



Kvartalsrapport januari–mars 2023

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 2023 för Concejo AB (publ)

Kvartal 1, 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 110,0¹⁾ MSEK (63,7)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -16,5²⁾ MSEK (-45,1)
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -15,9 MSEK (-142,4)
- Periodens resultat uppgick till -18,4 MSEK (-142,3)
- Resultat per aktie uppgick till -1,73 SEK (-12,05)

1) I nettoomsättningen för kvartal 1, 2023 ingår SAL Navigation med 38,3 MSEK.

2) I rörelseresultatet för kvartal 1, 2023 ingår SAL Navigation med 9,9 MSEK.

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Kommentarer till finansiell utveckling under första kvartalet 2023

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till 110,0 MSEK (63,7). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -16,5 MSEK (-45,1). Koncern-gemensamma kostnader uppgick till -5,7 MSEK (-5,7). Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -15,9 MSEK (-142,4). Kvartalets resultat uppgick till -18,4 MSEK (-142,3).

Nettoomsättningen för Concejo Industrier uppgick till 93,6 MSEK (48,7) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 92 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet för Concejo Industrier uppgick till 0,7 MSEK (-9,4) i kvartalet.

Den ökade nettoomsättningen i Firenor International under kvartalet är hänförligt till verksamheten i Norge. Avvecklingen av installations-/entreprenadverksamheten inom affärsområde Firenor International är slutförd per den 31 mars 2023.

Nettoomsättningen i utvecklingsbolaget Optronics Technology uppgick till 5,3 MSEK (11,1) i kvartalet och har påverkats negativt av kunders lageruppgyggnad under 2022.

Nettoomsättningen för ACAF Systems uppgick till 7,7 MSEK (3,1) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 148 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen i SAL Navigation uppgick till 38,3 MSEK och rörelseresultatet till 9,9 MSEK i kvartalet.

Rörelseresultatet i SBF Fonder har under kvartalet påverkats negativt av en orealiserad värdeförändring avseende upparbetad vinstdelning om -32,7 MSEK (4,9). Med hänsyn till den rådande utvecklingen på fastighetsmarknaden, så har den upparbetade fordringen på vinstdelning i SBF Fonder värderats till noll.

Rörelseresultatet i Concejo Ventures har under kvartalet bland annat påverkats av orealiserade värdeförändringar avseende aktier och andelar i noterade och onoterade bolag och fonder om 4,8 MSEK (-30,9) samt av ett negativt resultat från andel i intressebolaget Envigas om -3,8 MSEK (-4,6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt negativ. Under kvartalet har investeringar i långfristiga noterade och onoterade värdepapper uppgått till 4,1 MSEK.

Moderbolaget

Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick per 2023-03-31 till 206,4 MSEK.

Koncernchefen har ordet

I september 2021 beslutade Concejo att avveckla Firenor Internationals installations- och entreprenadverksamhet i Indien och Mellanöstern. Avvecklingen är avslutad under första kvartalet i år. Det har varit en lång och komplicerad process, mycket på grund av att vi valde en väg där vi tog ansvar för såväl den personal som omfattades av avvecklingen som relationen till kunder och leverantörer. I vår ägarstyrning är ansvarsfullt ägande och affärsetik två huvudkomponenter. Krasst betyder det att den rätta vägen inte alltid är den enkla vägen. Å andra sidan är vi övertygade om att den rätta vägen långsiktigt ger oss fördelar, något som redan delvis har bevisat sig genom att vi i den här avvecklingsprocessen fått betalt för tidigare nedskrivna fordringar. Kostnaden för avvecklingen har varit lägre än vår tidigare bedömning, vilket inneburit en positiv resultateffekt i kvartalet när vi återför delar av den initiala reserveringen.

Concejo Industrier

Som grupp uppvisar Concejo Industrier en tillväxt jämfört med samma kvartal året innan, men dock en lägre nettoomsättning än vårt senaste kvartal. Orsakerna till detta är flera, då verksamheternas affärsmodeller skiljer sig åt. Firenor International har, efter nyss nämnda avvecklingen en affärsmodell som bygger på försäljning av system. Det är stora system och följaktligen förhållandevis stora ordervärden. Firenor International har idag sin största orderbok någonsin, men ordena kommer inte alltid in, och levereras inte ut, i takt med vår kvartalsrapportering. Därför kommer vi även framåt se den här typen av variation över en kort mätperiod, både på omsättnings- och resultatnivå. Under resterande kvartal 2023 kommer vi också att ha jämförelsetal som innehåller den avvecklade verksamheten i Indien och Mellanöstern, vilket stör jämförelsen. Den långsiktiga trenden, baserat på orderläget, är fortsatt positiv.

Utvecklingen i Optronics Technology under första kvartalet är en besvikelse. Optronics har byggt upp en organisation dimensionerad för en tillväxt som bolaget ännu inte nått, vilket inneburit en för stor kostnadsbas. Detta har adresserats och åtgärdsprogram genomförs för att minska kostnaderna. Åtgärdsprogrammet kommer dock inte göra bolaget lönsamt. För att lönsamhet ska nås måste volymerna öka framöver. Optronics låga försäljning under första kvartalet är huvudsakligen en effekt av att några kunder valt att minska sina lager och där-

med minskat sina inköpsvolymerna, vilket kortsiktigt påverkar Optronics. Arbete för att utöka kundbasen pågår kontinuerligt.

ACAF Systems fortsätter att utvecklas positivt med en god tillväxt under första kvartalet, både sett till jämförelsekvartalet och jämfört med fjärde kvartalet 2022. ACAF:s affärsmodell liknar Firenors på det sätt att bolaget också säljer system. Det innebär att intäkterna även i ACAF kan vara ryckiga under korta perioder.

SAL Navigation saknar jämförelsekvartal för första kvartalet men fortsätter att växa, vilket vi ser om vi jämför med fjärde kvartalet 2022. Orderböckerna fylls på i en bra takt, och med tanke på att bolaget både står inför lansering av en ny produktgeneration och ingått samarbeten som innebär en utökad produktportfölj i termer av nya produkter så ser vi positivt på bolagets framtid. Resultatet är något högre än vad vi ska förvänta oss långsiktigt, och beror bland annat på att bolaget haft något högre produktmarginaler än normalt.

SBF Fonder

Vi har haft en hög operativ närvaro i SBF Fonder under de senaste 18 månaderna. Under den här perioden har vi arbetat strukturerat med att utveckla organisationen för framtida tillväxt. Vi har idag en helt ny ledning jämfört med när vi tillträdde som ägare till bolaget. Med rekryteringen av Johan Bergman som ny arbetande styrelseordförande och Terje Björsell som ny vd är vårt operativa arbete slutfört och min roll som vd för SBF Fonder avslutad. Vi övergår nu till vår normala ägarstyrning av SBF Fonder.

Det har väl knappast undgått någon att fastighetsmarknaden, och i synnerhet värdet på fastigheter, fått sig en törn på grund av det höga ränteläget. Det har självfallet påverkat SBF Fonder och den underliggande fondstrukturen. Som en konsekvens har SBF Fonder skrivit ner sina fastighetsvärden i paritet med marknadens korrektion, varför rörelseresultatet under kvartalet påverkas negativt av en orealiserad värdeförändring avseende tidigare upparbetad vinstdelning som nu är värderad till noll.

Concejo Ventures

En högräntemarknad och allmän osäkerhet gör att många investerare flyr risk. Vi kan konstatera att det blivit tuffare för tillväxtbolag utan intjäning att

attrahera kapital och att värderingarna utmanas. Vi har sett det i flera av våra onoterade bolag där vi löpande värderar till verkligt värde, och vi har också gjort nedskrivningar i kvartalet som följd av detta. Det är inte otänkbart att vi kommer se ytterligare justeringar så länge marknaden behåller detta synsätt. Samtidigt har vi bolag som har haft en god utveckling under kvartalet, i synnerhet våra bolag som är verksamma inom cybersäkerhet. Under kvartalet har vi gjort några mindre tilläggsinvesteringar i befintliga bolag men vi är just nu generellt avvaktande i termer av nya investeringar.

Våra noterade bolag har haft en blandad utveckling. Totalt sett är värdet på de noterade bolagen i princip oförändrat under perioden. Majoriteten av dessa bolag är tillväxtbolag som ännu inte går med vinst och även här är det sannolikt att de relativt låga värderingarna kommer att bestå under en över-skådlig tid. Vid periodens utgång, 31 mars 2023, uppgick det totala bokförda värdet på våra investeringar i Concejo Ventures till 277,1 MSEK.

Fokus på industribolagen

Vi arbetar fokuserat med det vi kan påverka och anpassar oss så långt det är möjligt till det vi inte kan styra över. När vi nu lämnat över styrningen av SBF Fonder till en ny ledning och avvecklat installations- och entreprenadverksamheten inom Firenor International blir vårt fokus att i ännu högre grad arbeta med utvecklingen av våra industribolag. De är alla i en utvecklingsfas där vi med vår industriella bakgrund kan bidra i allt från långsiktiga strategiska frågor till att stötta bolagen i arbetet med detaljerna.

Carl Adam Rosenblad

Vd och koncernchef

Nettoomsättning per rörelsessegment

Belopp i MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Concejo Industrier:			
– Firenor International	42,3	34,9	191,0
– Optronics Technology	5,3	11,1	46,6
– ACAF Systems	7,7	3,1	30,5
– SAL Navigation	38,3	–	28,0 ¹⁾
Justering koncernintern omsättning	–	-0,4	-1,3
Summa nettoomsättning Concejo Industrier	93,6	48,7	294,8
SBF Fonder	16,4	15,0	76,9
Nettoomsättning	110,0	63,7	371,7

Rörelseresultat per rörelsessegment (EBIT)

Belopp i MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Concejo Industrier:			
– Firenor International	-1,2	-5,1	-9,3
– Optronics Technology	-9,4	-4,4	-22,1
– ACAF Systems	1,4	0,1	7,2
– SAL Navigation	9,9	–	3,9 ¹⁾
Summa rörelseresultat Concejo Industrier	0,7	-9,4	-20,3
SBF Fonder	-30,8	4,6	-0,1
Concejo Ventures	1,0	-35,5	-58,9
Koncerngemensamt	-5,7	-5,7	-27,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-34,8	-46,0	-107,2
Jämförelsestörande poster	18,3	0,9	27,8
Rörelseresultat (EBIT)	-16,5	-45,1	-79,4

Avstämning mot resultat efter finansiella poster

Belopp i MSEK	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-34,8	-46,0	-107,2
Återförda kostnader avseende avveckling av installation-/entreprenadverksamhet inom Firenor International	5	18,3	0,9	27,3
Tilläggsköpeskilling från avyttring av affärsområde Marine & Safety	5	–	–	0,5
Finansiella intäkter		0,1	0,2	2,3
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		2,1	-93,9	-108,5
Finansiella kostnader		-1,6	-3,6	-4,9
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-15,9	-142,4	-190,5

1) SAL Navigation ingår i helårsjämförelsen från och med 30 september 2022.

Från och med det andra kvartalet 2022, med retroaktiv verkan, redovisas Optronics Technology och ACAF Systems tillsammans med Firenor International inom affärsområdet Concejo Industrier. Från och med den 30 september 2022 ingår SAL Navigation i Concejo Industrier. Från och med bokslutsrapporten för 2022 så har affärsområde Concejo Tillväxt bytt namn till Concejo Ventures.

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

Industriverksamheten är organiserad i följande fyra rörelsedrivande enheter:

- Firenor International, som erbjuder olika typer av säkerhetssystem för aktiv brandbekämpning med huvudkontor i Norge och verksamhet på en global marknad.

- Optronics Technology, som erbjuder en ny generation optiska gasdetektorer för olika industriapplikationer, främst för olje- och gasmarknaden, 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.
- SAL Navigation, som är ett av världens ledande företag inom specialnischen integrerade fartygsloggar och marina färdskrivare (Voyage Data Recorder – VDR). SAL Navigation konsolideras som ett dotterbolag 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 Ventures utgörs 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	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Nettoomsättning		110,0	63,7	371,7
Kostnader för sålda varor	5	-53,3	-35,0	-206,3
Bruttovinst		56,7	28,7	165,4
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-15,1	-13,4	-56,0
Administrationskostnader	5	-26,6	-36,0	-128,1
Utvecklingskostnader		-4,7	-1,7	-9,0
Återvunna fordringar på kunder	5	2,7	7,3	14,7
Orealiserade värdeförändringar	4	4,8	-30,9	-42,5
Värdeförändring på upparbetad vinstdelning	4	-32,7	4,9	-17,4
Resultat från andelar i intressebolag		-3,8	-4,6	-16,6
Övriga rörelseintäkter	5	2,5	0,6	12,7
Övriga rörelsekostnader		-0,3	0,0	-2,6
Rörelseresultat (EBIT)		-16,5	-45,1	-79,4
Finansiella intäkter		0,1	0,2	2,3
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		2,1	-93,9	-108,5
Finansiella kostnader		-1,6	-3,6	-4,9
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-15,9	-142,4	-190,5
Inkomstskatter		-2,5	0,1	-1,1
Periodens resultat		-18,4	-142,3	-191,6
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser		-5,9	6,2	7,8
Periodens övrigt totalresultat		-5,9	6,2	7,8
Periodens totalresultat		-24,3	-136,1	-183,8
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-20,2	-141,0	-189,4
Innehav utan bestämmande inflytande		1,8	-1,3	-2,2
Summa periodens resultat		-18,4	-142,3	-191,6
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-26,1	-134,8	-181,5
Innehav utan bestämmande inflytande		1,8	-1,3	-2,3
Summa totalresultat för perioden		-24,3	-136,1	-183,8
Resultat per aktie före och efter utspädning		-1,73	-12,05	-16,19

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	10,4	9,2	10,6
Nyttjanderättstillgångar	25,5	24,8	27,7
Immateriella anläggningstillgångar	208,1	96,6	208,7
Finansiella anläggningstillgångar	305,5	376,1	350,5
Summa anläggningstillgångar	549,5	506,7	597,5
– varav spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	2,7	23,5	19,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	86,3	40,0	84,6
Upparbetade, men ej fakturerade intäkter	24,6	18,4	33,5
Kortfristiga fordringar	115,7	79,8	99,1
Kortfristiga placeringar	165,7	532,4	217,7
Likvida medel	124,5	76,0	128,2
Summa omsättningstillgångar	516,8	746,6	563,1
– varav spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	–	4,4	–
Summa tillgångar	1 066,3	1 253,3	1 160,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	742,2	816,7	771,3
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	60,1	0,0	55,3
Summa eget kapital	802,3	816,7	826,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	44,3	51,1	51,4
Övriga långfristiga skulder	3,4	4,5	4,6
Långfristiga leasingskulder	14,4	17,0	15,5
Avsättningar	39,7	93,5	60,6
Summa långfristiga skulder	101,8	166,1	132,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	112,9	99,7	152,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	37,8	162,9	38,1
Kortfristiga leasingskulder	11,5	7,9	11,8
Summa kortfristiga skulder	162,2	270,5	201,9
Summa eget kapital och skulder	1 066,3	1 253,3	1 160,6

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB	771,3	950,5	950,5
Periodens resultat	-20,2	-141,0	-189,4
Övrigt totalresultat	-5,9	6,2	7,9
Periodens totalresultat	-26,1	-134,8	-181,5
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Inbetalda teckningsoptioner	–	2,3	2,3
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-3,0	-1,3	–
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	742,2	816,7	771,3
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB	55,3	0,0	0,0
Periodens resultat	1,8	-1,3	-2,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	-0,1
Periodens totalresultat	1,8	-1,3	-2,3
<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	3,0	1,3	–
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	60,1	0,0	55,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-16,5	-45,1	-79,4
Avskrivningar och nedskrivningar	6,9	4,4	21,6
Övriga ej likviditetspåverkande poster	17,2	12,5	28,5
Förändring av rörelsekapital	-38,5	14,1	-1,0
Erhållen ränta	0,1	0,2	2,3
Erlagd ränta	-1,6	-3,6	-4,9
Betald inkomstskatt	-5,0	-2,5	-1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37,4	-20,0	-34,8
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,3	-1,6	-5,6
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,6	-2,8	-19,8
Minskning av kortfristiga finansiella placeringar	54,1	184,2	484,3 ¹⁾
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-4,1	-63,0	-81,5
Minskning/ökning av övriga finansiella anläggningstillgångar	8,3	7,7	12,0
Avyttring av dotterföretag	-6,5	–	–
Förvärv av dotterföretag	–	–	-57,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	45,9	124,5	331,8
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder till kreditinstitut	–	–	28,1
Amortering av skulder till kreditinstitut	-8,9	-9,3	-31,4
Minskning/ökning av checkräkningskredit	-1,9	-75,3	-223,6
Inbetalda teckningsoptioner	–	2,3	2,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,8	-82,3	-224,6
Förändring av likvida medel	-2,3	22,2	72,4
Likvida medel vid periodens ingång ²⁾	128,2	53,0	53,0
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1,4	0,8	2,8
Likvida medel vid periodens slut	124,5	76,0	128,2

1) Realiserad avkastning på kortfristiga placeringar under 2022 uppgick till 74,0 MSEK och redovisas netto i posten Minskning av kortfristiga placeringar.

2) Likvida medel utgörs av kassa och bank.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Administrationskostnader	-6,6	-7,0	-40,0
Övriga rörelseintäkter	5,1	1,3	10,0
Rörelseresultat	-1,5	-5,7	-30,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,7	1,8	92,4
Resultat från andelar i koncernföretag	5,2	–	-89,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	-1,3	-31,6
Resultat före skatt	4,4	-5,2	-58,5
Skatt på periodens resultat	–	–	–
Periodens resultat¹⁾	4,4	-5,2	-58,5

1) Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1,0	0,9	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	154,0	149,7	157,2
Summa anläggningstillgångar	155,0	150,6	158,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	475,3	425,5	445,5
Fordringar	1,9	2,2	1,9
Kortfristiga placeringar	165,6	460,5	217,6
Likvida medel	40,8	0,5	20,8
Summa omsättningstillgångar	683,6	888,7	685,8
Summa tillgångar	838,6	1 039,3	844,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	90,2	90,2	90,2
Fritt eget kapital	738,4	787,3	734,0
Summa eget kapital	828,6	877,5	824,2
Skulder till koncernföretag	3,0	13,9	12,2
Räntebärande kortfristiga skulder	–	140,4	–
Övriga kortfristiga skulder	7,0	7,5	7,6
Summa kortfristiga skulder	10,0	161,8	19,8
Summa eget kapital och skulder	838,6	1 039,3	844,0

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 rörelse-resultat.

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.

Eget kapital

Med eget kapital avses eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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.

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. Nettoskultsättningsgraden mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

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

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 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
<i>Eget kapital per aktie</i>			
Eget kapital	742,2	816,7	771,3
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Eget kapital per aktie (SEK)	63,42	69,79	65,91
<i>Soliditet</i>			
Eget kapital	742,2	816,7	771,3
Balansomslutning	1 066,3	1 253,3	1 160,6
Soliditet	70%	65%	66%
<i>Skultsättningsgrad</i>			
Tillgångsposter i nettoskulden	292,9	636,3	365,1
Skuldposter i nettoskulden	108,0	238,9	116,8
Summa nettoskuld	-184,9	-397,4	-248,3
Nettoskultsättningsgrad	-25%	-49%	-32%

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 2023. I denna kvartalsrapport har därmed samma redovisningsprinciper tillämpats som i senaste årsredovisningen.

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

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Concejo tillämpar 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, med retroaktiv verkan, redovisas Optronics Technology och ACAF Systems tillsammans med Firenor International inom det nya affärsområdet Concejo Industrier. Från och med den 30 september 2022 ingår SAL Navigation i Concejo Industrier.

Koncernen är indelad i tre affärsområden:

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

Industriverksamheten är organiserad i fyra rörelse-drivande enheter:

- Firenor International, som erbjuder olika typer av säkerhetssystem för aktiv brandbekämpning med huvudkontor i Norge och verksamhet på en global marknad.
- Optronics Technology, som erbjuder en ny generation optiska gasdetektorer för olika industriapplikationer, främst för olje- och gasmarknaden, marinmarknaden och gruvnäringen.
- ACAF Systems, som erbjuder en 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.

- SAL Navigation, som erbjuder integrerade fartygsloggar och marina färdskrivare.

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

Investeringsverksamheten i Concejo Ventures består av långsiktiga investeringar i noterade och onoterade aktier och andelar med en ägarandel mindre än 20% samt intressebolaget Envigas AB. Från och med bokslutsrapporten för 2022 så har affärsområde Concejo Tillväxt bytt namn till Concejo Ventures.

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 1–17 och sidorna 1–4 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 aktiekurs- och ränterisk avseende noterade aktier och andra värdepapper samt ändrade marknadsförutsättningar i både noterade och onoterade aktier och andelar. Ränterisk föreligger även i SBF Fonders fastighetsförvaltning. Concejo kan också påverkas av det geopolitiska läget i världen, till exempel på grund av händelser som Rysslands invasion av Ukraina och post-covid-19, vilka kan få följd effekter på den globala försörjningskedjan. Hanteringen av de finansiella riskerna finns beskriven i 2022 års årsredovisning i not 18.

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 aktiekurs- och ränterisk avseende noterade aktier och andra värdepapper.

Not 3 Intäkter

I tillägg till den information som redovisas på sidorna 5 och 6 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 2023	18 %	39 %	13 %	0 %	0 %	28 %	2 %
Januari–mars 2022	40 %	21 %	28 %	2 %	1 %	8 %	0 %

Följande tabell visar koncernens nettoomsättning, fördelad per intäktsslag.

Intäktsslag	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022
Produkter	53,9	14,2
Eftermarknad	7,8	5,2
Entreprenaduppdrag	31,9	29,3
Tjänster	16,4	15,0
Summa nettoomsättning	110,0	63,7

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 2023	Jan-mar 2022
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag	0,7	-30,9
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i onoterade bolag	4,1	–
Orealiserade värdeförändringar	4,8	-30,9
Värdeförändring på upparbetad vinstdelning	-32,7	4,9
Summa	-27,9	-26,0

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 Ventures.

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. 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. Med hänsyn till den rådande utvecklingen på fastighetsmarknaden, så har den upparbetade fordringen på vinstdelning i SBF Fonder värderats till noll.

Not 5 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser framför allt avveckling av installations-/entreprenadverksamheten i Indien och Mellanöstern inom affärsområde Firenor International. Avvecklingen är slutförd per 31 mars 2023. Avvecklingskostnaderna beräknades initialt till 110,3 MSEK och avsåg bland annat kost-

nader för uppsagd personal, reservering av förlustkontrakt och reservering av osäkra kundfordringar. Under del av 2022 och under det första kvartalet 2023 har delar av den initiala reserveringen återförts.

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet			
Avveckling av installation-/entreprenadverksamhet inom Firenor International	18,3	0,9	27,3
Tilläggsköpeskilling från avyttring av affärsområde Marine & Safety	–	–	0,5
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	18,3	0,9	27,8
Klassificering i resultaträkningen			
Kostnad för sålda varor	7,5	–	12,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-0,7	–	–
Administrationskostnader	9,9	-6,4	–
Återvunna fordringar på kunder	–	7,3	15,1
Övriga rörelseintäkter	1,6	–	0,5
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	18,3	0,9	27,8
Jämförelsestörande poster per segment			
Firenor International	18,3	0,9	27,3
Koncerngemensamt	–	–	0,5
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	18,3	0,9	27,8

Not 6 Finansiell ställning

Per den 31 mars 2023 uppgick koncernens eget kapital till 742,2 MSEK (816,7).

Lånefinansieringen per 31 mars 2023 utgörs i huvudsak av:

- Leasingskuld om 25,9 MSEK.
- Banklån för finansiering av förvärvet av SBF Fonder AB som per 2023-03-31 uppgår till 45,0 MSEK.
- Banklån för finansiering av förvärvet av SAL Navigation AB som per 2023-03-31 uppgår till 22,5 MSEK.

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.

	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
2023-03-31			
Övriga aktier och andelar	–	247,0	247,0
Andra långfristiga fordringar	58,5	–	58,5
Kundfordringar och andra fordringar	115,7	–	115,7
Kortfristiga placeringar	–	165,7	165,7
Likvida medel	124,5	–	124,5
Skulder till kreditinstitut	108,0	–	108,0
Långfristiga skulder	3,4	–	3,4
Leverantörsskulder	52,4	–	52,4
2022-03-31			
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

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 värderings-

metod 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 onoterade innehav har utförts internt.

2023-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas				
– Övriga aktier och andelar	66,1	–	180,9	247,0
– Kortfristiga placeringar	165,7	–	–	165,7
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

Analys av nivå 3

Ingående balans 1 januari 2023	172,0
Investeringar under perioden	4,1
Omklassificering	0,7
Avyttringar under perioden	–
Värdeförändringar under perioden	4,1
Utgående balans 31 mars 2023	180,9

Not 7 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2023	31 mars 2022
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	124,5	76,0	40,8	0,5
Kortfristiga placeringar	165,7	532,4	165,6	460,5
Spärrade likvida medel	2,7	27,9	–	–
	292,9	636,3	206,4	461,0
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	108,0	238,9	–	140,4
Summa nettoskuld	-184,9	-397,4	-206,4	-320,6
Nettoskuldsättningsgrad	-25%	-49%	-25%	-37%

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2023	31 mars 2022
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Företagsinteckningar	113,0	120,0	–	–
Nettotillgångar i dotterbolag	222,0	130,8	–	–
Kortfristiga placeringar	–	400,0	–	400,0
Likvida medel	2,7	27,9	–	–
Summa avseende egna skulder och avsättningar	337,7	678,7	–	400,0
	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2023	31 mars 2022
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	83,1	1,1
Bankgarantier	20,1	42,1	–	–
Summa eventalförpliktelser	20,1	42,1	83,1	1,1

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 2023	Jan-mar 2022	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022
<i>Inköp av tjänster från närstående</i>				
Platanen AB, administrationstjänster	0,1	0,1	0,1	0,1
Fastighetsbolaget 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. Administrationstjänster 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 2023 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 2023

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

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 2023 klockan 12:30 CET.

Kommande rapporter

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2023 kommer att publiceras den 30 augusti 2023.

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