



Delårsrapport januari–september 2022

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

Delårsrapport januari–september 2022 för Concejo AB (publ)

Kvartal 3, 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 85,4 MSEK (68,8)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -21,9 MSEK (-132,8)
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -15,5 MSEK (-127,1)
- Periodens resultat uppgick till -15,6 MSEK (-127,2)
- Resultat per aktie uppgick till -1,19 SEK (-11,04¹⁾)
- Concejo har den 30 september 2022 förvärvat 50 procent av aktierna i SAL Navigation AB.

Kvartal 1-3, 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 236,8 MSEK (196,3)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -94,6 MSEK (-193,0)
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -192,8 MSEK (-88,1)
- Periodens resultat uppgick till -192,8 MSEK (-87,5)
- Resultat per aktie uppgick till -16,13 SEK (-7,40¹⁾)
- På årsstämman den 24 maj 2022 beslutades om att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.
- Investeringar till ett totalt värde om 68,0 MSEK har gjorts i fem nya portföljbolag; Charge Amps AB (publ), Dracoon GmbH, BeammWave AB och Trifilon AB och C-Green AB.

1) Inklusive utbetalda räntekostnader på hybridobligationen.

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Kommentarer till finansiell utveckling under tredje kvartalet 2022

Nettoomsättningen uppgick under det tredje kvartalet till 85,4 MSEK (68,8). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -21,9 MSEK (-132,8). Rörelseresultat för jämförelseperioden juli–september 2021 har belastats med reservering för avveckling av installations-/entreprenadverksamheten inom affärsområde Firenor International. Avvecklingskostnaden, som redovisas som jämförelsestörande post, är beräknad till 110,3 MSEK. Koncerngemensamma kostnader uppgick till -4,8 MSEK (-7,1). Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -15,5 MSEK (-127,1). I resultat efter finansiella poster för det tredje kvartalet 2022 ingår en värdeförändring på kortfristiga placeringar om -13,5 MSEK (7,7). Kvartalets resultat uppgick till -15,6 MSEK (-127,2).

Den ökade nettoomsättningen under kvartalet i utvecklingsbolaget Optronics Technology är i enlighet med plan. Rörelseresultat har belastats med prisökningar på material och komponenter. Den ökade nettoomsättningen under kvartalet i ACAF Systems är hänförlig till ökad efterfrågan.

Den minskade nettoomsättningen i Firenor International under kvartalet är hänförligt till avvecklingen av installations-/entreprenadverksamheten i Indien och Mellanöstern. Avvecklingen av installations-/entreprenadverksamheten inom affärsområde Firenor International fortgår enligt plan.

Rörelseresultatet i Concejo Tillväxt har under kvartalet påverkats negativt av en orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade och onoterade bolag om -2,8 MSEK (0,3) samt av ett negativt resultat från andel i intressebolaget Envigas om -3,5 MSEK (-0,7).

Rörelseresultatet i SBF Fonder har under kvartalet påverkats negativt av en orealiserad värdeförändring avseende upparbetad vinstdelning om -12,6 MSEK (12,6).

Kommentarer till finansiell utveckling under perioden januari till september 2022

Nettoomsättningen uppgick under perioden januari till september till 236,8 MSEK (196,3). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -94,6 MSEK (-193,0).

Rörelseresultat för jämförelseperioden januari–september 2021 har belastats med reservering för avveckling av installations-/entreprenadverksamheten inom affärsområde Firenor International. Avvecklingskostnaden, som redovisas som jämförelsestörande post, är beräknad till 110,3 MSEK. Den ökade nettoomsättningen under perioden januari till september i utvecklingsbolaget Optronics Technology är i enlighet med plan. Rörelseresultat har belastats med prisökningar på material och komponenter.

Den ökade nettoomsättningen under perioden januari till september i ACAF Systems är hänförlig till ökad efterfrågan.

Den minskade nettoomsättningen i Firenor International under perioden januari till september är hänförligt till avvecklingen av installations-/entreprenadverksamheten i Indien och Mellanöstern.

Resultatet i Concejo Tillväxt har under perioden påverkats negativt av en orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade och onoterade bolag om -50,6 MSEK (5,9) samt av ett negativt resultat från andel i intressebolaget Envigas om -11,0 MSEK (-4,8).

Rörelseresultatet i SBF Fonder har under perioden påverkats negativt av en orealiserad värdeförändring avseende upparbetad vinstdelning om -6,3 MSEK (17,5).

Koncerngemensamma kostnader uppgick till -17,2 MSEK (-25,5).

Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -192,8 MSEK (-88,1). I resultat efter finansiella poster ingår en värdeförändring på kortfristiga placeringar om -114,7 MSEK (93,7). Periodens resultat uppgick till -192,8 MSEK (-87,5).

Moderbolaget

Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick per 2022-09-30 till 143,0 MSEK. Moderbolaget har lämnat aktieägartillskott till dotterbolag om 25,0 MSEK och gjort motsvarande nedskrivning av aktier i dotterbolag. På årsstämman den 24 maj 2022 beslutades om att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

Koncernchefens kommentar

Ett större förvärv präglar kvartalet

Den 30 september 2022 slutförde vi förvärvet av 50 procent i SAL Navigation AB. Det är till dags dato vårt näst största förvärv, efter SBF Fonder, och köpeskillingen uppgick till 57,6 MSEK på kassa- och skuldfri basis. SAL Navigation kommer att konsolideras som ett dotterbolag från och med den 30 september 2022 och ingå i affärsområde Concejo Industrier. SAL Navigation presenteras närmare längre fram i rapporten.

Det allmänna marknadsklimatet och det geopolitiska läget har om något förändrats till det sämre sedan vår halvårsrapport för tre månader sedan. Vi befinner oss alltså i en tid där krig i Europa, hög inflation med bland annat stigande räntor som följd och höga energipriser erbjuder stora utmaningar. Den globala försörjningskedjan är fortsatt negativt påverkad av den tidigare covid-pandemin och vi ser också ytterligare åtgärder i områden som återigen drabbas av covid, inte minst i Kina.

För Concejo är den mix av marknadsfaktorer som råder just nu utmanande. Våra industriföretag har en bra orderingång, men tiden mellan order och fakturering har ökat vilket påverkar lönsamheten negativt. Vår fondverksamhet påverkas både av ett högre ränteläge och en omvärdering av fastighetsmarknaden, eftersom den underliggande tillgången är bostadsfastigheter. Och vår portfölj av tillväxtbolag påverkas negativt av ett allmänt lågt intresse för tillväxtbolag, i synnerhet de som ännu inte redovisar vinster eller positiva kassaflöden.

Med denna dystra bild framför mig kan jag bara konstatera att det finns utmaningar i närtid. Vi har en lång resa framför oss, men också en uthållighet och ett långsiktigt perspektiv som innebär att vi kan fortsätta arbeta fokuserat med att utveckla våra verksamheter och investeringar. Jämför vi årets kvartal med samma kvartal förra året, eller för den delen perioden nio månader 2022 med samma period 2021 så ökar vi nettoomsättningen och minskar förlusten. Värdeförändringen för våra investeringar inom affärsområde Concejo Tillväxt (exklusive Envigas som redovisas som ett intressebolag) är minus 20 % baserat på det samlade anskaffningsvärdet i relation till verkligt värde 30 september 2022.

Concejo Industrier

Firenor Internationals orderingång är fortsatt stark, och orderboken är större än på många år. Tiden mellan order och fakturering har ökat något vilket kortsiktigt påverkar lönsamheten. Dock ska man ha i åtanke att de order som Firenor International nu erhåller har en högre bruttomarginal än vad man haft historiskt och att en kommande tillväxt ska ske med förbättrad lönsamhet. Detta är en central del av det strategiska omtag av verksamheten som initierades i samband med avvecklingen av installations- och entreprenadverksamhet i Mellanöstern och Indien. Avvecklingen av installations- och entreprenadverksamhet i Mellanöstern och Indien löper på enligt plan och vår bedömning är fortsatt att detta arbete ska vara genomfört i slutet av första kvartalet 2023.

Optronics Technology fortsätter att växa. Tillväxttakten är dock tillfälligt något lägre än plan, vilket dels beror på de utmaningar som finns i de globala försörjningsleden med brist på vissa insatsvaror och längre ledtider, och dels är kopplat till en utdragen process för det typgodkännande (FM) som krävs för de mest avancerade applikationerna inom olje- och gasindustrin. Förseningar och ökade kostnader har påverkat lönsamheten, som endast till viss del kompenseras mot kund. Optronics är för tillfället uppbyggt för större flöden än bolaget just nu kan leverera och vi kommer att noga följa utvecklingen för att se om det behövs vidtas några åtgärder på kostnadssidan.

ACAF Systems fortsätter att växa och såväl orderingång som fakturering ligger på en historiskt hög nivå. Nettoomsättningen för årets första nio månader är i princip dubbelt så hög som för helåret 2021, och vi kan konstatera att 2022 är ett kommersiellt genombrottsår för ACAF Systems. Tillväxtutsikterna är fortsatt mycket goda i en marknad som nu genomgår ett tekniskifte, där ACAF Systems är en av endast tre globala FM-godkända leverantörer av *Compress Air Foam* för klass B-bränder och den enda som är FM-godkänd för miljövänligt fluorfritt och biologiskt nedbrytbart skum. Vårt arbete med en strategisk översyn avseende hur bolaget ska vara organiserat för att få full kommersiell utväxling pågår.

Förvärv av SAL Navigation

Förvärvet av 50 procent av röster och kapital i SAL Navigation AB, som slutfördes den 30 september 2022, är en viktig pusselbit i den fortsatta utvecklingen av affärsområde Concejo Industrier. SAL Navigation är ett av världens ledande företag inom specialnischen integrerade fartygsloggar och marina färdskrivare (Voyage Data Recorder – VDR).

Bolaget grundades redan 1912 under namnet Svenska Aktiebolaget Logg (SAL), och har ägts av Concejo en gång tidigare. 2018 sålde vi, då vår verksamhet ännu hette Consilium, 50 procent av bolaget till företagsledningen genom en MBO (Management Buyout), och resterade 50 procent avyttrades 2019 i samband med försäljningen av Consilium Marine & Safety till Nordic Capital.

SAL Navigation har de senaste åren vuxit med cirka 15 procent per år, trots utmaningarna som uppstått som en följd av en global pandemi. 2021 redovisade bolaget en nettoomsättning om 88,8 MSEK och ett rörelseresultat om 3,5 MSEK. Nu står bolaget inför en tillväxtresa med en ny produktportfölj under lansering, i en marknad i konsolidering. Det här är en verksamhet som vi känner mycket väl med en ledning som vi har stort förtroende för. När möjligheten uppstod att köpa tillbaka 50 procent av bolaget var det därför ett enkelt beslut.

SAL Navigation AB kommer efter transaktionen att ägas till 50 procent av Concejo och till 50 procent av företagsledningen (Marinovum Holding AB). Concejo kommer att få ett bestämmande inflytande över SAL Navigation vilket innebär att bolaget konsolideras som ett dotterbolag från och med den 30 september 2022.

SBF Fonder

Det är sannolikt få som undgått att läsa om hur fastighetsmarknaden påverkats av det förändrade ekonomiska läge och finansiella klimat som vi befinner oss i just nu. Oavsett om man hyr eller äger en bostad eller fastighet så är man påverkad av inflation, högre räntor, höga energipriser och en allmän omvärdering av fastigheter. Och trots att SBF Fonders fastighetsbestånd består av hyresbostäder med förhållandevis säkra kassaflöden och låg vakansrisk, lägre belåningsgrad än många jämförbara fastighetsbolag och en egen förvaltningsperso-

nal med en gedigen kompetens inom kostnadskontroll, energibesparing och driftnettooptimering så påverkas även vår verksamhet.

Störst effekt får den nuvarande situationen på den del av resultatet som kommer från upparbetad vinstdelning som är hänförlig till ökat marknadsvärde på fastighetsbeståndet i den underliggande fondstrukturen i SBF Fonder. När marknadsvärdet nu justeras ner får det en negativ resultateffekt, som ska ställas mot de tidigare redovisade positiva effekterna. Detta påverkar kvartalet negativt.

Concejo Tillväxt

Affärsområde Concejo Tillväxt är vår investeringsverksamhet och består av investeringar i 17 bolag och en specialfond. Det här är en verksamhet som alltså är under uppbyggnad och våra investeringar har en generell tidshorisont på 3–5 år. När vi ställer anskaffningsvärdena för våra onoterade innehav i relation till verkligt värde blir nettoresultatet positivt, efter såväl nedskrivningar som uppskrivningar. För våra noterade innehav är utvecklingen negativ, framför allt påverkat av den allmänna nedgången i aktiemarknaden i kombination med en omvärdering av tillväxtaktier. Vid periodens utgång, 30 september 2022, uppgick det totala bokförda värdet på våra investeringar i Concejo Tillväxt till 263,1 MSEK, vilket inkluderar en ackumulerad orealiserad värdeförändring i våra noterade bolag om -58,9 MSEK.

Kapitalförvaltning

Concejos kapitalförvaltning syftar till att säkerställa den långsiktiga finansieringen av våra bolag och ge oss en hög handlingsberedskap inför nya investeringar, och samtidigt ge en bra avkastning på de likvida medel som står till bolagets förfogande. Förvaltningen har i huvudsak skett diskretionärt genom etablerade aktörer på marknaden. Utöver detta har Concejo haft en mindre andel egenförvaltade medel. Från att tidigare haft en stor exponering mot aktiemarknaden minskade vi vår andel börsnoterade aktier relativt dramatiskt redan under första kvartalet 2022, då vi såg vikande kurser och en ökad osäkerhet på aktiemarknaden. Vi har haft samma syn de efterföljande kvartalen, och förhåller oss alltså avvaktande till just aktier. Vid perio-

dens utgång uppgick det samlade värdet i vår kapitalförvaltning till 291,4 MSEK. Vi har för tillfället en mycket liten exponering mot aktiemarknaden, och kapitalet är i huvudsak placerat i räntecertifikat och statsobligationer.

Fokus på det vi kan påverka

Det finns, såväl i vår omedelbara närhet som mer perifert, en mängd faktorer som påverkar våra verksamheter. Ett antal av dessa ligger utom vår kontroll och vår strategi blir där att anpassa oss och våra verksamheter så att effekterna blir så gynnsamma som möjligt. Å andra sidan finns det en mängd faktorer som vi styr över, och där håller vi hög aktivitet för att optimera utfallet. I tider av allmän oro och stora utmaningar finns alltid en risk att man blir passiv och avvaktande. Det är vi inte. Vårt fokus är på det vi kan påverka, och det gör vi med alla tillgängliga medel. Med hänsyn taget till rådande marknadsläge är vi nu återhållsamma i avseende på nya investeringar. Vår tid och energi läggs istället på våra befintliga bolag, framför allt våra industribolag där vår målbild är att skapa en ökad stabilitet med förbättrad lönsamhet och positiva kassaflöden.

Carl Adam Rosenblad

Vd och koncernchef

Nettoomsättning per rörelsessegment

Belopp i MSEK	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
Concejo Industrier:					
– Firenor International	45,0	48,3	121,2	144,8	176,6
– Optronics Technology	11,7	6,0	32,4	9,0	15,4
– ACAF Systems	9,7	2,5	24,5	10,2	12,5
– SAL Navigation	–	–	–	–	–
Justering koncernintern omsättning	-0,9	–	-1,3	–	–
Summa nettoomsättning Concejo Industrier	65,5	56,8	176,8	164,0	204,5
SBF Fonder	19,9	12,0	60,0	32,3	56,7
Nettoomsättning	85,4	68,8	236,8	196,3	261,2

Rörelseresultat per rörelsessegment (EBIT)

Belopp i MSEK	Not	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
Concejo Industrier:						
– Firenor International		-7,3	-24,0	-17,7	-63,5	-66,0
– Optronics Technology		-7,4	-3,7	-17,4	-13,3	-13,6
– ACAF Systems		2,4	0,7	5,0	1,2	0,8
– SAL Navigation		–	–	–	–	–
Summa rörelseresultat Concejo Industrier		-12,3	-27,0	-30,1	-75,6	-78,8
SBF Fonder	4	-3,6	12,2	8,0	16,7	42,8
Concejo Tillväxt	4	-6,3	-0,6	-60,9	1,0	-10,8
Koncerngemensamt		-4,8	-7,1	-17,2	-25,5	-38,4
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-27,0	-22,5	-100,2	-83,4	-85,2
Jämförelsestörande poster	5	5,1	-110,3	5,6	-109,6	-112,0
Rörelseresultat (EBIT)		-21,9	-132,8	-94,6	-193,0	-197,2

Avstämning mot resultat efter finansiella poster

Belopp i MSEK	Not	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-27,0	-22,5	-100,2	-83,4	-85,2
Kostnad för avveckling av installation-/entreprenad- verksamhet inom Firenor International	5	5,1	-110,3	5,1	-110,3	-112,7
Tilläggsköpeskilling från avyttring av affärsområde Marine & Safety	5	–	–	0,5	2,1	2,1
Nedskrivning immateriella tillgångar	5	–	–	–	-1,4	-1,4
Finansiella intäkter		21,4	0,0	22,0	15,4	15,5
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		-13,5	7,7	-114,7	93,7	166,4
Finansiella kostnader		-1,5	-2,0	-5,5	-4,2	-4,5
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-15,5	-127,1	-192,8	-88,1	-19,8

Från och med det andra kvartalet 2022, med retroaktiv verkan, redovisas Optronics Technology och ACAF Systems tillsammans med Firenor International inom det nya affärsområdet Concejo Industrier.

- Concejo Industrier – Industriverksamheten
- SBF Fonder – Fondverksamheten
- Concejo Tillväxt – Investeringsverksamheten

Industriverksamheten är organiserad i följande rörelsesegment:

- Firenor International, som erbjuder olika typer av säkerhetssystem för aktiv brandbekämpning med verksamhet huvudsakligen i Norge och Mellanöstern.
- Optronics Technology, som erbjuder en ny generation optiska gasdetektorer för olika industriapplikationer, främst för olje- och gasmark-

naden, biogasmarknaden, marinmarknaden och gruvnäringen.

- ACAF Systems, som erbjuder en unik lösning för effektiv användning av fluorfritt och biologiskt nedbrytbart brandbekämpningsskum, framför allt till kunder inom kraftindustrin, olje- och gasindustrin, flygindustrin, gruvnäringen och till petrokemiska anläggningar.
- Den 30 september 2022 förvärvades 50 procent av röster och kapital i SAL Navigation AB. SAL Navigation är ett av världens ledande företag inom specialnischen integrerade fartygsloggar och marina färdskrivare (Voyage Data Recorder – VDR). Bolaget leder sitt ursprung ur Svenska Aktiebolaget Logg (SAL), grundat 1912 och har ägts av Concejo en gång tidigare. 2018 sålde Concejo 50 procent av bolaget till företagsled-

ningen genom en MBO (Management Buyout), och resterade 50 procent avyttrades i samband med försäljningen av Concejos marina verksamheter 2019. SAL Navigation kommer att konsolideras som ett dotterbolag från och med den 30 september 2022. SAL Navigation kommer att ingå i affärsområde Concejo Industrier.

Fondverksamheten består av SBF Fonder som är en förvaltare av investeringsfonder enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Investeringsverksamheten i Concejo Tillväxt består av långsiktiga investeringar i noterade och onoterade aktier och andelar med en ägarandel mindre än 20% samt intressebolaget Envigas AB.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Belopp i MSEK	Not	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
Nettoomsättning		85,4	68,8	236,8	196,3	261,2
Kostnader för sålda varor	5	-52,6	-77,6	-140,8	-190,8	-232,9
Bruttovinst		32,8	-8,8	96,0	5,5	28,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-19,3	-8,3	-41,8	-25,5	-35,6
Administrationskostnader	5	-25,6	-104,6	-95,5	-160,8	-179,3
Utvecklingskostnader		-1,9	-1,9	-6,3	-4,7	-7,3
Nedskrivning av kundfordringar	5	7,0	-22,9	13,8	-29,8	-31,6
Orealiserade värdeförändringar	4	-2,8	0,3	-50,6	5,9	-3,6
Upparbetad vinstdelning	4	-12,6	12,6	-6,3	17,5	35,1
Resultat från andelar i intressebolag		-3,5	-0,7	-11,0	-4,8	-7,1
Övriga rörelseintäkter	5	4,0	1,6	7,9	6,5	6,8
Övriga rörelsekostnader	5	0,0	-0,1	-0,8	-2,8	-2,9
Rörelseresultat (EBIT)		-21,9	-132,8	-94,6	-193,0	-197,2
Finansiella intäkter		21,4	0,0	22,0	15,4	15,5
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		-13,5	7,7	-114,7	93,7	166,4
Finansiella kostnader		-1,5	-2,0	-5,5	-4,2	-4,5
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-15,5	-127,1	-192,8	-88,1	-19,8
Inkomstskatter		-0,1	-0,1	0,0	0,6	-0,9
Periodens resultat		-15,6	-127,2	-192,8	-87,5	-20,7
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser		8,5	5,8	17,7	8,7	13,1
Periodens övrigt totalresultat		8,5	5,8	17,7	8,7	13,1
Periodens totalresultat		-7,1	-121,4	-175,1	-78,8	-7,6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-14,0	-127,3	-188,8	-82,9	-14,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,6	0,1	-4,0	-4,6	-6,1
Summa periodens resultat		-15,6	-127,2	-192,8	-87,5	-20,7
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-5,0	-121,5	-170,7	-74,2	-1,3
Innehav utan bestämmande inflytande		-2,1	0,1	-4,4	-4,6	-6,3
Summa totalresultat för perioden		-7,1	-121,4	-175,1	-78,8	-7,6
Resultat per aktie före och efter utspädning		-1,19	-11,04¹⁾	-16,13	-7,40¹⁾	-1,87¹⁾

1) Inklusive utbetalda räntekostnader på hybridobligationen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sept 2022	30 sept 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11,4	8,2	6,9
Nyttjanderättstillgångar	29,1	22,4	22,0
Immateriella anläggningstillgångar	199,9	86,2	96,2
Finansiella anläggningstillgångar	349,8	263,1	351,4
Summa anläggningstillgångar	590,2	379,9	476,5
- varav spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	20,9	21,2	31,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	76,0	28,3	36,4
Upparbetade, men ej fakturerade intäkter	30,1	28,7	18,2
Kortfristiga fordringar	122,3	121,0	95,6
Kortfristiga placeringar	291,4	931,3	810,5
Likvida medel	103,9	53,5	53,0
Summa omsättningstillgångar	623,7	1 162,8	1 013,7
- varav spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	0,0	0,0	4,3
Summa tillgångar	1 213,9	1 542,7	1 490,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	777,7	881,1	950,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	57,6	0,0	0,0
Summa eget kapital	835,3	881,1	950,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	41,9	64,8	54,9
Övriga långfristiga skulder	6,7	5,0	5,4
Långfristiga leasingskulder	13,7	15,3	14,3
Avsättningar	87,9	119,4	108,5
Summa långfristiga skulder	150,2	204,5	183,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	155,3	109,7	110,5
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	65,9	340,5	239,4
Kortfristiga leasingskulder	7,2	6,9	6,7
Summa kortfristiga skulder	228,4	457,1	356,6
Summa eget kapital och skulder	1 213,9	1 542,7	1 490,2

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–sept 2022	Jan–sept 2021	Helår 2021
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare - IB	950,5	1 261,0	1 261,0
Periodens resultat	-188,8	-82,9	-14,6
Övrigt totalresultat	18,1	8,7	13,3
Periodens totalresultat	-170,7	-74,2	-1,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Inbetalda teckningsoptioner	2,3	–	–
Räntekostnader och andra kostnader avseende hybridobligation	–	-5,6	-7,4
Utdelning	–	-175,5	-175,5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-4,4	-4,6	-6,3
Omklassificering av hybridobligation till kortfristig skuld	–	-120,0	–
Återbetalning av hybridobligation	–	–	-120,0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare - UB	777,7	881,1	950,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande - IB	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-4,0	-4,6	-6,1
Övrigt totalresultat	-0,4	0,0	-0,2
Periodens totalresultat	-4,4	-4,6	-6,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	57,6	–	–
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	4,4	4,6	6,3
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande - UB	57,6	0,0	0,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–sept 2022	Jan–sept 2021	Helår 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-94,6	-193,0	-197,2
Avskrivningar och nedskrivningar	12,9	10,7	15,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	49,2	98,4	71,7
Förändring av rörelsekapital	5,9	47,3	83,1
Erhållen ränta	22,0	14,0	16,0
Erlagd ränta	-5,5	-9,7	-11,8
Betald inkomstskatt	-5,1	-2,3	-4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,2	-34,6	-26,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4,1	-3,4	-4,5
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10,3	-8,9	-18,9
Minskning av kortfristiga finansiella placeringar	404,4	205,1	396,7
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-74,6	-116,4	-160,1
Ökning/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	16,4	1,1	-6,3
Investeringar av andelar i intresseföretag	–	–	-26,0
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-57,6	-134,3	-134,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	274,2	-56,8	46,6
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder till kreditinstitut	–	90,0	90,0
Amortering av skulder till kreditinstitut	-23,9	-10,2	-22,4
Minskning/ökning av checkräkningskredit	-191,6	197,2	216,8
Inbetalda teckningsoptioner	2,3	–	–
Återbetalning av hybridobligation	–	–	-120,0
Betald utdelning till aktieägarna	–	-175,5	-175,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-213,2	101,5	-11,1
Förändring av likvida medel	45,8	10,1	8,8
Likvida medel vid periodens ingång ¹⁾	53,0	42,1	42,1
Valutakursdifferenser i likvida medel	5,1	1,3	2,1
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	103,9	53,5	53,0

1) Likvida medel utgörs av kassa och bank.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
Administrationskostnader	-9,2	-7,1	-28,5	-24,1	-37,0
Övriga rörelseintäkter	0,8	–	2,9	–	3,6
Rörelseresultat	-8,4	-7,1	-25,6	-24,1	-33,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,9	0,6	27,9	13,4	21,5
Resultat från andelar i koncernföretag	–	10,2	-25,0	-22,9	-16,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19,7	-1,7	-21,7	-2,8	-4,5
Resultat före skatt	-27,2	2,0	-44,4	-36,4	-32,4
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat¹	-27,2	2,0	-44,4	-36,4	-32,4

1) Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sept 2022	30 sept 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1,2	0,3	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	148,9	129,1	166,6
Summa anläggningstillgångar	150,1	129,4	167,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	515,0	270,1	340,2
Fordringar	3,9	2,5	2,5
Kortfristiga placeringar	223,5	821,5	628,0
Likvida medel	0,7	0,7	6,4
Summa omsättningstillgångar	743,1	1 094,8	977,1
Summa tillgångar	893,2	1 224,2	1 144,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	90,2	90,2	90,2
Fritt eget kapital	748,2	790,5	792,5
Summa eget kapital	838,4	880,7	882,7
Skulder till koncernföretag	12,7	22,9	36,3
Räntebärande kortfristiga skulder	32,0	316,5	216,7
Övriga kortfristiga skulder	10,1	4,1	8,6
Summa kortfristiga skulder	54,8	343,5	261,6
Summa eget kapital och skulder	893,2	1 224,2	1 144,3

Concejos användning av alternativa nyckeltal

Concejo-koncernen presenterar ett antal alternativa nyckeltal i delårsrapporten. 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 rörelse-resultat.

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 leasingskulder 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 nettoskultsättningsgraden.

Nettoskultsättningsgrad

Nettoskuld i relation till eget kapital. Nettoskultsättningsgrad 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.

Eget kapital

Med eget kapital avses eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avstämning av alternativa nyckeltal mot de finansiella rapporterna

Belopp i MSEK (om inte annat anges)	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
<i>Eget kapital per aktie</i>			
Eget kapital	777,7	881,1	950,5
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Eget kapital per aktie (SEK)	66,46	75,29	81,22
<i>Soliditet</i>			
Eget kapital	777,7	881,1	950,5
Balansomslutning	1 213,9	1 542,7	1 490,2
Soliditet	64%	57%	64%
<i>Skultsättningsgrad</i>			
Tillgångsposter i nettoskulden	416,2	1 005,6	899,0
Skuldposter i nettoskulden	128,8	427,5	315,3
Summa nettoskuld	-287,4	-578,1	-583,7
Skultsättningsgrad	-34%	-66%	-61%

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Delårsrapporten har upprättats med tillämpning av internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Delårsrapporten 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 delårsrapport 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 44 procent av den totala värdeförändringen per 30 september 2022.

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

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Concejo tillämpar ESMA's (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 det andra kvartalet 2022 redovisas Optronics Technology och ACAF Systems tillsammans med Firenor International inom det nya affärsområdet Concejo Industrier.

- Concejo Industrier – Industriverksamheten
- SBF Fonder – Fondverksamheten
- Concejo Tillväxt – Investeringsverksamheten

Industriverksamheten är organiserad i följande rörelsesegment:

- Firenor International, som erbjuder olika typer av säkerhetssystem för aktiv brandbekämpning med verksamhet huvudsakligen i Norge och Mellanöstern.
- Optronics Technology, som erbjuder en ny generation optiska gasdetektorer för olika industriapplikationer, främst för olje- och gasmarknaden, biogasmarknaden, marinmarknaden och gruvnäringen.

- ACAF Systems, som erbjuder en unik lösning för effektiv användning av fluorfritt och biologiskt nedbrytbart brandbekämpningsskum, framför allt till kunder inom kraftindustrin, olje- och gasindustrin, flygindustrin, gruvnäringen och till petrokemiska anläggningar.
- Den 30 september 2022 förvärvades 50 procent av röster och kapital i SAL Navigation AB. SAL Navigation är ett av världens ledande företag inom specialnischen integrerade fartygsloggar och marina färdskrivare (Voyage Data Recorder – VDR). Bolaget leder sitt ursprung ur Svenska Aktiebolaget Logg (SAL), grundat 1912 och har ägts av Concejo en gång tidigare. 2018 sålde Concejo 50 procent av bolaget till företagsledningen genom en MBO (Management Buyout), och resterade 50 procent avyttrades i samband med försäljningen av Concejos marina verksamheter 2019. Concejo kommer att få ett bestämmande inflytande över SAL Navigation, vilket innebär att bolaget kommer att konsolideras som ett dotterbolag från och med den 30 september 2022. SAL Navigation kommer att ingå i affärsområde Concejo Industrier från och med den 30 september 2022.

Fondverksamheten består av SBF Fonder som är en förvaltare av investeringsfonder enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Investeringsverksamheten i Concejo Tillväxt består av långsiktiga investeringar i noterade och onoterade aktier och andelar med en ägarandel mindre än 20% samt intressebolaget Envigas AB.

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 1–20 och sidorna 1–6 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 och ändrade marknadsförutsättningar i både noterade och onoterade aktier

och andelar. Hanteringen av de finansiella riskerna finns beskriven i 2021 års årsredovisning i not 18. Övriga risker beskrivs i årsredovisningens förvaltningsberättelse. Concejo kan också påverkas av det geopolitiska läget i världen, till exempel på grund av händelser som Rysslands invasion av Ukraina och postcovid-19, vilka kan få följd effekter på den globala försörjningskedjan.

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–september 2022	35%	31%	20%	1%	3%	8%	2%
	Sverige	Övriga Europa	Mellanöstern	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Januari–september 2021	20%	30%	26%	0%	6%	18%	0%

Följande tabell visar koncernens nettoomsättning, fördelad per intäktslag.

Intäktslag	Jan–sept 2022	Jan–sept 2021
Produkter	65,7	26,7
Eftermarknad	23,9	18,4
Entreprenaduppdrag	87,2	114,2
Tjänster	60,0	37,0
Summa nettoomsättning	236,8	196,3

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–sept 2022	Jan–sept 2021	Helår 2021
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag	-55,2	5,9	-3,6
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i onoterade bolag och andelar i fonder	4,6	0,0	0,0
Orealiserade värdeförändringar	-50,6	5,9	-3,6
Upparbetad vinstdelning SBF Fonder	-6,3	17,5	35,1
Summa	-56,9	23,4	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. Orealiserad värdeförändring avseende onoterade aktier och fondinnehav avser långfristiga innehav inom affärsområde Concejo Tillväxt.

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 44 procent av den totala värdeförändringen per 30 september 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. Avvikelser mot tidigare bedömd reservering, redovisas som jämförelsestörande poster. Avvecklingen fortgår enligt plan.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
Beräknad kostnad för avveckling av installation-/entreprenadverksamhet inom Firenor International	5,1	-110,3	-112,7
Tilläggsköpeskilling från avyttring av affärsområde Marine & Safety	0,5	2,1	2,1
Nedskrivning goodwill	–	-1,4	-1,4
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	5,6	-109,6	-112,0

Klassificering i resultaträkningen	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
Kostnad för sålda varor	–	-19,4	-28,2
Administrationskostnader	-8,7	-68,0	-59,4
Återföring/reservering av osäkra kundfordringar	13,8	-22,9	-25,1
Övriga rörelseintäkter	0,5	2,1	2,1
Övriga rörelsekostnader	–	-1,4	-1,4
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	5,6	-109,6	-112,0

Jämförelsestörande poster per affärsområde	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Helår 2021
Firenor International	5,1	-111,7	-114,1
Koncerngemensamt	0,5	2,1	2,1
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	5,6	-109,6	-112,0

Not 6 Finansiell ställning

Per den 30 september 2022 uppgick koncernens eget kapital till 835,3 MSEK (881,1).

Lånefinansieringen per 30 september 2022 utgörs av:

- Leasingskuld om 20,9 MSEK.
- Banklån för finansiering av förvärvet av SBF Fonder AB och som per 2022-09-30 uppgår till 56,3 MSEK.
- Koncernen har en kreditlimit om 250,0 MSEK för belåning av kortfristiga placeringar, varav 32,0 MSEK är nyttjat per 2022-09-30.

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.

2022-09-30	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga aktier och andelar	–	224,6	224,6
Andra långfristiga fordringar	68,9	43,8	112,7
Kundfordringar och andra fordringar	80,0	–	80,0
Kortfristiga placeringar	–	291,4	291,4
Likvida medel	103,9	–	103,9
Skulder till kreditinstitut	107,8	–	107,8
Långfristiga skulder	6,7	–	6,7
Leverantörsskulder	78,9	–	78,9

2021-09-30	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga aktier och andelar	–	162,5	162,5
Andra långfristiga fordringar	100,6	–	100,6
Kundfordringar och andra fordringar	121,0	–	121,0
Kortfristiga placeringar	–	931,3	931,3
Likvida medel	53,5	–	53,5
Skulder till kreditinstitut	405,3	–	405,3
Långfristiga skulder	5,0	–	5,0
Leverantörsskulder	45,9	–	45,9

Följande tabell innehåller upplysningar om finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde enligt nedan nivåer:

Nivå 1: Verkligt värde baseras på transaktioner på marknaden.

Nivå 2: Verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbara marknadsdata, antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) och som inte inkluderats i Nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde fastställt med hjälp av värderingsteknik, med väsentliga inslag av indata som inte är observerbara på marknaden.

Concejos onoterade innehav värderas med basis i IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, varvid en samlad bedömning görs för att fastställa vilken värderingsmetod och vilka referenspunkter som är lämpligast för att bestämma det verkliga värdet av respektive innehav. Värderingar från finansieringsrundor används inte som värderingsmetod, men fungerar

som viktiga referenspunkter. Vid nyemissioner tas hänsyn till ifall de nya aktierna har andra rättigheter och/eller högre preferens till värde i en försäljning eller börsnotering. Metoder som används inkluderar att applicera multiplar på bolagens bruttoförsäljning, nettoförsäljning och resultat. Vid en värdering baserad på multiplar beaktas skillnader i storlek, historisk tillväxt och lönsamhet samt kapitalkostnad. I värderingarna tas även hänsyn till bolagens finansiella position, kapitalförbrukning och kapitalanskaffningsmiljö. Värdering av de materiellt största investeringarna i onoterade innehav baseras på analyser som utförts av en extern oberoende part. Värdering av övriga onoterade innehav har utförts internt.

Analys av nivå 3

Ingående balans 1 januari 2022	87,4
Investeringar under perioden	68,7
Avyttringar under perioden	-0,6
Värdeförändringar under perioden	-1,2
Utgående balans 30 september 2022	160,1

2022-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar som innehas för handel				
– Övriga aktier och andelar	64,5	–	160,1	224,6
– Kortfristiga placeringar	291,4	–	–	291,4

2021-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar som innehas för handel				
– Övriga aktier och andelar	88,3	–	74,2	162,5
– Kortfristiga placeringar	931,3	–	–	931,3

Not 7 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 sept 2022	30 sept 2021	30 sept 2022	30 sept 2021
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	103,9	53,5	0,7	0,7
Kortfristiga placeringar	291,4	931,1	223,5	821,5
Spärrade likvida medel	20,9	21,2	–	–
	416,2	1 005,8	224,2	822,2
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	128,8	427,5	32,0	316,5
Summa nettoskuld	-287,4	-578,3	-192,2	-505,7
Skuldsättningsgrad	-34%	-66%	-23%	-57%

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 sept 2022	30 sept 2021	30 sept 2022	30 sept 2021
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Företagsinteckningar	120,0	120,0	–	–
Nettotillgångar i dotterbolag	136,7	113,4	–	–
Kortfristiga placeringar	250,0	400,0	300,0	400,0
Likvida medel	20,9	21,2	–	–
Summa avseende egna skulder och avsättningar	527,6	654,6	300,0	400,0
	Koncernen		Moderbolaget	
	30 sept 2022	30 sept 2021	30 sept 2022	30 sept 2021
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	–	4,4
Bankgarantier	34,3	42,9	–	–
Summa eventalförpliktelser	34,3	42,9	–	4,4

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–sept 2022	Jan–sept 2021	Jan–sept 2022	Jan–sept 2021
<i>Inköp av tjänster från närstående</i>				
Platanen AB, administrationstjänster	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5
Fastighetsbolaget Henriksborg HB, hyra	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5
Summa	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0

Administrationstjänster avser administration samt löpande redovisning. Administrationstjänster och hyra från närstående utgår på marknadsmässiga villkor.

Not 10 Förvärvsanalys

Concejo AB (publ) har den 30 september 2022 ingått avtal med Marinovum Holding AB om att förvärva 50 procent av röster och kapital i SAL Navigation AB. Köpeskillingen uppgick till 57,6 MSEK på kassa- och skuldfri basis.

SAL Navigation är ett av världens ledande företag inom specialnischen integrerade fartygsloggar och marina färdskrivare (Voyage Data Recorder – VDR). Bolaget leder sitt ursprung ur Svenska Aktiebolaget Logg (SAL), grundat 1912 och har ägts av Concejo en gång tidigare. 2018 sålde Concejo 50 procent av bolaget till företagsledningen genom en MBO (Management Buyout), och resterade 50 procent avyttrades i samband med försäljningen av Concejos marina verksamheter 2019.

SAL Navigation AB kommer efter transaktionen att ägas till 50 procent av Concejo och till 50 procent av företagsledningen (Marinovum Holding AB). Concejo kommer att få ett bestämmande inflytande över SAL Navigation, vilket innebär att bolaget kommer att konsolideras som ett dotterbolag från och med den 30 september 2022. SAL Navigation kommer att ingå i affärsområde Concejo Industrier.

Preliminär förvärvsanalys

Tillgångar och skulder avseende förvärvad verksamhet vid förvärvstidpunkten	SAL Navigation
Immateriella anläggningstillgångar	18,6
Materiella anläggningstillgångar	0,6
Nyttjanderättstillgångar	8,0
Lager	22,3
Övriga kortfristiga fordringar	16,6
Likvida medel	0,0
Avsättningar	-0,5
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-6,6
Leasingskulder	-8,0
Kortfristiga skulder	-18,3
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	32,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-57,6
Goodwill	82,5
Köpeskillning	57,6
Kassaflödeseffekt	
Köpeskillning	57,6
Likvida medel i det förvärvade bolaget	0,0
Summa kassaflödeseffekt	57,6

Köpeskillingen överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder redovisas som goodwill. Goodwillvärdet motiveras av bolagets framtida intjäningsförmåga. I

förvärvsanalysen är beräkningarna av immateriella tillgångar och goodwill endast preliminära. Förvärvsanalysen fastställs slutligt senast ett år efter att förvärvet har gjorts. Ingen del av goodwillvärdet bedöms vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvskostnader uppgår till 0,9 MSEK och ingår i administrationskostnader. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2022 så hade intäkterna uppgått till 76,7 MSEK och resultat efter skatt till 3,5 MSEK.

De värden som har allokerats till immateriella anläggningstillgångar, balanserade utvecklingskostnader, har värderats till verkligt värde. Balanserade utvecklingskostnader skrivs av med mellan 3 och 5 år.

Not 11 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Vi anser att delårsrapporten för perioden januari till september 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 29 november 2022

Concejo AB (publ)

Erik Lindborg
Ordförande

Carl Adam Rosenblad
Verkställande direktör

Thomasine Rosenblad

Sten Ankarcrona

Jonas Rydell

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 29 november 2022 klockan 15:00 CET.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2022 kommer att publiceras den 22 februari 2023. Kvartalsrapport för första kvartalet 2023 kommer att publiceras den 24 maj 2023.

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

Revisorns granskningsrapport

Granskningsrapport

Till styrelsen i Concejo AB (publ)
Org. nr 556480-3327

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Concejo AB (publ) per den 30 september 2022 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 IAS 34 och 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 ISA 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 koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 november 2022

KPMG AB

Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor



Concejo AB (publ)

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