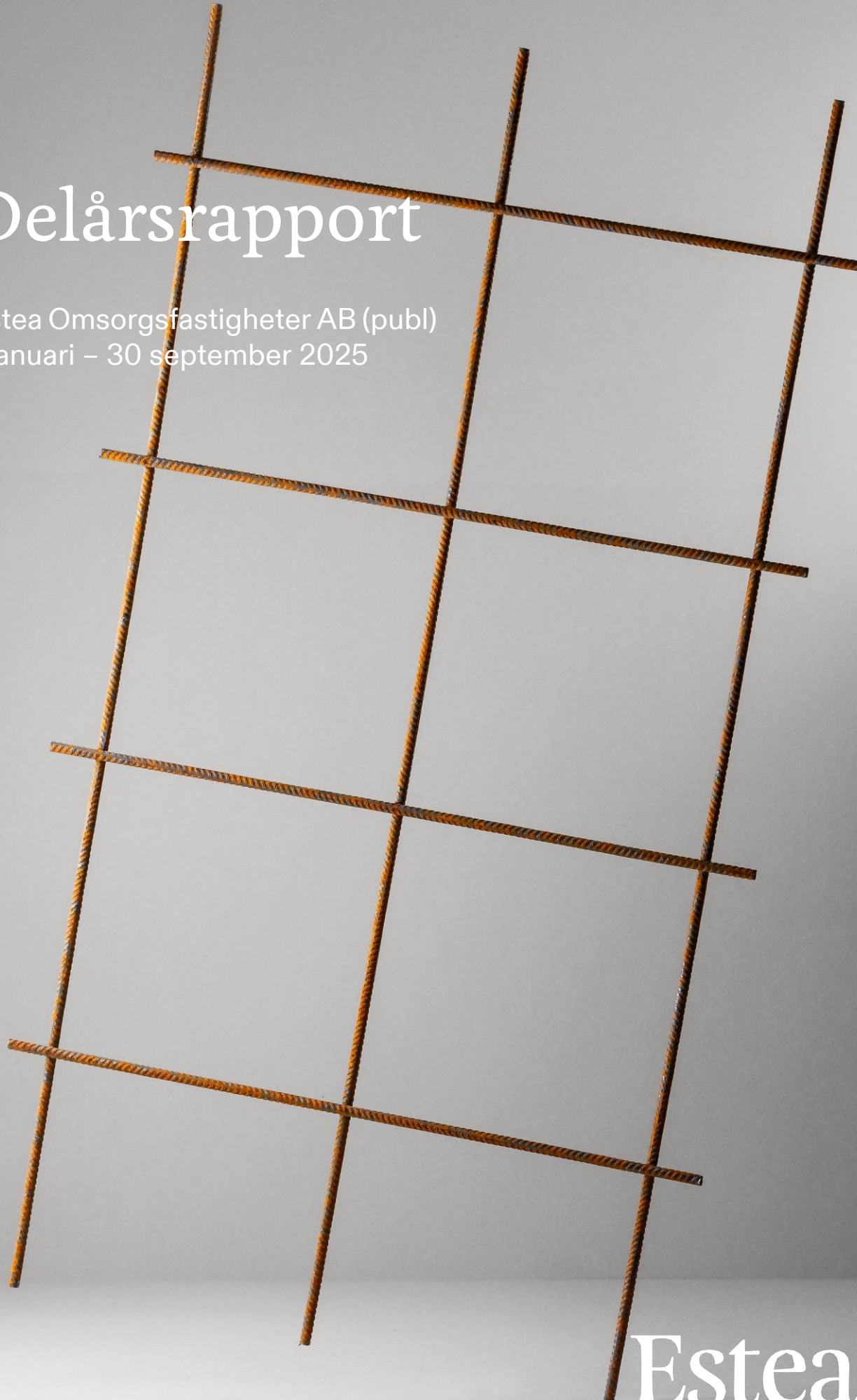




Delårsrapport

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ)
1 januari – 30 september 2025

Estea

JANUARI - SEPTEMBER 2025

- Rörelseresultatet var -3,0 (-10,9) MSEK. Det förbättrade resultatet är hänförligt till att bolaget har gått över från ett direkt-, till ett indirekt ägande av fastigheter via fondandelar i Slättö Core+ under 2024. Denna övergång har resulterat i såväl minskad nettoomsättning, som minskade kostnader.
- Det negativa resultatet efter finansiella poster minskade till -17,1 (-577,7) MSEK. Resultatet är primärt hänförligt till de löpande räntekostnaderna tillhörande vinstandelslånet om -30,5 (-102,0) MSEK.
- Omvärdering av kapitalandelslån har påverkat resultatet med 45,5 (-48,7) MSEK. Det redovisade värdet av kapitalandelslånen baseras på rådande marknadskurs och resultateffekten är hänförlig till skillnaden mot rådande NAV-kurs.
- Resultat efter skatt var 32,4 (-617,9) MSEK, varav en orealiserad vinst om 45,5 (-48,7) MSEK hänförlig till värdeförändring av kapitalandelslånet. Värdeförändringen på investeringen i Slättö Core+ påverkade resultatet med 4,0 (8,5) MSEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -1,6 (10,3) MSEK.
- NAV-värdet på kapitalandelslånet uppgick vid periodens slut till 52,1 (54,4) procent. NAV-värdet baseras på finansiella anläggningstillgångarnas redovisade värde, se även definition sidan 19.

Viktiga händelser under perioden januari-september

- Styrelsen har kallat till ett skriftligt förfarande avseende förslag till ändringar i fondvillkoren, vilka röstades igenom under Q3.
- Under det tredje kvartalet har Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) erhållit likvider hänförliga till innehavet i Slättö Core+ om 18,9 MSEK bestående av en utdelning om 16,2 MSEK samt 2,7 MSEK för inlösen av preferensaktier.
- Styrelsen beslutar om delutbetalning av ränta den 1:e augusti. Delutbetalningen av räntan betalades ut 7 augusti och motsvarar 1,7% av det nominella beloppet, 17,1 MSEK.
- Styrelsen har beslutat att tillsätta en ny VD för Estea Omsorgsfastigheter AB (publ). Fram till den dagen en ny VD tillsätts kommer Magnus Nordholm fortlöpa sin roll som VD varmed driften och förvaltningen av fonden fortlöper utan påverkan.

Viktiga händelser efter perioden

- Ägandet av Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) har övergått till Thylander Sweden AB och ny styrelse har tillsatts.
- Bjarke Mikkelsen har övertagit Magnus Nordholms roll som VD för Fonden. Magnus Nordholm kvarstannar som styrelseledamot.
- Thylander Sweden AB har övertagit de roller Estea AB tidigare hade avseende drift och förvaltning av Fonden.

PERIODEN I SAMMANDRAG SAMT NYCKELTAL

Belopp i miljoner kronor	2025	2024	2024
	jan-Sep	jan-Sep	jan-Dec
Finansiella anläggningstillgångar	578,6	577,9	577,2
Emitterat kapitalandelslån	1 005,2	1 005,2	1 005,2
Eget kapital	268,2	231,0	235,8
Balansomslutning	590,4	608,0	590,6
Nyckeltal (för definition se sid 19)			
Justerad soliditet, %	88,8	90,1	91,0
Ränta kapitalandelslån, %	4,0	4,0	4,0
NAV-värde, %	52,1	54,4	53,2
Upplupen ränta per andel %	6,5	5,7	5,1
NAV inklusive upplupen ränta, %	58,6	60,1	58,6
Marknadskurs kapitalandelslån, %	25,5	31,5	30,0



DETTA ÄR ESTEA OMSORGSFASTIGHETER AB (PUBL)

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) etablerades i december 2019 med inriktningen att långsiktigt, direkt och indirekt, äga, utveckla och förvalta fastigheter i Sverige.

Idag utgörs Estea Omsorgsfastigheters enda investering av ett innehav i fastighetsfonden Slättö Core+, vilket ger en bred och långsiktig indirekt exponering mot kassaflödesgenererande fastigheter i Norden. Slättö Core+ fokuserar i huvudsak på fastigheter inom segmenten bostäder, logistik, lätt industri och allmännyttiga fastigheter.

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) har under tidigare år emitterat ett kapitalandelslån

med en årlig ränta om 4,00 procent och det totala emitterade beloppet uppgick vid periodens utgång till nominellt 1 005,2 (1 005,2) MSEK. Kapitalandelslån serie A är noterat på Nasdaq under kortnamnet: ESTEA OMSORG FONDANDEL.

Alternativ investeringsfond (AIF)

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) är ett svenskt aktiebolag samt en alternativ investeringsfond enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Förvaltare av Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) är AIFM Capital AB som har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva förvaltning i enlighet med LAIF.



VD HAR ORDET

Fondens resultat har under 2025 hittills präglats av stabilitet och löpande drift. Inga förvärv eller försäljningar har skett och fonden är fortfarande endast investerad i fonden Slättö Core+. Slättö Core+ har levererat resultat enligt plan och har under året fortsatt växa genom förvärv i Finland. Inga nya förvärv har registrerats under tredje kvartalet.

Estea Omsorgsfastigheters kurs har under andra kvartalet varit positiv. Fondandelarnas kurs ligger dock fortfarande kraftfullt under NAV-värde. Som tidigare nämnts utvärderar fondens förvaltare löpande alternativ för innehavet baserat på den stora diskrepans som finns mellan fondens NAV-värde, som baseras primärt på NAV-värde av underliggande fondandelar i Slättö Core+, och marknadskursen på börsen. Fonden kan med investerarnas godkännande avyttra delar av eller hela fondens innehav i Slättö Core+ i sekundärmarknaden. En sådan transaktion skulle innebära att fonden kan frigöra likviditet som i sin tur kan möjliggöra återbetalning till fondens andelsägare. Ett alternativ är att avvakta den

villkorade inlösenmöjligheten, med de förbehåll som finns kring bland annat tillgänglig likviditet i Slättö Core+, samtidigt som vi fortsätter vår strävan att synliggöra fondens och underliggande investerings NAV-värde.

Efter kvartalets slut har Thylander A/S övertagit Estea AB:s aktier i Estea Omsorgsfastigheter AB samt den delegerade förvaltningen (icke regulatorisk) som Estea AB levererat till fondens förvaltare AIFM Capital AB. I samband med ägarbytet övertog jag, Bjarke Mikkelsen VD-rollen från Magnus Nordholm som kvarstår i styrelsen. Styrelsens sammansättning ändrades samtidigt och består nu av, förutom mig själv, Jarl Greve och Magnus Nordholm som kvarstannar som ledamot.

Thylander Sweden AB har övertagit förvaltningen av fonden och inga större förändringar planeras i den dagliga driften. Fokus på att få att synliggöra underliggande värde i fondandelarna fortsätter och även utvärdering av alternativ så som avyttring och inlösen.

Bjarke Mikkelsen,

VD Estea Omsorgsfastigheter AB (publ)



RESULTAT-, BALANS- OCH KASSA- FLÖDESPOSTER FÖR JANUARI- SEPTEMBER 2025

MSEK. Periodens totalresultat har påverkat det egna kapitalet med 32,4 (-613,0) MSEK.

Resultat- och kassaflödesposter nedan avser januari – september 2025. Jämförelsetal inom parentes avser motsvarande period 2024 om inget annat anges. Balansposter avser 30 september 2025. Balansposter inom parentes avser ställningen vid utgången av föregående år. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Jämförelseposter för övriga nyckeltal avser motsvarande period 2024.

Resultat januari-september 2025

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) ägde vid periodens slut aktier i fastighetsfonden Slättö Core+. Bolagets intäkter består idag av ränteintäkter och potentiella värdeförändringar i vinstandelslån och fondinnehavet Slättö Core+.

Omsättningen uppgick under perioden till 0,0 (6,2) MSEK, en minskning jämfört med föregående år då bolaget idag inte är rörelsedrivande. Periodens totalresultat uppgick till 32,4 (-617,9) MSEK. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 8,5 (10,3) MSEK.

Finansiella kostnader

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) finansnetto uppgick till -30,4 (-95,4) MSEK. Majoriteten av finansnettot är hänförligt till den löpande räntan på vinstandelslånet som påverkade resultatet med -30,5 (-35,5) MSEK. Räntekostnader på kapitalandelslån löper till fast ränta och är oförändrad.

Finansiella anläggningstillgångar

Verkligt värde, MSEK	2025
Ingående balans 2025	577,2
Avyttringar	-2,7
+/- Värdeförändringar	4,0
Redovisat värde 30 september	578,6

Estea Omsorgsfastigheters finansiella anläggningstillgångar består i huvudsak av andelar i Slättö Core+. Värdet på fondandelarna var vid årets början 577,2 MSEK. Per den sista september 2025 har andelarna i Slättö verkligt värde-värderats och genomgått en positiv värdeförändring för perioden om 4,0 MSEK. Bolaget har löst in preferensaktier i samband med utdelningen som inträffade i det tredje kvartalet om -2,7 MSEK.

Skatt

Skatt för perioden uppgick till 0,0 (0,0) MSEK varav 0,0 (0,0) MSEK avsåg aktuell skatt och 0,0 (0,0) MSEK avsåg uppskjuten skatt.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 268,2 (235,8)



Räntebärande skulder

Värdet av kapitalandelslånet var vid periodens slut 256,3 (301,8) MSEK. Bolaget har inga skulder till kreditinstitut.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -1,6 (10,3) MSEK, varav kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -3,8 (52,7) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten var -4,3 (11,9) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 2,7 (-1,7) MSEK. Likvida medel vid periodens slut var 8,5 (10,3) MSEK.

Transaktioner med närstående

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) har en närstående relation med Estea AB som per balansdag äger samtliga aktier i bolaget. Tjänster mellan koncernföretag debiteras i enlighet med avtal.

I samband med utgivandet av kapitalandelslån i december 2019 samt nyemissioner har närstående personer, personer i ledande befattningar och bolagets styrelse (direkt eller indirekt) investerat i lånen på samma villkor som övriga investerare.

Medlemmar i Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) styrelse och övriga närstående personer till bolaget ägde vid periodens slut kapitalandelsbevis om totalt 2,1 (8,1) MSEK nominellt varav styrelsen i Estea Omsorgsfastigheter AB ägde 2,1 (7,3) MSEK nominellt.

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående parter har genomförts under perioden. Efter periodens utgång kvarstår endast en närstående person som innehavare i bolaget. Förändringen i ägarstrukturen är inte hänförlig till försäljning utan beror uteslutande på organisatoriska förändringar. Ingen ersättning till styrelsen eller ledande befattningshavare har utgått under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) överlätits från Estea AB till Thylander Sweden AB 2025-11-04.

Tidigare styrelseordföranden Johan Eriksson Rydermark och tidigare styrelseledamoten Peter Wallqvist har per den 2025-11-04 frånträtt sina styrelseuppdrag. Ny styrelseordförande är Bjarke Mikkelsen och ny ordinarie styrelseledamot är Jarl Greve.

VD Magnus Nordholm har, som tidigare meddelats, avgått och nyvald VD är Bjarke Mikkelsen.



FINANSIERING

Finansiering och belåningsgrad

För bolaget är direkt och indirekt fastighetsinnehav en långfristig tillgång som ska förvaltas och förädlas på ett så effektivt och för investerarna värdeskapande sätt som möjligt.

Kapitalandelslån

Estea Omsorgsfastigheter AB:s (publ) kapitalandelslån, vilket är noterat på Nasdaq, är emitterat till ett nominellt värde om 10 000 SEK per kapitalandelsbevis. På balansdagen har bolaget emitterat 100 519 (100 519) kapitalandelsbevis uppgående till nominellt 1 005,2 (1 005,2) MSEK.

Genom det noterade kapitalandelslånet har Estea en långfristig finansiering som förfaller till återbetalning 2028-03-30. Kapitalandelslånet löper utan säkerheter. Marknadskursen på kapitalandelslånet uppgick på balansdagen till 25,5 (30,0) procent av nominellt värde motsvarande 256,3 (301,8) MSEK.

Kapitalandelslånet är efterställt övriga förpliktelser, vilket innebär att innehavarna av kapitalandelslånen erhåller betalning (amortering och slutlig betalning på förfallodag) först när samtliga övriga borgenärer, inklusive banker och leverantörer, erhållit full betalning.

Skulder till kreditinstitut

Bolaget har enligt kapitalandelslånets villkor rätt att uppta externa lån uppgående till maximalt 80 procent av marknadsvärdet på bolagets fastigheter. Bolaget har efter försäljningen av alla fastigheter inga skulder till kreditinstitut och kommer inte heller uppta några nya skulder från kreditinstitut.



KAPITALANDELSBEVISET I KORTHET

Kapitalandelsbevis

Kapitalandelslånet, beslutat i enlighet med 11 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551), representeras av kapitalandelsbevis vars nominella belopp initialt uppgår till 10 000 kronor. Bolaget (låntagaren) har utfärdat 100 519 kapitalandelsbevis. ISIN kod för dessa är SE00013513801.

Kapitalandelsbevis är ett skuldbevis vilket representerar en andel i kapitalandelslånet. De är konstruerade som enskilda värdepapper likt ett räntebevis.

Kapitalandelsbeviset ger en fastställd årlig ränta till långivarna (4,00 procent), men även möjlighet till vinstdelning baserad på värdet av låntagarens tillgångar vid löptidens slut. Återbetalningen är alltså beroende av utvecklingen i fonden varför återbetalningen kan komma att understiga eller överstiga det totala lånebeloppet vid löptidens slut.

Börshandel

Kapitalandelsbeviset som representerar kapitalandelslånet är noterade på Nasdaq Stockholms obligationslista under kortnamnet: ESTEA OMSORG FONDANDEL. Noterad volym uppgår till 1 005,2 (1 005,2) MSEK. Kapitalandelsbeviset handlas i procent (%) av nominellt värde (10 000 kronor), exklusive upplupen ränta, ett så kallat "clean price". Vid köp eller försäljning av kapitalandelsbevis tillkommer således upplupen ränta, upplupen från senaste räntebetalningsdag, utöver förvärvspris för själva kapitalandelsbeviset. Kapitalandelsbeviset är fritt överlåtbar utan belastningar. Kapitalandelsbeviset kan innehåsa av alla typer av fondkonton, aktiedepåer, kapitalförsäkringar och investeringssparkonton (ISK).

Värdering av kapitalandelsbeviset

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) redovisar sitt kapitalandelsbevis till verkligt värde. Det noterade kapitalandelsbeviset är vid periodens slut värderade till 256,3 (301,8) MSEK, (nominellt inbetalt belopp uppgick vid emissionerna till 1 005,2 (1 005,2) MSEK).

Estea Omsorgsfastigheter redovisar sina finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde över resultaträkningen.

Kapitalandelslånet redovisas till verkligt värde över resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 avsnitt 4.2.2. Kapitalandelslånet av Klass A är upptaget till handel på Nasdaq. Det senast noterade priset på kapitalandelslånet av Klass A på den öppna marknadsplatsen vid utgången av aktuellt kvartal utgör således underlag till det redovisade verkliga värdet för skulden.

För det direktägda innehavet i investeringsfonder används fondens EPRA NAV/aktie och redovisas till verkligt värde över resultaträkningen. Se utförligare beskrivning i redovisningsprinciperna Not 1 under avsnitt finansiella instrument.

Finansiella instrument värderas i enlighet med IFRS 13, Värdering till verkligt värde. Kapitalandelslånet är noterat

och klassificeras i nivå 1 i värderingshierarkin. Slutkursen för det noterade kapitalandelsbeviset per den 30 september 2025 uppgick till 25,5 (30,0) procent av nominellt belopp.

Ränta

Kapitalandelsbeviset ger en årsvis nominell ränta om 4,00 procent (kuponränta) med en kvartalsvis utbetalning i efterskott. Varje ränteperiod löper på 3 månader med utbetalning 10 januari, 10 april, 10 juli och 10 oktober varje år samt på lånets förfallodag. Bolaget beslutade den 19 december 2022 att pausa löpande ränteutbetalningar från och med april 2023. Ett skriftligt förfarande som godkändes den 22 augusti 2025 påvisar att eventuella utdelningar som fonden erhåller baserat på sitt innehav av aktier i Slättö Core Plus AB, ska betalas ut till minst 90 procent till investerarna, förutsatt att fondens likviditet så medger, på nästkommande räntebetalningsdag i första hand används för att reglera ej utbetald upplupen lånebeloppsränta till investerarna.

Efterställt lån

Kapitalandelslånet utgör en ej säkerställd förpliktelse för låntagaren. Kapitalandelslånet är efterställt samtliga låntagarens icke efterställda förpliktelser.

Slutlig återbetalning av kapitalandelslånet

Slutlig återbetalning av kapitalandelslånet ska ske efter att samtliga av bolagets investeringar har avyttrats och full betalning för dessa har erhållits, vilket ska ha skett senast 2028-03-30. Avyttring, och därmed återbetalning, kan ske när som helst dessförinnan. Den slutliga återbetalningen ska uppgå till summan av det totala lånebeloppet per förfallodagen och 100,0 procent av låntagarens ackumulerade resultat upp till 6,0 procents årlig avkastning samt 75 procent av överskjutande resultat över brytpunkten 6,0 procent, för det fall detta är positivt, eller 100 procent av låntagarens ackumulerade resultat, för det fall detta är negativt. Förlängningsrätten är begränsad i tid och två tillfällen och får villkorslöst påkallas så att löptiden för kapitalandelslånet löper till och med den 31 december 2027.

Fullständiga villkor framgår av "Fondvillkor Estea Omsorgsfastigheter AB" med ISIN nr. SE0013513801 vilka finns att tillgå på bolagets hemsida www.esteaomsorgsfastigheter.se.

Utbetalningar av ränta och återbetalning

Låntagarens betalningar av ränta och återbetalning ska ske till de personer som är registrerade som långgivare på avstämningsdagen. Har långgivare genom ett kontoförande institut låtit registrera att ränta samt återbetalning ska sättas in på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på respektive betalningsdag. I annat fall översänder Euroclear betalningen till långgivaren på den adress som på avstämningsdagen är registrerad hos Euroclear.

Infaller en räntebetalningsdag eller annan betalningsdag på en dag som inte är en bankdag sätts respektive belopp in först närmast följande bankdag. Estea har rätt att hålla



inne ränteutbetalning. Se avsnittet Ränta ovan.

Långvaragent och långvarmöte

Intertrust CN (Sweden) AB (nedan "Intertrust") har engagerats som långvaragent vilket innebär att de tillvaratar långgivarnas gemensamma intressen. Som långvaragent är Intertrust berättigad att företräda långgivarna vid bland annat omförhandlingar av villkor och eventuella villkorsbrott eller betalningsinställelser. Till Intertrust utgår ett årligt arvode.

Avkastning och ränta på kapitalandelsbevis

Den fastställda årliga räntan på kapitalandelsbeviset är 4,00 procent. Därutöver har fondandelsägarna inklusive den årliga räntan om 4,00 procent rätt till allt resultat upp till 6,0 procent årligen. Av fastställt ackumulerat resultat över den brytpunkten har fondandelsägarna del i överskjutande resultat med 75,0 procent. Räntor till innehavare av kapitalandelsbeviset om totalt -30,5 (-35,5) MSEK har belastat bolagets resultat. Bolagets egna kapital uppgick till 268,3 (235,8) MSEK efter omvärdering av kapitalandelslånet.

Kursen

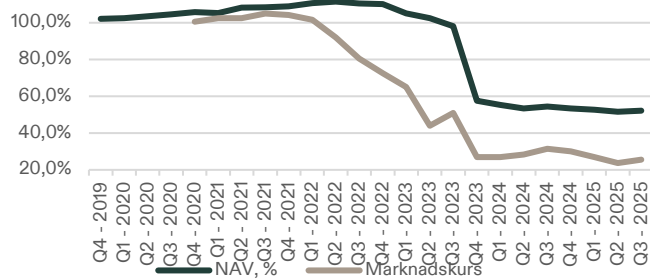
Kapitalandelsbeviset handlas i procent av nominellt värde (där nominellt värde är 100 procent motsvarande 10 000 kronor) exklusive räntan, ett så kallat "clean price". Det innebär att investerare kan ha olika ingångsvärden på sina kapitalandelsbevis men den nominella skulden för låntagaren fortfarande är 10 000 kronor per kapitalandelsbevis. Slutkursen vid periodens utgång var 25,5 (30,0) procent i förhållande till nominellt värde.

Net Asset Value (NAV)

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) har utgivit totalt 100 519 kapitalandelsbevis under kapitalandelslån serie A.

Ägarna av kapitalandelsbeviset har genom avtal rätt till vinstdelning av det ackumulerade resultatet. Fondandelsägarna har rätt till allt resultat upp till 6,0 procent årligen varav 4,00 procent utgörs av den årliga räntan. Av fastställt ackumulerat resultat över den brytpunkten har fondandelsägarna del i överskjutande resultat med 75,0 procent. Redovisningen av NAV, vid periodens utgång beräknat till 52,1 (54,4) procent för Kapitalandelslån A, visar det totala teoretiska värdet på kapitalandelsbeviset vid rapporttillfället baserat på den, vid var redovisad tidpunkt, fastställda balansräkningen och beräknat utifrån förutsättningarna i Fondvillkoren. Vid beräkningen av NAV har hänsyn ej tagits till att en avyttring kan ske till ett pris som skiljer sig från det värde som de finansiella anläggningstillgångarna är upptaget till i balansräkningen, ej heller de transaktionsomkostnader som kan uppstå vid en avyttring av de finansiella tillgångarna. Slutåterbetalningen kan således skilja sig från det senaste rapporterade NAV-värdet innan återbetalning. I diagrammet ovan redovisas utvecklingen av NAV från kapitalandelslån serie A:s startdag.





NAV utveckling jämfört med kursen på kapitalandelsbevis serie A.



OM TILLGÅNGARNA

Tillgångarna i Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) utgörs sedan februari 2024, förutom lång- och kortfristiga fordringar och likvida medel, av aktier i fastighetsfonden Slättö Core+.

Slättö Core Plus AB bildades 2019 och vänder sig främst till institutioner, stiftelser och family offices, och har ett brett investeringsmandat med nuvarande tonvikt på bostadsfastigheter, samhällsfastigheter samt logistik och lätt industri. Slättö Core+ fokuserar främst på kassaflödesfastigheter men kan även investera i projektutveckling för att öka potentiell avkastning.

Den övergripande strategin är att skapa en väldiversifierad portfölj med en balanserad riskprofil som genererar stabil avkastning och långsiktig värdetillväxt. Tyngdpunkten ligger på investeringar i svenska tillväxtregioner men Slättö Core+ har även mandat att investera på andra håll i Norden.

Fakta om Slättö Core+

Riskprofil	Core+
Målavkastning per år	8 %
Geografiskt fokus	Norden
Hysesduration (WAULT)	5,5 år*
Uthyrningsgrad	93 %*
LTV	49 %*
LTV max på fondnivå	50 %
Totala tillgångar	10 688 SEK m*
Startår	2019

*Per balansdagen 2025-09-30

Resultaträkning i sammandrag, SEK k	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan – dec
Hysesintäkter	384 455	309 047	424 609
Driftnetto	286 373	252 325	328 968
Resultat före skatt	149 565	297 634	510 671

Balansräkning i sammandrag, SEK k	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Totala anläggningstillgångar	9 805 255	9 299 400	9 692 367
Totala omsättningstillgångar	882 689	1 259 242	922 429
Totala tillgångar	10 687 944	10 558 641	10 614 797
Totalt eget kapital	4 750 393	4 884 740	4 888 398
Totala långfristiga skulder	4 114 208	4 332 457	3 655 745
Totala kortfristiga skulder	1 823 342	1 341 444	2 070 654
Totalt eget kapital och tillgångar	10 687 943	10 558 641	10 614 797



RESULTATRÄKNING

	2025	2024	2025	2024	2024
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Belopp i MSEK	jul - sep	jul - sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	6,2	6,2
Övriga externa kostnader	-0,9	-1,1	-3,0	-17,0	-18,8
Rörelseresultat	-0,9	-1,1	-3,0	-10,9	-12,6
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	0,0	0,1	0,1	6,6	6,7
Finansiella kostnader	-10,3	-76,0	-30,5	-102,0	-112,6
Resultat från innehav i intressebolag	-	-	-	-0,7	-0,7
Resultat från innehav i koncernbolag	-	-	-	-509,8	-509,8
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	16,2	17,7	16,2	39,0	40,2
Resultat efter finansiella poster	-5,1	-59,3	-17,1	-577,7	-588,7
Värdeförändringar					
Orealiserade värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar	-0,1	5,4	4,0	8,5	9,6
Orealiserade värdeförändringar på kapitalandelslån	-17,8	-32,2	45,5	-48,7	-33,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-12,9	-86,1	32,4	-617,9	-613,0
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-12,9	-86,1	32,4	-617,9	-613,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-12,9	-86,1	32,4	-617,9	-613,0



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	578,6	577,9	577,2
Fordringar hos ägarbolag	2,5	2,5	2,5
Summa anläggningstillgångar	581,1	580,4	579,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	0,8	17,3	0,7
Kassa och bank	8,5	10,3	10,2
Summa omsättningstillgångar	9,4	27,6	10,8
Summa tillgångar	590,4	608,0	590,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital inklusive periodens resultat	268,2	231,0	235,8
Långfristiga skulder			
Kapitalandelslån	256,3	316,6	301,8
Summa långfristiga skulder	256,3	316,6	301,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,3	0,0	0,4
Kortfristiga skulder	65,6	60,4	52,6
Summa kortfristiga skulder	65,9	60,4	52,9
Summa eget kapital och skulder	590,4	608,0	590,6



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	0,5	2,5	845,9	848,9
Årets resultat januari-december 2024	-	-	-613,0	-613,0
Årets övriga totalresultat januari-december 2024	-	-	-	-
Eget kapital 2024-12-31	0,5	2,5	232,8	235,8
Ingående eget kapital 2025-01-01	0,5	2,5	232,8	235,8
Periodens resultat januari-september 2025	-	-	32,4	32,5
Periodens övriga totalresultat januari-september 2025	-	-	-	-
Eget kapital 2025-09-30	0,5	2,5	265,2	268,2



KASSAFLÖDESANALYS

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
	jul-sep	jul - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Den löpande verksamheten					
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	6,2	6,2
Central administration	-0,9	-3,5	-3,0	-17,0	-18,8
Erhållna ränteintäkter	0,0	0,6	0,0	0,6	0,1
Erlagd ränta	-17,1	23,9	-17,1	23,9	-31,7
Erhållen utdelning	16,2	12,8	16,2	39,0	39,0
Betald/erhållen skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,7	33,8	-3,8	52,7	-5,2
Förändring av rörelsekapital					
Ökning -/minskning + av rörelsefordringar	0,0	-14,8	-0,1	-34,6	-0,6
Ökning + /minskning - av rörelseskulder	0,0	-11,9	-0,4	-6,2	-6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,8	7,2	-4,3	11,9	-12,1
Investeringsverksamheten					
Förändring av andra långfristiga fordringar	0,0	-23,9	0,0	-23,9	0,0
Avyttringar av andelar i finansiella anläggningstillgångar	2,7	0,0	2,7	0,0	0,0
Avyttringar av andelar i koncernbolag	0,0	0,0	0,0	22,2	22,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,7	-23,9	2,7	-1,7	22,2
Finansieringsverksamheten					
Upptagande av lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	0,9	-16,7	-1,6	10,3	10,1
Kassa och bank vid periodens ingång	7,7	27,1	10,2	0,1	0,1
Kassa och bank vid periodens utgång	8,5	10,3	8,5	10,3	10,2



REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ), org. nr: 559226-2892, är ett svenskt aktiebolag med säte i Kalmar, besöksadress Slottsvägen 5A, 392 33 Kalmar.

Bolagets delårsrapport omfattar januari-september 2025.

Alla belopp i MSEK, miljoner kronor, om inget annat anges.

Grunder för redovisningen

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) har upprättat sin redovisning enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen.

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor, vilket också är bolagets rapporteringsvaluta.

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas i denna rapport framgår i not 1 i Årsredovisningen för 2024.

Kritiska bedömningar och antaganden

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS innebär att styrelse och företagsledning gör bedömningar och antaganden som i rapporten påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade värdena av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt övrig information. Dessa bedömningar baseras på erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga vid tidpunkten för rapporteringen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar och antaganden. Bedömningar som gjorts av företagsledning är framför allt uppskattningar i samband med värdering av förvaltningsfastigheter.

För Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) är värdering av finansiella anläggningstillgångar en väsentlig bedömning. Värdet på andelarna påverkas i hög grad av värderingen av de underliggande fastighetsvärdena och de identifierade riskerna och osäkerhetsfaktorerna bedöms sammanfalla med de risker och osäkerhetsfaktorer som identifierats i relation till värderingen av förvaltningsfastigheter.



NOT 2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i till exempel räntenivåer. Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) utsätts framför allt för kommersiell risk, finansieringsrisk, projektrisk, ränterisk samt skatterisk.

NOT 3 VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

För finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen ska upplysning lämnas om vilken klassificering/nivå av verkligt värde instrumentet tillhör. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Kapitalandelslånet är noterat och klassificeras i värderingshierarkin till nivå 1. Det är värderat till kursen den sista handelsdagen under perioden. För övriga finansiella instrument överensstämmer verkligt värde i all väsentlighet med redovisade värden.

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ):s finansiella tillgångar värderas till verkligt värde och kategoriseras enligt IFRS 13 i någon av följande kategorier beroende på vilken underliggande data som ligger till grund för värderingen.

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknaden för identiska tillgångar eller skulder som enheten har att tillgång vid värderingstidpunkten.

Nivå 2: Andra observerbara data än noterade priser för tillgången eller skulden.

Nivå 3: Icke observerbara data för tillgången eller för skulden. Värderingarna har gjorts utifrån nivå 1 eller 2 om sådan information funnits tillgänglig.

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) tillämpar följande värderingshierarki. För det direktägda innehavet i investeringsfonder används fondens EPRA NAV/aktie och klassificeras till nivå 3 i värderingshierarkin. Indata till det verkliga värdet av innehavet i investeringsfonder inhämtas kvartalsvis från fondbolaget i en separat värderings- och kvartalsrapport. Indata utvärderas av värderingsfunktionen innan det fastställs. Det verkliga värdet motsvarar det innehavda antalet fondandelar multiplicerat med den vid varje kvartal fastställda NAV-kursen per fondandel. Värderingsfunktionen för Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) har inte funnit anledning till att frånga från fondandelarnas fastställda NAV-kurs och finner inhämtade värderingsunderlag i all väsentlighet rättvisande som verkligt värde för tillgången. Det är bolagets bedömning att värderingen på tillgångarna har beaktat bästa och maximal nytta.

Klassificering per värderingshierarki för finansiella tillgångar

Q3 2025 (MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	578,6	578,6
Summa	0	0	578,6	578,6

Sammanfattning av värderingsantaganden

Värderingsmetoder och indata som använts vid värderingen till verkligt värde i Nivå 3

Finansiellt instrument	Redovisat värde (MSEK)	Värderingsmetod	Ej observerbara indata
Andelar i Slättö Core+	578,6	EPRA NAV	N/A

(MSEK)	Finansiella anläggningstillgångar	Summa
Ingående balans 2025-01-01	577,2	577,2
Förvärv	0,0	0,0
Avyttringar	-2,7	-2,7
Orealiserade värdeförändringar	4,0	4,0
Utgående balans 2025-09-30	578,6	578,6

NOT 4 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) har en närstående relation Estea AB som äger samtliga aktier i bolaget. Tjänster mellan koncernföretag debiteras i enlighet med avtal. För koncerninterna lån debiteras ränta.

Styrelse och övriga närstående

I samband med utgivandet av kapitalandelslån i december 2019 samt nyemissioner har närstående personer, personer i ledande befattningar och bolagets styrelse (direkt eller indirekt) investerat i lånen på samma villkor som övriga investerare.

Medlemmar i Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) styrelse och övriga närstående personer till bolaget ägde vid periodens slut kapitalandelsbevis om totalt 2,1 (8,1) MSEK nominellt varav styrelsen i Estea Omsorgsfastigheter AB ägde 2,1 (7,3) MSEK nominellt. Förändringar har skett i kretsen som omfattas, differensen mot jämförelsetalen beror således inte på avyttringar.

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående parter har genomförts under perioden. Efter periodens utgång kvarstår endast en närstående person som innehavare i bolaget. Förändringen i ägarstrukturen är inte hänförlig till försäljning utan beror uteslutande på organisatoriska förändringar. Ingen ersättning till styrelsen eller ledande befattningshavare har utgått under perioden.



NOT 5 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) överlåts från Estea AB till Thylander Sweden AB 2025-11-04.

Tidigare styrelseordföranden Johan Eriksson Rydermark och tidigare styrelseledamoten Peter Wallqvist har per den 2025-11-04 frånträtt sina styrelseuppdrag. Ny styrelseordförande är Bjarke Mikkelsen och ny ordinarie styrelseledamot är Jarl Greve.

VD Magnus Nordholm har, som tidigare meddelats, avgått och nyvald VD är Bjarke Mikkelsen.



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som förekommer i verksamheten.

Stockholm, det datum som framgår av vår elektroniska underskrift.

Styrelsen i Estea Omsorgsfastigheter AB (publ)

Bjarke Mikkelsen VD

Jarl Greve Styrelseledamot

Magnus Nordholm Styrelseledamot

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.



Revisors granskningsrapport

Till Styrelsen i Estea Omsorgsfastigheter AB (publ), org.nr 559226-2892

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Estea Omsorgsfastigheter AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för bolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 november 2025

Ernst & Young AB

Oskar Wall

Auktoriserad revisor



NYCKELTAL

	2025	2024	2024
Finansiella nyckeltal	September	September	December
Finansiella anläggningstillgångar	578,6	577,9	577,2
Soliditet, %	45,4	38,0	39,9
Justerad soliditet, %	88,8	90,1	91,0
Emitterat kapitalandelslån, MSEK	1 005,2	1 005,2	1 005,2
Ränta kapitalandelslån, %	4,00	4,00	4,00
NAV-värde, %	52,1	54,4	53,4
Upplupen ränta per andel %	6,5	5,7	5,1
NAV inklusive upplupen ränta, %	58,6	60,1	58,6
Marknadskurs kapitalandelslån, %	25,5	31,5	30,0



ORDLISTA OCH DEFINITIONER

European Securities and Markets Authority (ESMA) har kommit med riktlinjer avseende alternativa nyckeltal. Syftet med de nya riktlinjerna är att främja användbarheten och insynen i alternativa nyckeltal.

Estea presenterar vissa nyckeltal i rapporten som inte definieras enligt IFRS då bolaget anser att dessa mått ger värdefull information till investerare och övriga intressenter.

Till följd av de nya riktlinjerna har Estea gjort en översyn av definitionerna. Eftersom beräkningen av alternativa nyckeltal kan skilja sig mot mått som används av andra företag kan jämförbarhet mot andra företag i dessa mått saknas. Estea har valt att redovisa vissa nyckeltal i tabellform för att förtydliga för investerarna.

Finansiella begrepp

Ackumulerad ränta kapitalandelslån

Ackumulerad ränta från kapitalandelslånets startdatum till och med periodens utgång i procent av nominellt emitterat kapitalandelslån. Måttet syftar till att ge investerarna information om total ränta som är utbetald och upplupen vid periodens utgång från startdatum.

Emitterat kapitalandelslån

Totalt nominellt emitterat kapitalandelslån vid periodens utgång.

Justerad soliditet

Redovisat eget kapital och redovisat värde av kapitalandelslånet vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen. Måttet används för att visa finansiell stabilitet när kapitalandelslånet inräknas som eget kapital.

Marknadskurs

Noterad slutkurs vid periodens utgång redovisat som procent i förhållande till nominellt belopp (10 000 kronor). Måttet indikerar till vilken kurs en investerare slutförde köp/försäljningar av kapitalandelsbevis vid periodens utgång.

Ränta kapitalandelslån

Årsränta på kapitalandelslånet. Måttet upplyser investerarna om vilken årsränta kapitalandelsbeviset löper med.

Soliditet

Redovisat eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen. Måttet används för att visa finansiell stabilitet.

Estea Omsorgsfastigheter AB har valt att inte redovisa aktierelaterade nyckeltal då bolagets aktier ej är noterade och samtliga aktier ägs av Estea AB, org.nr: 556321-1415.

NAV

En teoretisk beräkning av kapitalandelsbevisets andel av de totala tillgångarna minus skulder under förutsättning att tillgångarna avyttras i enlighet med de redovisade värdena och skulderna exklusive kapitalandelslånet återbetalas samt vad som i övrigt följer av de Allmänna villkorens punkt 10.3 och 10.4. NAV redovisas som procent i förhållande till nominellt belopp (10 000 kronor). Måttet används för att ge investerarna en vägledning, om än teoretisk, till vilket värde varje kapitalandelsbevis uppgick till vid periodens slut baserat på aktuell balansräkning.

NAV, inklusive upplupen ränta

En teoretisk beräkning av värdet av kapitalandelsbeviset enligt ovan, inklusive den upplupna, ännu ej återbetalda räntan som enligt villkoren för andelslånen löper med 4 % årligen i förhållande till nominellt belopp.

Upplupen ränta per andel

Den ackumulerade skuld fonden har till dess investerare för upplupen, ännu ej återbetald ränta om 4 % per år i förhållande till nominellt belopp.



FINANSIELLA MÅTT SOM INTE DEFINIERAS AV IFRS

Belopp i MSEK		2025	2024
		jan-sep	jan-sep
Soliditet	<i>Eget kapital</i>	268,3	231,0
Eget kapital / Balansomslutning	Balansomslutning	590,4	608,0
	Soliditet	45,4%	38,0%
Justerad soliditet	Eget kapital	268,2	231,0
(Eget kapital + Kapitalandelslån) /	Kapitalandelslån	256,3	316,6
Balansomslutning	Balansomslutning	590,6	608,0
	Justerad soliditet	88,8%	90,1%
NAV-värde Kapitalandelslån serie A	Eget kapital	268,2	231,0
(Investerarandel + Resultatandel upp till 6,0% + Emitterat Kapitalandelslån) / Emitterat kapitalandelslån	Avdrag för aktiekapital och andra tillskott	-3,0	-3,0
	Redovisat värde av kapitalandelslån minskat med nominellt belopp	-1 005,2	-1 005,2
	Summa eget kapital att fördelas till investerarna (s1)	-740,0	-777,2
	Investerarandel 75% av s1	-555,0	-582,9
	Varav belöper på serie A	-599,1	-555,7
	Resultatandel upp till 6,0%	117,9	97,6
	NAV-värde serie A	52,1	54,4

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2025

27 februari 2026

