



Kvartalsrapport januari–mars 2021

Concejo är ett blandat investmentbolag med målsättningen att skapa långsiktiga värden genom att investera i och utveckla verksamheter med entreprenörskap som grund.

Kvartalsrapport januari–mars 2021 för Concejo AB (publ)

Kvartal 1, 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 49,4 MSEK (62,8).¹⁾
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -28,1 MSEK (-23,5).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till 16,5 MSEK (-44,2).
- Periodens resultat uppgick till 17,2 MSEK (1 485,5).
- Resultat per aktie²⁾ uppgick till 1,56 SEK (126,65).
- Concejo har förvärvat 10,3 procent av kapitalet i Christian Berner Tech Trade AB.
- Förvärvet av SBF Management AB slutfördes per 31 mars 2021.

1) I nettoomsättningen för jämförelsekvartalet 2020 ingår det avyttrade dotterbolaget Incendium med 10,7 MSEK.

2) Inklusivt utbetalda räntekostnader på hybridobligationen.

Händelser efter periodens utgång

- Efter periodens utgång har Concejo förvärvat 15,0 procent av röster och kapital i Compodium International AB.
- På årsstämman den 21 maj 2021 beslutades om en utdelning till aktieägarna om 175 467 KSEK, vilket motsvarade 15 SEK per aktie.

Kommentarer till finansiell utveckling under första kvartalet 2021

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till 49,4 MSEK (62,8). I nettoomsättningen för jämförelsekvartalet 2020 ingår det avyttrade dotterbolaget Incendium med 10,7 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -28,1 MSEK (-23,5). Rörelseresultat har belastats med kostnader i investeringsverksamheten om 2,9 MSEK, vilket bland annat avser förvärvskostnader för SBF Management AB. Koncerngemensamma kostnader uppgick till -7,3 MSEK (-6,6). Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till 16,5 MSEK (-44,2). Intäkter från kapitalförvaltningen uppgick till 46,5 MSEK och redovisas som en finansiell intäkt, varav 32,3 MSEK avser orealiserad värdeökning. Periodens resultat uppgick till 17,2 MSEK (1 485,5). Pandemin har fortsatt haft en negativ påverkan på omsättning och resultat, och påverkat koncernen på flera sätt. För de första har den försenat såväl de utvecklingsprojekt som den förändringsprocess som Consejo initierat i sina verksamheter. Vidare har verksamheten som en konsekvens av detta fått stilleståndskostnader och fördröjningar i entreprenaduppdrag som påverkat resultatet negativt.

Moderbolaget

På årstämman den 21 maj 2021 beslutades om en utdelning till aktieägarna om 175 467 KSEK, vilket motsvarade 15 SEK per aktie. Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick per 2021-03-31 till 873,8 MSEK.

Koncernchefens kommentar

Om man i framtiden tittar tillbaka på Concejos historia kommer man alldeles säkert notera den 31 mars som ett speciellt datum. När Consejo stängde böckerna den 31 mars 2021 var det på dagen ett år sedan vi slutförde försäljningen av affärsområde Marine & Safety. Det var där och då den utan jämförelse viktigaste händelsen inte bara för Consejo och våra aktieägare utan även för Marine & Safety och dess framtid. Försäljningen var ett avslut på ett värdeskapande som pågått i över 25 års tid, men också en början på ett nytt värdeskapande. Då som industrialister – nu som investerare.

När vi stängde böckerna den 31 mars 2021 sammanföll det också med tillträdesdagen för vårt förvärv av SBF Management AB. Det är Concejos hittills största investering sett till köpeskilling, men kanske ännu viktigare visar förvärvet på den utveckling företaget nu genomgår.

Vi kommer fortsatt att vara aktiva inom säkerhet. Vi är det inom fysisk säkerhet, framför allt inom brand- och gassäkerhet, och vi har gjort några mindre investeringar inom digital säkerhet – ett

område vi följer med spänning. Samtidigt är det inte säkerhet i sig som är det viktiga utan att vi där ser möjligheterna till värdeskapande. Det är vårt fokus i alla investeringar, och det var också därför vi valde att investera i SBF Management AB.

Nya affärsområden

I samband med årets första rapport väljer vi att dela upp verksamheten i tre nya affärsområden. Det är vår förhoppning att med ökad transparens också öka förståelsen för vår verksamhet och de värden vi skapar. Under året hoppas vi att kunna tydliggöra detta ytterligare.

Det första är affärsområde **Firenor International**, som består av de verksamheter som tidigare ingick i divisionen med samma namn i vårt gamla affärsområde Safety Engineering. Firenor International är vår engineering-koncern med verksamhet huvudsakligen i Norge och Mellanöstern, som erbjuder olika typer av säkerhetssystem för aktiv brandbekämpning.

Affärsområde **SBF Management** är vårt andra affärsområde. Det består av vårt helägda managementbolag SBF Management AB, en förvaltare av alternativa investeringsfonder som äger och förvaltar hyresbostäder i Sverige, samt fastighetsförvaltningsbolaget Svenska Bostadsfonden Services AB. Eftersom vi tillträdde som ägare så sent som den 31 mars 2021 redovisar vi inga resultaträkningsposter för detta affärsområde i denna rapport, men vi väljer ändå att redan nu ha med det för att ge en tydligare bild av vår redovisning framåt.

Vårt tredje affärsområde är **Concejo Tillväxt**. Här samlar vi alla bolag som vi har ägarintressen i men som ännu inte är tillräckligt stora för att redovisas som ett eget affärsområde, och som heller inte ingår i de andra affärsområdena eller i vår kapitalförvaltning. I affärsområde Concejo Tillväxt ingår de delägda dotterbolagen Optronics Technology AS och ACAF Systems Inc., intressebolaget Envigas AB samt vårt noterade innehav i Christian Berner Tech Trade AB (publ) i vår redovisning. Dessutom ingår ett antal onoterade innehav där vår ägarandel understiger 20 procent, vilket innebär att de varken redovisas som dotter- eller intressebolag, exempelvis vår senaste investering i Compodium International AB.

Pandemin påverkar än

De verksamheter som under 2020 påverkades mest av pandemin är Firenor International och Optronics Technology och dessa är fortsatt påverkade i relativt hög utsträckning. Det initiativ till omstrukturering av verksamheterna som ryms inom Firenor International är i mångt och mycket fortfarande på samma punkt som de var för ett år sedan. Under slutet av första kvartalet tillträdde en lokal vd i Mellanöstern med internationell erfarenhet och nu väntar vi tålmodigt på att världen ska öppna upp och att reserestriktionerna ska lätta, då ledningsgruppen för affärsområdet är delad och befinner sig i Norge respektive Mellanöstern. En normalt sett bra setup men en riktigt dålig kombination under en pandemi med nedstängda samhällen och reserestriktioner. De senaste 12 månaderna har varit utmanande både sett till omsättning och resultat, och vi kommer fortsatt att se en eftersläpning även under ett förhoppningsvis öppnare andra halvår 2021.

För vårt norska utvecklingsbolag Optronics Technology har pandemin framför allt inneburit en försening av utleveranser och fakturering. Produkterna i den första serien är klara men saknar fortfarande de viktiga certifikat och typgodkännanden som krävs för leverans till Optronics nyckelkunder.

Processen att få dessa godkännanden innehåller fysiska besök från klassningssällskap och certifieringsinstitut som inte kunnat genomföras i den takt som ursprungligen planerats på grund av pandemin.

Spännande år framför oss

Situationen för nyss nämnda Optronics har dock förbättrats och bolaget påbörjade de första utleveranserna i slutet av kvartalet, vilket även fortsatt efter periodens utgång. Med förhoppningar om att ha flera viktiga typgodkännanden på plats före halvårsskiftet har vi en intressant höst att se fram emot. Som vi tidigare nämnt har Optronics redan tidigare tecknat ramavtal med ledande aktörer inom valda segment och kunderna står således och väntar på produkter som är klara för leverans så snart de sista certifikaten är på plats. Dock är det viktigt att påminna om att Optronics även fortsatt kommer att vara ett utvecklingsbolag och att även om vi kommer att se en omsättning framöver, som till en början kommer att vara förhållandevis modest, så dröjer det innan bolaget är lönsamt, men det är helt enligt plan.

Intressant är också den kommande utvecklingen för vårt amerikanska utvecklingsbolag ACAF Systems Inc. Det här är ett bolag som varit i stort sett lönsamt under hela sin utvecklingsfas, vilket i sig är relativt unikt. Bolaget har sedan tidigare teknologisk proof-of-concept och nu ser vi också tecken på kommersiell proof-of-concept. ACAF:s erbjudande med ett släcksystem som kräver mindre vatten än andra lösningar i kombination med ett släcknings-skum som är biologiskt nedbrytbart, och därmed har en mycket bättre miljöprofil än andra lösningar på marknaden, attraherar allt fler kunder i en tid då hållbarhet går från att vara viktigt till att vara självklart. ACAF är dock fortfarande ett litet bolag och vi har initierat en process för att se hur man bäst kan skapa tillväxtförutsättningar för ACAF framåt.

Även om vi inte kan visa några resultaträkningsposter för SBF Management AB i denna rapport kan vi inte undvika att i alla fall kort nämna några ord om bolaget. Efter att vi tillträdde som nya ägare den 31 mars 2021 har vi påbörjat en on-boarding-process som, bland annat, omfattar de processer och rutiner som krävs för att börja konsolidera verksamheten från och med nästa kvartal.

Vi kan dock redan konstatera att det är ett spännande bolag. Enligt MSCI Svenskt Bostadsindex, där MSCI utvärderar de 45 största fastighetsägarna i Sverige, avkastade bostäder i snitt 7 procent under 2020. SBF Management lyckades under samma period skapa en avkastning på sitt totala fastighetsbestånd på över 12 procent, vilket placerar bolaget på tredje plats i undersökningen.

Investering i Compodium International AB

Efter periodens utgång har vi investerat cirka 23 MSEK för 15 procent av röster och kapital i Compodium International AB. Compodium grundades 1997 med missionen att leverera tillförlitliga, digitala samarbetslösningar för organisationer, företag och myndigheter. En av dem är bolagets flaggskeppsprodukt Vidicue® – en säker, krypterad och autentiserad videokonferensplattform.

Försäljningen av Vidicue® sker genom strategiska partnerskap och mjukvaran erbjuds både under eget varumärke och under vissa återförsäljares egna varumärken, så kallad ”white label”. Det här är ett spännande SaaS-bolag i stark tillväxt som erbjuder en tjänst som ligger helt rätt i tiden. Vi är imponerade av såväl Compodiums erbjudande och affärsmodell som av management och ser fram emot att tillsammans utveckla bolaget vidare.

Concejos kapitalförvaltning

Concejos kapitalförvaltning syftar till att säkerställa en hög handlingsberedskap för nya investeringar och samtidigt ge oss en bra avkastning av de likvida medel som ännu inte investerats. Vi gjorde tidigt ett strategiskt val att inte själva hantera kapitalförvaltningen utan har anlitat ett urval av etablerade aktörer som förvaltar huvuddelen av företagets kapital, kompletterat av en liten andel egenförvaltning. Per den 31 mars 2021 hade Concejo cirka 900 MSEK under förvaltning, varav cirka 98 procent av kapitalet var placerat i aktier eller aktiefonder.

Utdelning till aktieägarna

Den av årsstämman nyligen beslutade utdelningen till aktieägarna om 15 kronor per aktie markerar slutet för den värdeöverföring till aktieägarna som vi gjort efter försäljningen av affärsområde Marine & Safety. I och med förra årets utdelning om 17 kronor och årets utdelning, 15 kronor, uppgår utdelningen till aktieägarna efter affären till totalt 32 kronor per aktie. Det motsvarar 25 procent av realisationsvinsten, 128 kronor per aktie, vilket följer samma princip som Concejos befintliga utdelningspolicy även om dessa utdelningar är att betrakta som extrautdelningar kopplat till den specifika transaktionen. Kvarvarande medel ska nu investeras i Concejos framtida värdeskapande, där styrelsen har fastslagit att en försiktig utdelningspolitik ska tillämpas under en förväntad tillväxtfas.

Med båda fötterna i startblocken

Den 31 mars 2020 var vi i början av en pandemi. Drygt ett år senare är vi fortsatt i samma pandemi och kan bara konstatera att vi i flera av våra verksamheter kan se tillbaka på ett förlorat år. Pandemin har påverkat oss på flera sätt. För de första har den försenat såväl de utvecklingsprojekt som den förändringsprocess som vi initierat i våra verksamheter. Vidare har vi som en konsekvens av detta fått stilleståndskostnader och fördröjningar i entreprenadprojekt som påverkat vårt resultat negativt. Vi ser också en fortsatt svag orderingång för Firenor International, och än så länge upplever vi inte några omedelbara effekter av de ökade insatser på marknadsbearbetning som vi har initierat. Samtidigt innebär vår starka kassaposition att vi har en uthållighet att hantera dessa utmaningar.

Nu befinner sig världen mitt i en massvaccinering med en förhoppning om att inom en snar framtid kunna återgå till något som mer liknar det normala. Vi är redo, vi står med båda fötterna i startblocken och kommer att sätta högsta fart framåt så snart det är möjligt. Samtidigt är det inte ett sprintlopp vi har framför oss, utan ett maraton med återkommande moment av orientering i utmanande terräng. Är man aktieägare i Concejo ska man ha tålamod och en långsiktig horisont, inte minst med tanke på att många av våra investeringar är bolag under utveckling.

Nacka i maj

Carl Adam Rosenblad

Vd och koncernchef

Nettoomsättning per rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Firenor International	45,0	60,0	241,7
SBF Management ¹⁾	–	–	–
Concejo Tillväxt	4,4	2,8	14,0
Totalt	49,4	62,8	255,7

1) Från och med april 2021 kommer verksamheten i SBF Management att redovisas i Concejos resultaträkning.

Rörelseresultat (EBIT) per rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Firenor International	-19,1	-14,9	-71,4
SBF Management ¹⁾	–	–	–
Concejo Tillväxt	2,6	-2,0	-5,1
Investeringskostnader	-2,9	–	-5,9
Koncerngemensamma kostnader	-7,3	-6,6	-37,7
Summa	-26,7	-23,5	-120,1
Avyttring aktier i dotterbolag och nedskrivning av goodwill	-1,4	0,0	-19,2
Totalt	-28,1	-23,5	-139,3

1) Från och med april 2021 kommer verksamheten i SBF Management att redovisas i Concejos resultaträkning.

Avstämning mot resultat före skatt, från kvarvarande verksamheter

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter, före förlust vid avyttring av dotterbolag och nedskrivning av goodwill	-26,7	-23,5	-120,1
Avyttring aktier i dotterbolag och nedskrivning av goodwill	-1,4	–	-19,2
Finansiella intäkter	46,5	2,8	24,8
Finansiella kostnader	-1,9	-23,5	-32,9
Resultat före skatt, från kvarvarande verksamheter	16,5	-44,2	-147,4

Från och med 2021 redovisas verksamheten i följande rörelsesegment:

- **Firenor International**, som erbjuder olika typer av säkerhetssystem för aktiv brandbekämpning med verksamhet huvudsakligen i Norge och Mellan-östern.
- **SBF Management**, som består av managementbolaget SBF Management AB, som är en förvaltare av alternativa investeringsfonder som äger och förvaltar hyresbostäder i Sverige, samt fastighetsförvaltningsbolaget Svenska Bostadsfonden Services AB.
- **Concejo Tillväxt**, som består av bolag som Concejo har ägarintressen i men som ännu inte är tillräckligt stora för att redovisas som ett eget affärsområde. I affärsområde Concejo Tillväxt ingår de delägda dotterbolagen Optronics Technology AS och ACAF Systems Inc., intressebolaget Envigas AB samt innehavet i Christian Berner Tech Trade AB (publ). Dessutom ingår ett antal onoterade innehav där Concejos ägarandel understiger 20 procent.

I Investeringskostnader ingår bland annat kostnader som uppstår i samband med Concejos investeringar i noterade och onoterade innehav.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	49,4	62,8	255,7
Kostnader för sålda varor	-50,9	-51,3	-244,8
Bruttovinst	-1,5	11,5	10,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader ²⁾	-4,8	-6,3	-28,3
Administrationskostnader ²⁾	-20,3	-16,1	-87,7
Utvecklingskostnader	-0,7	-1,9	-13,2
Kreditförluster på finansiella tillgångar ²⁾	-6,9	-10,0	-8,1
Orealiserade värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar	8,2	-	0,0
Resultat från andelar i intressebolag	-2,0	-	-0,4
Avyttring dotterbolag/nedskrivning av goodwill	-1,4	-	-19,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader ²⁾	1,3	-0,7	6,8
Rörelseresultat (EBIT)	-28,1	-23,5	-139,3
Finansiella intäkter	46,5	2,8	24,8
Finansiella kostnader	-1,9	-23,5	-32,9
Resultat efter finansiella poster (EBT)	16,5	-44,2	-147,4
Inkomstskatter	0,7	0,0	-19,6
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	17,2	-44,2	-167,0
Periodens resultat för verksamheter under avveckling	0,0	1 529,7	1 502,4
Periodens resultat	17,2	1 485,5	1 335,4
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	20,1	1 485,2	1 340,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,9	0,3	-5,1
Summa	17,2	1 485,5	1 335,4
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,56¹⁾	126,65¹⁾	113,33¹⁾

1) Inklusive utbetalda räntekostnader på hybridobligationen.

2) Omklassificering har gjorts av jämförelseperioderna.

Koncernens rapporter över totalresultatet

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Periodens resultat	17,2	1 485,5	1 335,4
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar	-	0,1	0,7
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-	0,0	-0,1
Omräkningsdifferenser	3,6	6,2	-34,1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3,6	6,3	-33,5
Summa totalresultat för perioden	20,8	1 491,8	1 301,9
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	23,7	1 491,5	1 306,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,9	0,3	-4,4
Summa totalresultat för perioden	20,8	1 491,8	1 301,9

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7,4	4,6	6,4
Nyttjanderättstillgångar	18,3	16,1	18,8
Immateriella anläggningstillgångar	86,2	53,0	36,7
Finansiella anläggningstillgångar	226,7	73,9	125,7
Summa anläggningstillgångar	338,6	147,6	187,6
- varav spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	22,3	23,0	23,0
Omsättningstillgångar			
Varulager ¹⁾	35,3	24,3	29,6
Pågående entreprenaduppdrag ¹⁾	46,6	89,8	52,0
Kortfristiga fordringar ¹⁾	165,5	127,7	81,3
Kortfristiga placeringar	910,0	-	1 040,8
Likvida medel	49,6	1 813,4	42,1
Summa omsättningstillgångar	1 207,0	2 055,2	1 245,8
Summa tillgångar	1 545,6	2 202,8	1 433,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 279,4	1 766,3	1 261,0
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,5	1,2	0,0
Summa eget kapital	1 279,9	1 767,5	1 261,0
Skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	3,8	28,7	3,7
Övriga långfristiga skulder	5,8	3,8	3,2
Långfristiga leasingskulder	14,1	10,3	14,9
Avsättningar ¹⁾	40,9	47,3	34,9
Kortfristiga skulder	197,1	340,5	111,9
Kortfristiga leasingskulder	4,0	4,7	3,8
Summa skulder	265,7	435,3	172,4
Summa eget kapital och skulder	1 545,6	2 202,8	1 433,4

1) Omklassificering har gjorts av balansposter per 2020-03-31.

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB	1 261,0	243,2	243,2
Periodens resultat	20,1	1 485,2	1 340,5
Övrigt totalresultat	3,6	6,9	-34,2
Periodens totalresultat	23,7	1 492,1	1 306,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Erhållet aktieägartillskott	-	3,1	3,1
Räntekostnader och andra kostnader avseende hybridobligation	-1,8	-3,1	-14,4
Utdelning och återbetalning av aktieägartillskott	-	-	-214,1
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-3,5	31,0	16,9
Återköp av hybridobligation	-	-	-80,0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	1 279,4	1 766,3	1 261,0
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB	0,0	32,5	32,5
Periodens resultat	-2,9	0,3	-5,1
Övrigt totalresultat	-0,1	-0,6	0,7
Periodens totalresultat	-3,0	-0,3	-4,4
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Förvärv/avyttringar	-	-	-11,2
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	3,5	-31,0	-16,9
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	0,5	1,2	0,0

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-28,1	-23,5	-139,3
Avskrivningar och nedskrivningar	4,0	2,7	7,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5,0	30,7	47,9
Förändring av rörelsekapital	1,5	-48,4	39,0
Erhållna räntor och liknande poster	14,7	0,2	8,2
Erlagda räntor och liknande poster	-3,0	-26,6	-43,9
Betalda inkomstskatter	-2,1	-1,0	-5,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18,0	-65,9	-85,4
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-4,1	-18,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,9	-4,5
Investeringar och andelar i intresseföretag, netto	-	-	-66,0
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-61,3	-	0,0
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella placeringar och fordringar	163,1	2 594,0	-1 024,1
Förvärv av dotterföretag	-60,3	-	-20,6
Avyttring av dotterföretag	-	-	2 470,0
Ökning/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	-12,8	22,2	3,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	25,0	2 611,2	1 340,2
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga lån	-	766,0	771,2
Amortering av långfristiga lån	-0,8	-1 508,3	-1 686,8
Erhållet villkorligt aktieägartillskott	-	3,1	3,1
Återköp av hybridobligation	-	-	-80,0
Transaktioner med minoritetsintrese	-	-	-11,2
Utdelning	-	-	-214,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,8	-739,2	-1217,9
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet	6,2	1 806,1	36,9
Förändring av likvida medel	6,2	1 806,1	36,9
Likvida medel vid periodens ingång	42,1	7,3	7,3
Kursdifferenser och andra värdeförändringar i likvida medel	1,3	0,0	-2,1
Likvida medel vid periodens slut	49,6	1 813,4	42,1

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	3,5
Administrationskostnader	-8,7	-6,6	-41,5
Rörelseresultat	-8,7	-6,6	-38,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	14,2	15,6	19,8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	1 783,3	1 232,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,5	-14,9	-16,1
Resultat före skatt	5,0	1 777,4	1 198,3
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	-8,0
Periodens resultat	5,0	1 777,4	1 190,3

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	129,3	58,1	68,7
Summa anläggningstillgångar	129,3	58,1	68,8
Omsättningstillgångar			
Fordringar	268,1	357,1	110,7
Kortfristiga placeringar	861,6	-	1 024,7
Likvida medel	12,2	1 799,6	20,8
Summa omsättningstillgångar	1 141,9	2 156,7	1 156,2
Summa tillgångar	1 271,2	2 214,8	1 225,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	90,2	90,2	90,2
Fritt eget kapital	1 130,8	1 975,1	1 127,7
Summa eget kapital	1 221,0	2 065,3	1 217,9
Övriga långfristiga skulder till koncernföretag	25,0	1,5	0,0
Räntebärande kortfristiga skulder	-	47,5	0,0
Övriga kortfristiga skulder	25,2	100,5	7,1
Summa skulder	50,2	149,5	7,1
Summa eget kapital och skulder	1 271,2	2 214,8	1 225,0

Concejos användning av alternativa nyckeltal

Concejo-koncernen presenterar ett antal alternativa nyckeltal i den inledande sammanfattningen av kvartalsrapporten. De alternativa nyckeltalen har inte fått en mer framträdande placering än de mått som är hänförliga till de finansiella rapporterna. Även om de alternativa nyckeltalen ligger utanför IFRS definitioner ger de värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, för utvärdering av bolagets resultat och finansiella ställning på ett konsekvent sätt. De nya alternativa nyckeltalen Resultat efter finansiella poster (EBT) och Periodens resultat används av företagsledning för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge aktieägare och andra intressenter värdefull information.

Definitioner

EBIT

Resultat före räntor och skatt.

EBIT-marginal (%)

EBIT i förhållande till försäljningsintäkter.

EBT

Resultat efter finansiella poster.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal aktier.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare, minskat med kostnader hänförliga till hybridobligation, dividerat med vägt antal aktier.

Soliditet

Eget kapital, inklusive minoritetsintresse, i förhållande till balansomslutningen.

Avstämning av alternativa nyckeltal mot de finansiella rapporterna

Belopp i MSEK (om inte annat anges)	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
<i>Totalt resultat per aktie</i>			
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare, total verksamhet	20,1	1 485,2	1 340,5
Utbetalda räntekostnader på hybridobligationen	-1,8	-3,1	-14,3
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Resultat per aktie (SEK)	1,56	126,65	113,33
<i>Eget kapital per aktie</i>			
Eget kapital	1 279,9	1 767,5	1 261,0
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Eget kapital per aktie (SEK)	109,4	151,0	107,8
<i>Soliditet</i>			
Eget kapital	1 279,9	1 767,5	1 261,0
Balansomslutning	1 545,6	2 244,9	1 433,4
Soliditet (%)	83	79	88
<i>EBIT</i>			
Rörelseresultat (EBIT)	-28,1	-23,5	-139,3
<i>EBT</i>			
Resultat efter finansiella poster (EBT)	16,5	-44,2	-147,4
Periodens resultat	17,2	1 485,5	1 335,4

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Kvartalsrapporten har upprättats med tillämpning av internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Från och med 2021 redovisas verksamheten i följande rörelsesegment:

- Firenor International, som erbjuder olika typer av säkerhetssystem för aktiv brandbekämpning med verksamhet huvudsakligen i Norge och Mellan-östen.
- SBF Management, som består av management-bolaget SBF Management AB, som är en förvaltare av alternativa investeringsfonder som äger och förvaltar hyresbostäder i Sverige, samt fastighetsförvaltningsbolaget Svenska Bostadsfonden Services AB.
- Concejo Tillväxt, som består av bolag som Concejo har ägarintressen i men som ännu inte är tillräckligt stora för att redovisas som ett eget affärsområde. I affärsområde Concejo Tillväxt ingår de delägda dotterbolagen Optronics Technology AS och ACAF Systems Inc., intressebolaget Envigas AB samt innehavet i Christian Berner Tech Trade AB (publ). Dessutom ingår ett antal onoterade innehav där Concejos ägarandel understiger 20 procent.

Inga nya redovisningsstandards med väsentlig inverkan på Concejos finansiella rapporter tillämpas från och med 2021. I denna kvartalsrapport har därmed samma redovisningsprinciper tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna även i övriga delar av kvartalsrapporten.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Concejo tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS.

Moderbolaget

Moderbolaget, Concejo AB (publ), tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

Kvartalsrapporten omfattar sidorna 1–14 och sidorna 1–4 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Avyttrade verksamheter

Concejo ingick ett aktieöverlåtelseavtal den 20 december 2019 med Nordic Capital, en ledande private equity-investerare, gällande avyttring av 100 % av aktierna i Consilium Marine & Safety Group AB (affärsområde Marine & Safety). Transaktionen fullföljdes den 31 mars 2020.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat affärsmässiga risker och finansiella risker. Affärsmässiga risker kan avse större exponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisker som uppstår genom att all försäljning sker utanför Sverige. Hantering av risker, riskhantering och riskexponering beskrivs närmare i detalj i årsredovisningen för 2020.

Concejo exponeras mot olika risker i sin kapitalförvaltning. Riskerna består bland annat av aktiekursrisk avseende noterade aktier och aktiefonder, samt kreditrisk, ränterisk och likviditetsrisk kopplat till räntebaserade instrument. Den största risken i kapitalförvaltningen är aktiekursrisken genom exponering mot marknadsnoterade aktier och aktiefonder.

Spridningen av covid-19 och effekterna av denna pandemi kommer även under 2021 att påverka koncernens verksamheter i form av minskad efterfrågan från koncernens kunder, stilleståndstid i projekt, vilket innebär ökad riskexponering och kapitalbindning. Vidare kommer det att försvåra genomförandet av förändringsprocesser när man inte kan resa. Effekterna av covid-19 gör att investeringarna på Firenors nyckelmarknader skjuts på framtiden. Covid-19 kan komma att få både direkta och indirekta negativa effekter på koncernens bolag, till exempel i form av produktionssvårigheter till följd av ökad sjukfrånvaro, svårigheter att leda koncernen på ett effektivt sätt i händelse av sjukdomsfall bland ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, problem hänförliga till inköp från koncernens leverantörer, minskad efterfrågan på koncernens produkter och tjänster både på kort sikt och lång sikt i händelse av en längre konjunkturnedgång, kreditförluster på kundfordringar, myndighetsin-gripanden osv. Påverkan under 2021 är därför svår att bedöma och kvantifiera. Koncernledningen och styrelsen följer utvecklingen med en hög handlingsberedskap för att lindra negativa effekter på koncernens resultat och likviditet. Styrelsen bedömer att Concejo står väl rustat finansiellt för att vidta åtgärder som kan krävas på grund av covid-19 och att samtidigt planera för framtida tillväxt.

Not 3 Intäkter

I tillägg till den information som redovisas på sid 4 och 5 i rapporten, redovisas här ytterligare information avseende koncernens nettoomsättning.

Nedanstående tabell visar koncernens nettoomsättning, fördelad i procent per geografisk marknad:

	Sverige	Övriga Europa	Mellan-öster	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Januari-mars 2021	0 %	35 %	47 %	0 %	14 %	4 %	0 %
	Sverige	Övriga Europa	Mellan-öster	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Januari-mars 2020	10 %	22 %	24 %	5 %	28 %	11 %	0 %

Följande tabell visar koncernens nettoomsättning, fördelad per intäktsslag.

Intäktsslag	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020
Produkter	3,7	2,8
Eftermarknad	5,1	4,1
Entreprenaduppdrag	40,6	55,9
Summa nettoomsättning	49,4	62,8

Intäkter från entreprenaduppdrag redovisas baserat på att ingående delar inte är särskiljbara. Entreprenaduppdragen utgör en komplett lösning och därmed ett prestationsåtagande i avtalen. Intäkter från denna verksamhet redovisas i periodens resultat huvudsakligen över tid.

Intäkter från eftermarknadsförsäljning avser försäljning av utbytesprodukter, reservdelar, service

och tjänster. Intäkter redovisas i periodens resultat när köparen erhåller kontroll över en tillgång. Tidpunkten för överföring av kontroll över varor och tjänster för denna verksamhet sker huvudsakligen vid en viss tidpunkt.

Not 4 Finansiell ställning

Per den 31 mars 2021 uppgick koncernens eget kapital till 1 279,9 MSEK (1 767,5).

Lånefinansiering för Concejo utgörs av:

- Ett hybridobligationslån om 200,0 MSEK, med en evig löptid och som därför redovisas i eget kapital, varav 80,0 MSEK har återköpts under 2020.
- Finansiell leasing av nyttjanderättstillgångar om 18,1 MSEK.

Not 5 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2021	31 mar 2020	31 mar 2021	31 mar 2020
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	49,6	1 813,4	12,2	2,1
Kortfristiga placeringar	910,0	–	861,6	–
Spärrade likvida medel	22,3	23,0	–	–
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	27,7	189,6	–	814,2
Summa nettoskuld	-954,2	-1 646,8	-873,8	812,1

Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i hierarkin gjorts. Kundfordringar och leverantörsskulder är värderade till balansdagens kurs.

	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till verkligt värde via eget kapital	Summa
2021-03-31					
Andra långfristiga fordringar	163,4	63,3	–	–	226,7
Kundfordringar och andra fordringar	165,6	–	–	–	165,6
Kortfristiga placeringar	–	910,0	–	–	910,0
Likvida medel	49,6	–	–	–	49,6
Skulder till kreditinstitut	3,8	–	–	–	3,8
Långfristiga skulder	5,8	–	–	–	5,8
Leverantörsskulder	63,6	–	–	–	63,6
Övriga rörelseskulder	27,5	–	–	–	27,5

	Värderat till upplupet anskaff- ningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till verkligt värde via eget kapital	Summa
2020-03-31					
Andra långfristiga fordringar	73,8	–	–	–	73,8
Kundfordringar och andra fordringar	127,0	–	–	–	127,0
Kortfristiga placeringar	–	–	–	–	–
Likvida medel	1 813,4	–	–	–	1 813,4
Skulder till kreditinstitut	174,6	–	–	–	174,6
Långfristiga skulder	3,8	–	–	–	3,8
Leverantörsskulder	58,6	–	–	–	58,6
Övriga rörelseskulder	138,5	–	–	22,5	161,0

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

2021-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar				
– Övriga aktier och andelar	–	73,8	–	73,8
– Kortfristiga placeringar	910,0	–	–	910,0
2020-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar				
– Valutaderivat	–	0,8	–	0,8

Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2021	31 mar 2020	31 mar 2021	31 mar 2020
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Företagsinteckningar	120,0	120,0	–	–
Likvida medel	22,3	23,0	–	–
Summa ställda säkerheter	142,3	143,0	–	–
	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2021	31 mar 2020	31 mar 2021	31 mar 2020
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	10,2	70,1
Bankgarantier	59,6	20,1	–	–
Övriga förpliktelser	4,8	5,0	4,8	5,0
Summa eventalförpliktelser	64,4	25,1	15,0	75,1

Not 7 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av moderbolagets försäljning avser 100 procent (100) försäljning till egna dotterbolag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag och till/från intressebolag tillämpas samma principer för prissättning som inköp och försäljning mellan externa parter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020
Transaktioner med närstående				
Platanen AB, managementtjänster	–	0,9	–	0,9
Platanen AB, administrationstjänster	0,1	0,1	0,1	0,1
Fastighetsbolag Henriksborg HB, hyra	0,2	0,2	0,2	0,2
Summa	0,3	1,2	0,3	1,2

Managementtjänster avser tidigare styrelseordförande. Administrationstjänster avser administration samt löpande redovisning. Köpta tjänster från Platanen AB och dess dotterbolag Fastighetsbolaget Henriksborg HB, utgår på marknadsmässiga villkor. Managementtjänster och hyra från närstående utgår på marknadsmässiga villkor.

Not 8 Företagsförvärv

På extra bolagsstämma den 24 februari 2021 fattades beslut om att förvärva 100 % av aktierna i SBF Management AB (SBM). Transaktionen var villkorad av godkännande av Finansinspektionen, vilket erhöles i slutet av februari. Köpeskillingen uppgick till 148 MSEK. Efter justering för kassa samt anteciperad utdelning uppgår nettoköpeskillingen till 69,3 MSEK. Transaktionen fullföljdes den 31 mars 2021.

Preliminär förvärnsanalys per 2021-03-31

Tillgångar och skulder avseende förvärvad verksamhet vid förvärvstidpunkten	SBM
Materiella anläggningstillgångar	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	3,7
Immateriella anläggningstillgångar	44,5
Fordran på framtida vinstdelning	15,0
Övriga kortfristiga fordringar	83,4
Likvida medel	13,7
Kortfristiga skulder	-12,6
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	148,0

Immateriella anläggningstillgångar är hänförlig till SBM:s tillstånd att bedriva verksamhet som AIF-förvaltare. I posten Övriga kortfristiga fordringar ingår fordran på framtida utdelning om 65 MSEK, som avser historiska vinstmedel från fonder under avveckling som tillfaller SBF Management AB.

Not 9 Händelser efter periodens utgång

I maj investerades cirka 23 MSEK i Compodium International AB, vilket motsvarar en ägarandel på 15 procent.

På årsstämman den 21 maj 2021 beslutades om en utdelning till aktieägarna om 175 467 KSEK, vilket motsvarade 15 SEK per aktie.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Vi anser att kvartalsrapporten för januari–mars 2021 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen bedöms stå inför.

Nacka den 28 maj 2021

Concejo AB (publ)

Erik Lindborg
Ordförande

Carl Adam Rosenblad
Verkställande direktör

Thomasine Rosenblad

Sten Ankarcrona

Jonas Rydell

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Mer information

Eventuella frågor besvaras av
Carl Adam Rosenblad, vd och koncernchef,
tel 08-563 053 09
e-post: ca.rosenblad@concejo.se

Lars Håkansson, CFO,
tel 08-563 053 12
e-post: lars.hakansson@concejo.se

Kompletterande information avseende koncernen finns på Concejos hemsida www.concejo.se

Denna information är sådan information som Concejo AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående personers försorg, för offentliggörande den 28 maj 2021 klockan 16:00 CET.

Kommande rapporter

Kvartalsrapporten för perioden april–juni 2021 kommer att publiceras den 31 augusti 2021.



Concejo AB (publ)

Västra Finnbodavägen 2-4, Box 5028, 131 05 NACKA
+ 46 8 563 05 300, info@concejo.se, www.concejo.se