



Kvartalsrapport januari–mars 2022

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 2022 för Concejo AB (publ)

Kvartal 1, 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 63,7¹⁾ MSEK (49,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -45,1²⁾ MSEK (-28,1).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -142,4³⁾ MSEK (16,5).
- Periodens resultat uppgick till -142,3 MSEK (17,2).
- Resultat per aktie uppgick till -12,05 SEK (1,56)⁴⁾.
- Investeringar till ett totalt värde om 63,0 MSEK har gjorts i fyra nya portföljbolag; Charge Amps AB, Dracoon GmbH, BeammWave AB och Trifilon AB.
- Vid en extra bolagsstämma i Concejo AB (publ) den 10 januari 2022 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTI 2022") samt emission av teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare i Concejo.

1) I nettoomsättning för kvartal 1, 2022, ingår SBF Fonder med 15,0 MSEK.

2) I rörelseresultatet för kvartal 1, 2022, ingår SBF Fonder med ett positivt resultat om 4,6 MSEK samt orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag om -30,9 MSEK (8,2).

3) I resultat efter finansiella poster för kvartal 1, 2022, ingår en orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar om -93,9 MSEK (32,3).

4) Inklusive utbetalda räntekostnader på hybridobligationen.

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Kommentarer till finansiell utveckling under första kvartalet 2022

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till 63,7 MSEK (49,4). I nettoomsättningen för det första kvartalet 2022 ingår det nya affärsområdet SBF Fonder med 15,0 MSEK (–). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –45,1 MSEK (–28,1). I rörelseresultatet för det första kvartalet 2022, ingår SBF Fonder med ett positivt resultat om 4,6 MSEK (–) samt en orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag om –30,9 MSEK (8,2). Koncerngemensamma kostnader uppgick till –5,7 MSEK (–10,2). Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till –142,4 MSEK (16,5). I resultat efter finansiella poster för det första kvartalet 2022 ingår en orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar om –93,9 MSEK (32,3). Kvartalets resultat uppgick till –142,3 MSEK (17,2).

Under kvartalet har Concejo investerat i fyra nya portföljbolag till ett totalt värde om 63,0 MSEK inom Concejos affärsområde Concejo Tillväxt. Investeringar har gjorts i följande bolag:

- Charge Amps AB med 25,0 MSEK, vilket motsvarar en ägarandel om 1,7 procent. Charge Amps utvecklar laddningsprodukter för elbilar.
- Dracoon GmbH med 22,5 MSEK, vilket motsvarar en ägarandel om 10,0 procent. Dracoon är ett tyskt cybersäkerhetsföretag, specialiserat inom säker hantering, lagring och överföring av datafiler.
- BeammWave AB med 10,5 MSEK, vilket motsvarar en ägarandel om 5,0 procent. BeammWave utvecklar kommunikationslösningar för frekvensband högre än 24 GHz anpassat framför allt för tillämpningar inom mobiltelefoni. Efter Concejos investering har BeammWave noterats på Nasdaq First North Growth Market.
- Trifilon AB med 5,0 MSEK, vilket motsvarar en ägarandel mindre än 1,0 procent. Trifilon är ett svenskt innovationsföretag som utvecklar hållbara funktionella biokompositmaterial.

Avvecklingen av installations-/entreprenadverksamheten inom affärsområde Firenor International fortgår och bedöms enligt plan vara genomförd i slutet av första kvartalet 2023. En omvärdering av kostnader för bland annat uppsagd personal jämte en negativ valutakurseffekt har dock inneburit en ökad kostnad om 6,4 MSEK i kvartalet. En omvärdering av osäkra kundfordringar har resulterat i en positiv resultateffekt om 7,3 MSEK.

Under det första kvartalet 2022 har exponeringen mot börsnoterade aktier i kortfristiga placeringar minskats samtidigt som del av den nyttjade checkkrediten också har minskats.

Moderbolaget

Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick per 2022-03-31 till 461,0 MSEK. Exponeringen mot börsnoterade aktier i kortfristiga placeringar har minskats under det första kvartalet 2022 samtidigt som en del av den nyttjade checkkrediten också har minskats.

Vid en extra bolagsstämma i Concejo AB (publ) den 10 januari 2022 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTI 2022") samt emission av teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare i Concejo. Verkställande direktören tecknade 115 000 teckningsoptioner. Övriga tre ledande befattningshavare tecknade totalt 210 000 teckningsoptioner, vilka fördelades enligt följande:

- vice verkställande direktören 100 000 teckningsoptioner
- finansdirektören 70 000 teckningsoptioner
- kommunikationschefen 40 000 teckningsoptioner

Baserat på befintligt antal aktier respektive röster i bolaget innebär LTI 2022, vid utnyttjande av samtliga 325 000 teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 2,7 procent av det totala antalet utestående aktier och cirka 1,6 procent av totalt antal röster i bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 625 000 kronor. Enligt optionsvillkoren ska Nettostrike tillämpas vid teckning av aktier, vilket innebär att samtliga optionsrätter som innehåses av en och samma deltagare räknas om med tillämpning av Nettostrikeformeln som framgår av optionsvillkoren. Detta innebär att förväntad utspädning av programmet är lägre än den maximala utspädningen om 2,7 procent.

Koncernchefens kommentar

En turbulent start på året

Första kvartalet 2022 kan enkelt beskrivas som turbulent. Vi befinner oss i en tid där vi har ett krig i Europa, vilket i sig både är djupt tragiskt och turbulent. Vi ser också hur rapporter om ökad inflation blir alltmer frekventa, och vi förväntar oss en framtid med ett annat ränteläge än vad vi kommit att vänja oss vid de senaste åren. Den globala pandemin är inte över, även om vi i Sverige inte längre klassar Covid-19 som en samhällsfarlig sjukdom. De globala försörjningsleden är fortsatt klart påverkade av pandemin, inte minst på grund av en ökad smittspridning i Asien. Lägger vi till detta den negativa utvecklingen både på den svenska aktiemarknaden och aktiemarknader globalt sett blir turbulent en rätt bra beskrivning, i alla fall ur ett makroperspektiv.

Avvecklingen fortgår enligt plan

Den avveckling av installations- och entreprenadverksamheten i Mellanöstern och Indien inom Firenor International som vi beslutade om 2021 löper på enligt plan. Beslutet om avveckling var den sista fasen i ett större omstruktureringsarbete som pågått under två års tid. Den del som nu avvecklas var svår att bedriva, och den är också svår att avveckla, vilket gör det extra skönt att kunna konstatera att vi följer vår plan. Parallellt med avvecklingen har vi en affär som nu är betydligt enklare med ett tydligt erbjudande i form av produkter, system och service – och här har Firenor International erhållit ett par strategiska order. I samma andetag konstaterar vi ödmjukt att vi fortfarande har ett år kvar innan avvecklingen är fullt genomförd och vi har en verksamhet som ser ut som vi vill att den ska göra.

Mycket nytt på bostadsfronten

Under första kvartalet 2022 har vi bytt namn på SBF Management till SBF Fonder. Namnbytet är en viktig del i det arbete Concejo lagt ner under sitt första år som ägare av SBF Fonder, och beskriver mycket tydligare vilken verksamhet som bedrivs. Även institutionsfonden är föremål för namnbyte från Svenska Bostadsfonden Institution AB till SBF Institution AB, vilket tillsammans med privatmarknadsfonden SBF Bostad AB (publ) gör att vi får en tydligare och renare namnstruktur – vilket vi

bedömer vara viktigt, inte minst ur ett varumärkesperspektiv.

Under kvartalet har SBF Bostad infört en ny aktieklass av serie B som komplement till den tidigare aktieklassen av serie A. Den primära skillnaden mellan aktieklasserna är att aktier av serie B ger en möjlighet till årlig inlösen, medan inlösen av A-aktier sker vart femte år. Målsättningen med den nya aktieklassen är att göra en investering i SBF Bostad än mer attraktiv och efter periodens utgång genomförde SBF Bostad en nyemission av B-aktier som attraherade ett stort intresse i marknaden.

I februari genomförde SBF Bostad ett större förvärv av totalt 21 fastigheter i Tranås och Årjäng till ett värde av 650 MSEK, vilket tillsammans med ett mindre förvärv i Kalmar och Nässjö i början av året gör att SBF Fonder förvärvat fastigheter till ett värde av cirka 800 MSEK under kvartalet. Alla dessa fastigheter är i mycket gott skick och ligger i expansiva områden på sina respektive orter.

Investeringar i nya bolag

Under årets första kvartal har vi fortsatt bygga upp vår investeringsportfölj med investeringar i fyra nya bolag till ett totalt värde av 63 MSEK. Samtliga bolag, Charge Amps, Dragoon, BeammWave och Trifilon, ingår i affärsområde Concejo Tillväxt inom den gruppering vi kallar Concejo Ventures.

Charge Amps AB, grundat 2012, är en ledande svensk leverantör av innovativa och hållbara laddningslösningar för elbilar. Charge Amps utvecklar smarta och användarvänliga laddningsprodukter med snygg design, för användning av hushåll, företag och på publika platser. Totalt uppgår investeringen till 25 MSEK och ägarandelen till 1,7 %.

Dragoon GmbH, grundat 2012, är ett tyskt cybersäkerhetsföretag specialiserat inom säker hantering, lagring och överföring av datafiler. Dragoon är marknadsledande inom de tyskspråkiga länderna i Europa (DACH) och ett av Tysklands snabbast växande SaaS-bolag. Dragoon erbjuder en säker, krypterad, plattformsoberoende mjukvara som kan användas såväl i molnet som på egna servrar. Dragoons lösning uppfyller en mängd höga säkerhetsstandarder, samt GDPR, och används idag av företag verksamma inom finans och försäkring, hälsa och sjukvård, tillverkningsindustri, försvar och offentlig sektor. Investeringen har möjliggjorts av samarbetet med Round2 och ökar Concejos

fokus på cybersäkerhet. Totalt uppgår investeringen till 22,5 MSEK och ägarandelen till 10,0 %.

BeammWave AB, grundat 2017, har patenterad teknologi inom kommunikationslösningar för frekvensband högre än 24 GHz. Som första produkt utvecklas en digital lösning med hög prestanda, bestående av ett radiochip, antenn och mjukvaru-algoritm för 5G, anpassat framför allt för tillämpningar inom mobiltelefoni. De högsta frekvensbanden inom 5G kallas för mmWave och möjliggör högre hastigheter och mycket korta fördröjningar. Totalt uppgår investeringen till 10,5 MSEK och ägarandelen till 5,0 %. Efter Concejos investering har BeammWave noterats på Nasdaq First North Growth Market.

Trifilon AB, grundat 2012, är ett svenskt innovationsföretag som utvecklar funktionella biokompositmaterial. Trifilon levererar biokompositer till bland annat tillverkning av resväsor, snusdosor, detaljer till hemelektronik, och trädgårdsprodukter m.m. Trifilon erbjuder kundanpassade materialblandningar utifrån sina tre materialfamiljer: Bio-Lite, Switch och Revo med polymer (plastråvara) som antingen är fossil, biobaserad eller återvunnen – förstärkta med biofiber som hampa och cellulosa. Trifilons material erbjuder också kraftigt minskad klimatpåverkan i termer av CO₂ och redan 2018 uppmärksammade Världsnaturfonden (WWF) Trifilons material som ett av de tio främsta ”climate solving technologies” i Europa. Totalt uppgår investeringen till 5,0 MSEK och ägarandelen till mindre än 1,0 %.

Minskad aktieexponering

Inledningen av året har, som tidigare nämnts, varit minst sagt turbulent även på aktiemarknaden. Redan i vår bokslutsrapport 2021 redogjorde vi för att vi minskat aktieexponeringen i vår kapitalförvaltning och vi har därefter ytterligare minskat vår exponering. Målsättningen med vår kapitalförvaltning är, vilket vi redovisat vid ett flertal tillfällen, att säkerställa en hög handlingsberedskap för nya investeringar och samtidigt ge oss en bra avkastning av de likvida medel som ännu inte investerats. Då kan man inte bli alltför passiv och avvaktande i en vikande aktiemarknad, och det har vi heller inte varit. Totalt sett är nettot av värdeökning och värdeminskning inom kapitalförvaltningen positivt, vilket är det viktigaste sett till vår strategi. Vi är just

nu aktivt avvaktande innan vi bestämmer hur vi ska återallokera våra likvida medel.

Turbulent även framåt

Vi ser att de omvärldsförhållanden som jag redogjorde för i inledningen troligtvis kommer bestå under den närmaste tiden. Och även om de inte haft stora effekter på våra verksamheter än så länge ser vi nu ökade kostnader i några av våra verksamheter, som ökade inköpspriser och ökade hemtagningskostnader, och vi följer utvecklingen nogsamt. Omvärldsfaktorer kan vi påverka väldigt lite. Vår kraft och energi lägger vi därför på de saker vi kan påverka, utvecklingen i våra verksamheter och utvecklingen av våra verksamheter. Vi är på rätt spår inom Firenor International, vi har ett bra momentum inom SBF Fonder och vi har nu en intressant portfölj av bolag inom olika områden och olika faser inom Concejo Tillväxt.

Carl Adam Rosenblad

Vd och koncernchef

Nettoomsättning per rörelsessegment

Belopp i MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
Firenor International	34,9	45,0	176,6
SBF Fonder	15,0	–	56,7
Concejo Tillväxt	14,2	4,4	27,9
Justering koncernintern omsättning	-0,4	–	–
Totalt	63,7	49,4	261,2

Rörelseresultat per rörelsesegment (EBIT)

Belopp i MSEK	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
Firenor International		-5,1	-19,1	-66,0
SBF Fonder	4	4,6	–	42,8
Concejo Tillväxt	4	-39,8	2,6	-23,6
Koncerngemensamt		-5,7	-10,2	-38,4
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-46,0	-26,7	-85,2
Jämförelsestörande poster	5	0,9	-1,4	-112,0
Rörelseresultat (EBIT)		-45,1	-28,1	-197,2

Avstämning mot resultat efter finansiella poster

Belopp i MSEK	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-46,0	-26,7	-85,2
Kostnad för avveckling av installation-/entreprenadverksamhet inom Firenor International	5	0,9	–	-112,7
Tilläggsköpeskilling från avyttring av affärsområde Marine & Safety	5	–	–	2,1
Nedskrivning immateriella tillgångar	5	–	-1,4	-1,4
Finansiella intäkter		0,2	14,2	15,5
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		-93,9	32,3	166,4
Finansiella kostnader		-3,6	-1,9	-4,5
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-142,4	16,5	-19,8

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 Fonder**, som består av managementbolaget SBF Fonder 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. Här ingår de delägda dotterbolagen Optronics Technology AS och ACAF Systems Inc., samt intressebolaget Envigas AB. Dessutom ingår ett antal noterade och onoterade innehav där Concejos ägarandel understiger 20 procent.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Belopp i MSEK	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
Nettoomsättning		63,7	49,4	261,2
Kostnader för sålda varor	5	-35,0	-50,9	-232,9
Bruttovinst		28,7	-1,5	28,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-13,4	-4,8	-35,6
Administrationskostnader	5	-36,0	-20,3	-179,3
Utvecklingskostnader		-1,7	-0,7	-7,3
Nedskrivning och återvunna kundfordringar	5	7,3	-6,9	-31,6
Orealiserade värdeförändringar	4	-30,9	8,2	-3,6
Upparbetad vinstdelning	4	4,9	-	35,1
Resultat från andelar i intressebolag		-4,6	-2,0	-7,1
Övriga rörelseintäkter	5	0,6	1,3	6,8
Övriga rörelsekostnader	5	0,0	-1,4	-2,9
Rörelseresultat (EBIT)		-45,1	-28,1	-197,2
Finansiella intäkter		0,2	14,2	15,5
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		-93,9	32,3	166,4
Finansiella kostnader		-3,6	-1,9	-4,5
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-142,4	16,5	-19,8
Inkomstskatter		0,1	0,7	-0,9
Periodens resultat		-142,3	17,2	-20,7
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser		6,2	3,6	13,1
Periodens övrigt totalresultat		6,2	3,6	13,1
Periodens totalresultat		-136,1	20,8	-7,6
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-141,0	20,1	-14,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,3	-2,9	-6,1
Summa periodens resultat		-142,3	17,2	-20,7
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-134,8	23,7	-1,3
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,3	-2,9	-6,3
Summa totalresultat för perioden		-136,1	20,8	-7,6
Resultat per aktie före och efter utspädning,		-12,05	1,56¹⁾	-1,87¹⁾

1) Inklusive utbetalda räntekostnader på hybridobligationen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9,2	7,4	6,9
Nyttjanderättstillgångar	24,8	18,3	22,0
Immateriella anläggningstillgångar	96,6	86,2	96,2
Finansiella anläggningstillgångar	376,1	226,7	351,4
Summa anläggningstillgångar	506,7	338,6	476,5
- varav spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	23,5	22,3	31,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	40,0	35,3	36,4
Upparbetade, men ej fakturerade intäkter	18,4	46,6	18,2
Kortfristiga fordringar	79,8	165,5	95,6
Kortfristiga placeringar	532,4	910,0	810,5
Likvida medel	76,0	49,6	53,0
Summa omsättningstillgångar	746,6	1 207,0	1 013,7
- varav spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	4,4	-	4,3
Summa tillgångar	1 253,3	1 545,6	1 490,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	816,7	1 279,4	950,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,5	0,0
Summa eget kapital	816,7	1 279,9	950,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	51,1	3,8	54,9
Övriga långfristiga skulder	4,5	5,8	5,4
Långfristiga leasingskulder	17,0	14,1	14,3
Avsättningar	93,5	40,9	108,5
Summa långfristiga skulder	166,1	64,6	183,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	99,7	197,1	110,5
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	162,9	-	239,4
Kortfristiga leasingskulder	7,9	4,0	6,7
Summa kortfristiga skulder	270,5	201,1	356,6
Summa eget kapital och skulder	1 253,3	1 545,6	1 490,2

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Helår 2021
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB	950,5	1 261,0	1 261,0
Periodens resultat	-141,0	20,1	-14,6
Övrigt totalresultat	6,2	3,6	13,3
Periodens totalresultat	-134,8	23,7	-1,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Inbetalda teckningsoptioner	2,3	–	–
Räntekostnader och andra kostnader avseende hybridobligation	–	-1,8	-7,4
Utdelning	–	–	-175,5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-1,3	-3,5	-6,3
Återbetalning av hybridobligation	–	–	-120,0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	816,7	1 279,4	950,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-1,3	-2,9	-6,1
Övrigt totalresultat	0,0	-0,1	-0,2
Periodens totalresultat	-1,3	-3,0	-6,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	1,3	3,5	6,3
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	0,0	0,5	0,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Helår 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-45,1	-28,1	-197,2
Avskrivningar och nedskrivningar	4,4	4,0	15,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	12,5	-5,0	71,7
Förändring av rörelsekapital	14,1	1,5	83,1
Erhållen ränta	0,2	14,7	16,0
Erlagd ränta	-3,6	-3,0	-11,8
Betald inkomstskatt	-2,5	-2,1	-4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20,0	-18,0	-26,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,6	-1,0	-4,5
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-2,7	-18,9
Minskning av kortfristiga finansiella placeringar	184,2	163,1	396,7
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-63,0	-61,3	-160,1
Ökning/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	7,7	-12,8	-6,3
Investeringar av andelar i intresseföretag	–	–	-26,0
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, efter avdrag för förvärvade likvida medel	–	-60,3	-134,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	124,5	25,0	46,6
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder till kreditinstitut	–	–	90,0
Amortering av skulder till kreditinstitut	-9,3	-0,8	-22,4
Nyttjande av kredit	-75,3	–	216,8
Återbetalning av hybridobligation	–	–	-120,0
Inbetalda teckningsoptioner	2,3	–	–
Betald utdelning till aktieägarna	–	–	-175,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-82,3	-0,8	-11,1
Förändring av likvida medel	22,2	6,2	8,8
Likvida medel vid periodens ingång ¹⁾	53,0	42,1	42,1
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,8	1,3	2,1
Likvida medel vid periodens slut	76,0	49,6	53,0

1) Likvida medel utgörs av kassa och bank.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
Administrationskostnader	-7,0	-8,7	-37,0
Övriga rörelseintäkter	1,3	0,0	3,6
Rörelseresultat	-5,7	-8,7	-33,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,8	14,2	21,5
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-16,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,3	-0,5	-4,5
Resultat före skatt	-5,2	5,0	-32,4
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat¹⁾	-5,2	5,0	-32,4

1) Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,0	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	149,7	129,3	166,6
Summa anläggningstillgångar	150,6	129,3	167,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	425,5	265,2	340,2
Fordringar	2,2	2,9	2,5
Kortfristiga placeringar	460,5	861,6	628,0
Likvida medel	0,5	12,2	6,4
Summa omsättningstillgångar	888,7	1 141,9	977,1
Summa tillgångar	1 039,3	1 271,2	1 144,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	90,2	90,2	90,2
Fritt eget kapital	787,3	1 130,8	792,5
Summa eget kapital	877,5	1 221,0	882,7
Skulder till koncernföretag	13,9	25,0	36,3
Räntebärande kortfristiga skulder	140,4	-	216,7
Övriga kortfristiga skulder	7,5	25,2	8,6
Summa kortfristiga skulder	161,8	50,2	261,6
Summa eget kapital och skulder	1 039,3	1 271,2	1 144,3

Concejos användning av alternativa nyckeltal

Concejo-koncernen presenterar ett antal alternativa nyckeltal i 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. Vidare anses de nödvändiga för att kunna följa utvecklingen av koncernens övergripande finansiella mål.

Definitioner

EBIT

Resultat före finansiella intäkter och finansiella kostnader och skatt. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att mäta verksamhetens rörelseresultat.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att få en bättre förståelse för den löpande verksamheten.

Jämförelsestörande poster

Kostnader och intäkter som bedöms som jämförelsestörande. Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster. En särredovisning av jämförelsestörande

poster tydliggör utvecklingen i den underliggande verksamheten.

EBT

Resultat efter finansiella poster. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att analysera verksamhetens lönsamhet inklusive finansiella aktiviteter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal aktier. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att få en bättre förståelse för Concejos substansvärde.

Nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive leasingkulder minus räntebärande tillgångar och likvida medel. För avstämning av nettolåneskuld hänvisas till not 7. Nettoskulden används för att följa skuldutvecklingen och se storleken på återfinansieringsbehovet. Måttet utgör en komponent i nettoskuldsättningsgraden.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i relation till eget kapital. Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån.

Soliditet

Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i förhållande till balansomslutningen. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att visa hur stor andel av tillgångarna som finansierats med eget kapital.

Avstämning av alternativa nyckeltal mot de finansiella rapporterna

Belopp i MSEK (om inte annat anges)	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
<i>Eget kapital per aktie</i>			
Eget kapital	816,7	1 279,9	950,5
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Eget kapital per aktie (SEK)	69,79	109,37	81,22
<i>Soliditet</i>			
Eget kapital	816,7	1 279,9	950,5
Balansomslutning	1 253,3	1 545,6	1 490,2
Soliditet	65%	83%	64%
<i>Skuldsättningsgrad</i>			
Tillgångsposter i nettoskulden	636,3	981,9	899,0
Skuldposter i nettoskulden	238,9	21,9	315,3
Summa nettoskuld	-397,4	-960,0	-583,7
Skuldsättningsgrad	-49%	-75%	-61%

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.

Inga nya redovisningsstandards med väsentlig inverkan på Concejos finansiella rapporter tillämpas från och med 2022. I denna kvartalsrapport har därmed samma redovisningsprinciper tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Från och med 1 april 2021 redovisas en värdeförändring på upparbetad vinstdelning som är hänförlig till marknadsvärdet på fastighetsbeståndet i den underliggande fondstrukturen i SBF Fonder. Med hänsyn till en osäkerhet i fastighetsbeståndets framtida marknadsvärde och tidpunkt för utbetalning, så har den upparbetade vinstdelningen värderats till mellan 31 procent och 38 procent av den totala värdeförändringen per den 31 mars 2022.

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.

Rörelsesegment

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 Mellanöstern.
- SBF Fonder, som består av managementbolaget SBF Fonder 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 ett antal noterade och onoterade innehav där Concejos ägarandel understiger 20 procent.

Moderbolaget

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

Kvartalsrapporten omfattar sidorna 1–16 och sidorna 1–5 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

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 finns bland annat i Concejos kapitalförvaltning och i investeringar i noterade och onoterade långfristiga innehav. Riskerna består bland annat av aktiekursrisk avseende noterade aktier. Hantering av risker, riskhantering och riskexponering beskrivs närmare i detalj i årsredovisningen för 2021, vilka fortsatt är relevanta. Effekterna av covid-19 kan även under 2022 komma att påverka koncernens verksamheter i form av minskad efterfrågan från kunder, stilleståndstid i projekt, vilket innebär ökad riskexponering och kapitalbindning. 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 leverantörer, minskad efterfrågan på produkter och tjänster både på kort sikt och lång sikt i händelse av en längre konjunktur nedgång, kreditförluster på kundfordringar, myndighetsbeslut osv. Påverkan under 2022 är därför svår att bedöma och kvantifiera. Styrelsen och ledningen har ingående analyserat de potentiella effekterna av kriget i Ukraina för Concejo-koncernen. Vid tidpunkten för kvartalsrapportens upprättande är det svårt att uppskatta om denna påverkan är kortsiktig, dvs ett antal månader, eller om påverkan kommer att bli mer långsiktig. Styrelsen och ledningen kan konstatera att det råder en osäkerhet i omvärlden, vilket får som konsekvens att det föreligger en osäkerhet såväl i möjligheten att erhålla leveranser som att sälja produkter. Det föreligger även osäkerhet avseende framtida utveckling av priset på råvaror. Styrelsen och ledningen följer noggrant utvecklingen och vidtar kontinuerligt åtgärder för att begränsa

de eventuellt negativa effekterna på koncernen. De finansiella riskerna för moderbolaget är främst relaterade till förändringar i räntor och likviditet då exponeringen mot olika valutor är begränsad och majoriteten av kostnaderna är i svenska kronor.

Finansiella risker finns också i moderbolagets kapitalförvaltning och i investeringar i noterade och onoterade långfristiga innehav. Riskerna består bland annat av aktiekursrisk avseende noterade aktier.

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 baserad på kundens hemvist:

	Sverige	Övriga Europa	Mellanöstern	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Januari–mars 2022	40%	21%	28%	2%	1%	8%	0%
	Sverige	Övriga Europa	Mellanöstern	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Januari–mars 2021	0%	35%	47%	0%	14%	4%	0%

Följande tabell visar koncernens nettoomsättning, fördelad per intäktsslag.

Intäktsslag	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021
Produkter	14,2	4,4
Eftermarknad	5,2	5,1
Entreprenaduppdrag	29,3	39,9
Tjänster	15,0	–
Summa nettoomsättning	63,7	49,4

Intäkter från entreprenadavtal redovisas baserat på att ingående delar inte är särskiljbara. Projekten

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 Orealiserade värdeförändringar redovisade i rörelseresultatet

	Koncernen		
	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Helår 2021
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag	-30,9	8,2	-3,6
Upparbetad vinstdelning SBF Fonder	4,9	–	35,1
Summa	-26,0	8,2	31,5

Värdeförändring avseende aktier i noterade bolag avser innehav i Christian Berner Tech Trade AB (publ), Compodium International AB (publ), Adtraction Group AB samt BeammWave AB.

Dessa investeringar är klassificerade som långfristiga innehav.

Genom sitt innehav i SBF Fonder redovisar Concejo från och med förvärvstillfället den 1 april 2021 en variabel intäkt, upparbetad vinstdelning, som är beroende av den aktuella fondens resultat och utvecklingen av marknadsvärdet på fastighetsbeståndet i den underliggande fondstrukturen i SBF Bostad AB (publ) och Svenska Bostadsfonden Institution AB. Med hänsyn till tidsfaktorn relativt fastighetsbeståndets framtida marknadsvärde och tidpunkt för utbetalning, så har den upparbetade vinstdelningen värderats till mellan 31 och 38 procent av den totala värdeförändringen per den 31 mars 2022. Intäkten redovisas endast i den mån det är högst sannolikt att den inte kommer att leda till en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter när fonden slutligen realiserar.

Not 5 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser framför allt avveckling av installations-/entreprenadverksamheten inom affärsområde Firenor International. Samtliga EPC-kontrakt (Engineering, Procurement & Construction) kommer att avslutas, varav några i förtid. Verksamheten i Indien och stora delar av Mellanöstern avvecklas. Avvecklingen bedöms vara genomförd i slutet av första kvartalet 2023. Avvecklingskostnaderna avser bland annat kostnader för uppsagd personal, reservering av förlustkontrakt och reservering av osäkra kundfordringar. Avvecklingen fortgår enligt plan.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
Beräknad kostnad för avveckling av installation-/entreprenadverksamhet inom Firenor International	0,9	–	-112,7
Tilläggsköpeskilling från avyttring av affärsområde Marine & Safety	–	–	2,1
Nedskrivning goodwill	–	–	-1,4
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	0,9	–	-112,0

Klassificering i resultaträkningen	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
Kostnad för sålda varor	–	–	-28,2
Administrationskostnader	-6,4	–	-59,4
Återföring/nedskrivning av osäkra kundfordringar	7,3	–	-25,1
Övriga rörelseintäkter	–	–	2,1
Övriga rörelsekostnader	–	–	-1,4
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	0,9	–	-112,0

Jämförelsestörande poster per affärsområde	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Helår 2021
Firenor International	0,9	–	-114,1
Koncerngemensamt	–	–	2,1
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	0,9	–	-112,0

Not 6 Finansiell ställning

Per den 31 mars 2022 uppgick koncernens eget kapital till 816,7 MSEK (1 279,9).

Lånefinansieringen per 31 mars 2022 utgörs av:

- Leasingskuld om 24,9 MSEK.
- Banklån för finansiering av förvärvet av SBF Fonder AB och som per 2022-03-31 uppgår till 67,5 MSEK.
- Koncernen har en kreditlimit om 400 MSEK för belåning av kortfristiga placeringar, varav 140,4 MSEK är nyttjat per 2022-03-31.

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. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

2022-03-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga aktier och andelar	–	229,6	229,6
Andra långfristiga fordringar	146,5	–	146,5
Kundfordringar och andra fordringar	79,8	–	79,8
Kortfristiga placeringar	–	532,4	532,4
Likvida medel	76,0	–	76,0
Skulder till kreditinstitut	214,0	–	214,0
Långfristiga skulder	4,5	–	4,5
Leverantörsskulder	48,2	–	48,2

2021-03-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga aktier och andelar	–	110,5	110,5
Andra långfristiga fordringar	116,2	–	116,2
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

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen är baserad på transaktioner i marknaden.

2022-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas				
- Övriga aktier och andelar	89,7	–	144,6	234,3
- Kortfristiga placeringar	532,4	–	–	532,4
2021-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas				
- Övriga aktier och andelar	63,3	–	47,2	110,5
- Kortfristiga placeringar	910,0	–	–	910,0

Not 7 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2022	31 mar 2021
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	76,0	49,6	0,5	12,2
Kortfristiga placeringar	532,4	910,0	460,5	861,6
Spärrade likvida medel	27,9	22,3	–	–
	636,3	981,9	461,0	873,8
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	238,9	27,7	140,4	–
Summa nettoskuld	-397,4	-954,2	-320,6	-873,8
Nettoskultsättningsgrad	-49%	-75%	-37%	-72%

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2022	31 mar 2021
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Företagsinteckningar	120,0	120,0	–	–
Aktier/nettotillgångar i dotterbolag	130,8	–	–	–
Kortfristiga placeringar	400,0	–	400,0	–
Likvida medel	27,9	22,3	–	–
Summa avseende egna skulder och avsättningar	678,7	142,3	400,0	–
	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2022	31 mar 2021
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	1,1	10,2
Bankgarantier	42,1	59,6	–	–
Övriga förpliktelser	–	4,8	–	4,8
Summa eventalförpliktelser	42,1	64,4	1,1	15,0

Not 9 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 2022	Jan–mar 2021	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021
Inköp av tjänster från närstående				
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	0,3	0,3	0,3

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 10 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Vi anser att kvartalsrapporten för perioden januari–mars 2022 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 24 maj 2022

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

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 24 maj 2022 klockan 13:30 CET.

Kommande rapporter

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2022 kommer att publiceras den 30 augusti 2022.

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



Concejo AB (publ)

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