



Bokslutsrapport 2022

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

Bokslutsrapport 2022 för Concejo AB (publ)

Kvartal 4, 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 134,9 MSEK (64,9)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,2 MSEK (-4,2)
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till 2,3 MSEK (68,3)
- Periodens resultat uppgick till 1,2 MSEK (66,8)
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (5,68)¹

Kvartal 1-4, 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 371,7 MSEK (261,2)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -79,4 MSEK (-197,2)
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -190,5 MSEK (-19,8)
- Periodens resultat uppgick till -191,6 MSEK (-20,7)
- Resultat per aktie uppgick till -16,19 SEK (-1,87)¹
- 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 (publ).
- Concejo har förvärvat 50 procent av aktierna i SAL Navigation 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) Inklusive räntekostnader på hybridobligationen 2021.

Händelser efter periodens utgång

- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Kommentarer till finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2022

Nettoomsättningen uppgick under det fjärde kvartalet till 134,9 MSEK (64,9). I nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2022 ingick SAL Navigation med 28,0 MSEK (-), som förvärvades den 30 september 2022. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,2 MSEK (-4,2). I rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2022 ingick SAL Navigation med 3,9 MSEK (-). Rörelseresultat för det fjärde kvartalet har påverkats positivt avseende jämförelsestörande poster från avvecklingen av installations-/entreprenadverksamheten i Mellanöstern och Indien med totalt 22,2 MSEK. Avvecklingen fortgår enligt plan och beräknas vara slutförd under det första kvartalet 2023. Koncerngemensamma kostnader uppgick till -10,7 MSEK (-12,9). Resultat efter finansiella

poster (EBT) uppgick till 2,3 MSEK (68,3). Kvartalets resultat uppgick till 1,2 MSEK (66,8).

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet i Firenor International har ökat med 119 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet är positivt, 8,4 MSEK (-2,5)

Nettoomsättningen under kvartalet i utvecklingsbolaget Optronics Technology har ökat med 122 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet är fortsatt negativt, -4,7 MSEK (-0,3).

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet i ACAF Systems har ökat med 161 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet är positivt, 2,2 MSEK (-0,4).

Rörelseresultatet i SBF Fonder har under kvartalet påverkats negativt av en orealiserad värdeförändring avseende upparbetad vinstdelning om -11,1 MSEK (12,7).

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 8,1 MSEK (-22,1) samt av ett negativt resultat från andel i intressebolaget Envigas om -5,6 MSEK (-2,3). Affärsområde Concejo Ventures har i tidigare rapporter benämnts som Concejo Tillväxt.

Kommentarer till finansiell utveckling under perioden januari till december 2022

Nettoomsättningen uppgick under helåret till 371,1 MSEK (261,2). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -79,4 MSEK (-197,2). I nettoomsättningen för 2022 ingick SAL Navigation med 28,0 MSEK (-). I rörelseresultatet för 2022 ingick SAL Navigation med 3,9 MSEK (-).

Nettoomsättningen under helåret 2022 i Firenor International har ökat med 8 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet är fortsatt negativt för helåret 2022, -9,3 MSEK (-66,0). Nettoomsättningen under helåret 2022 i utvecklingsbolaget Optronics Technology har ökat med 203 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet är fortsatt negativt, -22,1 MSEK (-13,6).

Nettoomsättningen under helåret 2022 i ACAF Systems har ökat med 144 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet är positivt, 7,2 MSEK (0,8).

Rörelseresultatet i SBF Fonder har under 2022 påverkats negativt av en orealiserad värdeförändring avseende upparbetad vinstdelning om -17,4 MSEK (35,1).

Resultatet i Concejo Ventures har under året påverkats av orealiserade värdeförändringar avseende aktier och andelar i noterade och onoterade bolag och fonder om -42,5 MSEK (-3,6) samt av ett negativt resultat från andel i intressebolaget Envigas om -16,6 MSEK (-7,1).

Koncerngemensamma kostnader uppgick till -27,9 MSEK (-38,4).

Avvecklingen av installations-/entreprenadverksamheten i Mellanöstern och Indien inom Firenor International har gått enligt plan och beräknas vara genomförd i slutet av första kvartalet 2023. Avvikelse mot tidigare bedömd reservering, redovisas som jämförelsestörande poster. Under 2022 redovisas positiva avvikelser i form av återförda reserver avseende projektkostnader om totalt 12,2 MSEK samt återvunna kreditförluster om totalt 15,1 MSEK.

Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -190,5 MSEK (-19,8). I resultat efter finansiella

poster ingår en värdeförändring på kortfristiga placeringar om -108,5 MSEK (166,4). Årets resultat uppgick till -191,6 MSEK (-20,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -34,8 MSEK (-26,7). Realiserad avkastning på kortfristiga placeringar uppgick till 74,0 MSEK och redovisas netto i posten Minskning av kortfristiga placeringar i investeringsverksamheten. Under 2022 har koncernen erhållit ett banklån för finansiering av förvärvet av SAL Navigation AB och som per 2022-12-31 uppgår till 23,8 MSEK. Koncernen har stängt kreditfaciliteterna för belåning av kortfristiga placeringar. Under 2022 har investeringar i långfristiga noterade och onoterade värdepapper uppgått till 75,7 MSEK.

Moderbolaget

Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick per 2022-12-31 till 256,8 MSEK. Moderbolaget har gjort nedskrivningar av aktier i dotterbolag om totalt 111,7 MSEK, motsvarande lämnade aktieägartillskott. Moderbolaget har stängt kreditfaciliteterna för belåning av kortfristiga placeringar.

På årsstämman den 24 maj 2022 beslutades om att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

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 nyttjande 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 innehas 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.

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.

Koncernchefen har ordet

Ökat fokus på Concejo Industrier

När vi stänger böckerna för 2022 kan vi se tillbaka på ett år som är likt inget annat. Aktiemarknaden rekylade nedåt i början av året. Ett krig i Ukraina skapade ökad oro och vid halvårsskiftet hade Stockholmsbörsens index minskat med cirka 30 procent. Kriget medförde utöver oro och lidande också en energikris i Europa och inflationen tog fart. Covid var alltså närvarande i stora delar av världen, och vi såg fortsatta störningar i de globala försörjningskedjorna. 2022 var i alla avseenden ett minst sagt utmanande år.

På Concejo har vi fortsatt att arbeta fokuserat med det vi kan påverka, och försökt att i så stor utsträckning som möjligt anpassa oss och parera för det som vi har svårare att styra över. En av de viktigaste uppgifterna har varit att fortsatt arbeta med att slutföra avvecklingen av installations- och entreprenadverksamheten i Indien och Mellanöstern. Detta arbete har löpt på enligt plan, och vi upprepar vår målsättning att avvecklingen ska vara genomfört i slutet av första kvartalet 2023.

I samband med vår halvårsrapport 2022 meddelade vi att vi ändrar hur vi redovisar våra operativa industribolag, och introducerade det nya affärsområdet Concejo Industrier som då bestod av Firenor International, Optronics Technology och ACAF Systems. Till detta affärsområde tillfördes under året även SAL Navigation, vilket kommunicerades i samband med vår tredje kvartalsrapport i höstas.

Bolagen i Concejo Industrier hanterar frågor som spänner sig från långsiktiga strategier till rent operativa dagliga ställningstaganden. Vi har, med vår industriella bakgrund, lång erfarenhet att hantera denna komplexitet och det blir därför naturligt att en relativt stor del av vår tid och vårt fokus därför läggs på de här verksamheterna.

Bolagen befinner sig också i stadier där vi tror att vårt bidrag gör en stor skillnad, och därför ska vi också vara med och påverka.

SBF Fonder är en annan verksamhet där vi arbetat fokuserat under året med att fortsätta utveckla verksamheten. En av våra viktigare insatser har varit att stärka SBF Fonders organisation. Under 2022 har SBF Fonders bolagsledning och styrelse förstärkts med såväl ökad fastighetskompetens som specialistkompetens inom relevanta områden. I januari 2023 meddelades även att Johan Bergman kommer att tillträda som ny styrelseordförande i

SBF Fonder. Johan Bergman har tidigare varit först vd och sen styrelseordförande i Niam, som under Johans ledning byggdes upp till en av norra Europas största och mest erkända fondförvaltare inom fastigheter.

Concejo Tillväxt blir Concejo Ventures

Concejos investeringsverksamhet byter i samband med den här rapporten namn från Concejo Tillväxt till Concejo Ventures. Vi försöker återkommande öka möjligheten för våra aktieägare och andra intressenter att förstå Concejo, och det här är ytterligare en ansats i det arbetet. Concejo Tillväxt var ett bra namn när affärsområdet bildades, men efter att vi etablerat Concejo Industrier och fört över ett antal bolag som just fokuserar på tillväxt har namnet lite grann spelat ut sin roll. Dessutom strävar vi självfallet efter tillväxt i alla våra verksamheter. Det nya namnet Concejo Ventures, som tidigare benämnde en undergruppering i affärsområdet, beskriver också bättre de bolag vi har i vår investeringsportfölj. Det är bolag i tidiga faser. Det finns en högre grad av risk i dessa investeringar, men också ett högre mått av belöning för de bolag som lyckas väl.

Concejo Industrier

Vi börjar se slutet av arbetet med avvecklingen av installations- och entreprenadverksamheten i Indien och Mellanöstern. Det är ett arbete som tagit mycket tid och kostat en hel del pengar. Tyvärr har det varit det enda sättet då vi haft kontraktuella åtaganden som sträcker sig långt tillbaka i tiden. Vi ser fram emot att äntligen kunna lägga denna plump i protokollet bakom oss.

Mer glädjande är att titta på den utveckling som vi nu ser i våra operativa verksamheter. Firenor International växer – och gör det med betydligt bättre marginaler än tidigare. Det positiva rörelseresultatet i fjärde kvartalet är det första sedan verksamheten fick sin nuvarande struktur. Man ska kanske inte dra för stora växlar på detta, det finns fortfarande utmaningar och resultatet kan slå mellan kvartalen även framåt, men det här indikerar ändå att det arbete vi lagt ner mot att få en affär med bättre marginaler börjar få genomslag.

Optronics Technology visar fortsatt god tillväxt. Nettoomsättningen för 2022 är tre gånger så hög som förra året. Den tillväxttakten är unik,

och självfallet inte rimlig som målbild, men vi ser absolut fortsatt god tillväxt även under 2023. Man bör även komma ihåg att vi tidigare aviserat att det finns utmaningar i termer av förseningar kopplat till såväl insatskomponenter som typgodkännanden som påverkat både omsättning och resultat negativt. Att bolaget inte visar vinster än är förvisso enligt plan, men som vi tidigare kommunicerat ser vi över kostnadssidan för att successivt ta bolaget mot lönsamhet.

ACAF Systems har mer än fördubblat sin nettoomsättning i år jämfört med året innan – och bolaget tjänar pengar. Rörelsemarginalen (EBIT) på 24 % är inte så illa för ett bolag i stark tillväxt. Orderingången ligger fortsatt på en mycket hög nivå, och vårt arbete med den strategiska översynen för att se hur Concejo kan hjälpa ACAF att vara bäst organiserat för att få full kommersiell utväxling fortgår.

Vårt nytilkomna bolag SAL Navigation bidrar i fjärde kvartalet 2022 med 28 MSEK i nettoomsättning och 3,9 MSEK i rörelseresultat (EBIT) till affärsområdet. SAL Navigation är kanske vår mest mogna verksamhet inom Concejo Industrier, men står även det inför en tillväxtresa med en ny produktportfölj under lansering.

SBF Fonder

När vi förvärvade SBF Fonder kommunicerade vi att verksamheten skulle tillföra Concejo cirka 50 MSEK i årlig omsättning. För 2022 uppgick nettoomsättningen till knappt 77 MSEK. Förklaringen till den utvecklingen ligger i utvecklingen av förvaltat kapital som ökat under 2022. Rörelseresultatet för SBF Fonder uppgick till -0,1 MSEK för helåret 2022, och det ser givetvis märkligt ut vid första anblicken. Det man måste förstå är att resultatet i SBF Fonder består av två delar. Den ena delen är operativt resultat i managementbolaget och det andra är resultateffekten av upparbetad vinstdelning som påverkas av fondernas resultat och utvecklingen av marknadsvärdet på fastighetsbeståndet i de underliggande fonderna. När värdet på fastighetsbeståndet går upp påverkar det SBF Fonders resultat positivt och när värdet går ner påverkar det negativt. Det är således en effekt av utvecklingen på realiserade värden av framtida förväntade vinster. Vi skrev om detta i vår förra kvartalsrapport, men det tål att upprepas för det är inte helt enkelt att förstå.

I början av året införde vi en ny aktieklass i SBF Bostad, av serie B som ger en möjlighet till årlig inlösen, som komplement till den tidigare aktieklassen av serie A där inlösen möjliggörs vart femte år. Den första emissionen av B-aktier möttes av stort intresse i marknaden. Under första kvartalet 2023 genomför SBF Bostad en process där bolagets aktieägare ges möjligheten att omvandla sina A-aktier till B-aktier, alternativt lösa in sina A-aktier. Det är vår förhoppning av majoriteten av SBF Bostads A-aktieägare vill fortsätta äga andelar i hyresfastigheter på attraktiva tillväxtorter i Sverige och nyttjar omvandlingsmöjligheten till de nya, mer flexibla, B-aktierna.

Concejo Ventures

Affärsområdet byter som tidigare nämnts namn från Concejo Tillväxt till Concejo Ventures. Vid utgången av 2022 bestod affärsområdet av investeringar i 16 bolag, varav fem tillkom under 2022, samt av två specialfonder. Portföljen innehåller idag bolag som är verksamma inom ett antal områden, från deep tech och cybersäkerhet till hållbar utveckling och grön omställning. Vi är, som tidigare kommunicerats, långsiktiga och tålmodiga även i den här verksamheten. Värdet på våra investeringar påverkas av såväl bolagens utveckling som omvärldsfaktorer. Bland de onoterade bolagen har vi skrivit ner en del värden, men också skrivit upp vilket netto ger en realiserad positiv värdeförändring. För de noterade innehaven är den realiserade värdeförändringen negativ. Vid årets utgång uppgick det totala bokförda värdet på innehaven i Concejo Ventures till cirka 272 MSEK, vilket inkluderar en realiserad värdeförändring i noterade innehav om cirka -53 MSEK.

Kapitalförvaltning

Concejos kapitalförvaltning syftar till att säkerställa den långsiktiga finansieringen av våra verksamheter 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, kompletterat med en mindre andel egenförvaltade medel. Från att vi i inledningen av året haft en stor exponering mot aktiemarknaden minskade successivt andelen aktier, för att under senare delen av året i

princip helt lämna aktiemarknaden. Vi är fortsatt konservativa i vår syn på hur vi ska förvalta vårt kapital och vi har under slutet av året avvecklat de diskretionära portföljerna då de inte längre fyller någon funktion. Kapitalet, motsvarande 217,7 MSEK, är nu i huvudsak placerat i räntebärande värdepapper. I och med att vår kapitalförvaltning ändrat karaktär kommer jag inte längre kommentera den särskilt i mina vd-ord framöver till dess att vi gör någon större förändring.

Utblick 2023

Det är lite väl hårt att säga att 2022 är ett förlorat år, i synnerhet med de framsteg som vi ändå redovisar i den här rapporten. Men känslan är ändå att vi inte nådde upp till de förväntningar vi hade vid årets början, även om det var lite andra förutsättningar än vad vi ser 12 månader senare. Nu går vi in i ett nytt år med en stor portion ödmjukhet inför att 2023 också kan bli ett utmanande år. Med hårt arbete och fokus på det vi kan påverka är det inte omöjligt att vi om ett år kan se tillbaka på ett 2023 där vi utvecklat framsteg till framgångar. Det är vår målbild, det är vårt uppdrag.

Carl Adam Rosenblad

Vd och koncernchef

Nettoomsättning per rörelsessegment

Belopp i MSEK	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Concejo Industrier:				
– Firenor International	69,8	31,8	191,0	176,6
– Optronics Technology	14,2	6,4	46,6	15,4
– ACAF Systems	6,0	2,3	30,5	12,5
– SAL Navigation	28,0	–	28,0	–
Justering koncernintern omsättning	–	–	-1,3	–
Summa nettoomsättning Concejo Industrier	118,0	40,5	294,8	204,5
SBF Fonder	16,9	24,4	76,9	56,7
Nettoomsättning	134,9	64,9	371,7	261,2

Rörelseresultat per rörelsessegment (EBIT)

Belopp i MSEK	Not	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Concejo Industrier:					
– Firenor International		8,4	-2,5	-9,3	-66,0
– Optronics Technology		-4,7	-0,3	-22,1	-13,6
– ACAF Systems		2,2	-0,4	7,2	0,8
– SAL Navigation		3,9	–	3,9	–
Summa rörelseresultat Concejo Industrier		9,8	-3,2	-20,3	-78,8
SBF Fonder	4	-8,1	26,1	-0,1	42,8
Concejo Ventures	4	2,0	-11,8	-58,9	-10,8
Koncerngemensamt		-10,7	-12,9	-27,9	-38,4
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-7,0	-1,8	-107,2	-85,2
Jämförelsestörande poster	5	22,2	-2,4	27,8	-112,0
Rörelseresultat (EBIT)		15,2	-4,2	-79,4	-197,2

Avstämning mot resultat efter finansiella poster

Belopp i MSEK	Not	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-7,0	-1,8	-107,2	-85,2
Kostnad för avveckling av installation-/entreprenad- verksamhet inom Firenor International	5	22,2	-2,4	27,3	-112,7
Tilläggsköpeskilling från avyttring av affärsområde Marine & Safety	5	–	–	0,5	2,1
Nedskrivning immateriella tillgångar	5	–	–	–	-1,4
Finansiella intäkter		1,4	0,1	2,3	15,5
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		-14,9	72,7	-108,5	166,4
Finansiella kostnader		0,6	-0,3	-4,9	-4,5
Resultat efter finansiella poster (EBT)		2,3	68,3	-190,5	-19,8

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 affärsområdet 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, 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.
- 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	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning		134,9	64,9	371,7	261,2
Kostnader för sålda varor	5	-65,5	-42,1	-206,3	-232,9
Bruttovinst		69,4	22,8	165,4	28,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-14,1	-10,1	-56,0	-35,6
Administrationskostnader	5	-32,7	-18,5	-128,1	-179,3
Utvecklingskostnader		-2,7	-2,6	-9,0	-7,3
Nedskrivning av kundfordringar	5	0,9	-1,8	14,7	-31,6
Orealiserade värdeförändringar	4	8,1	-4,6	-42,5	-3,6
Upparbetad vinstdelning	4	-11,1	12,7	-17,4	35,1
Resultat från andelar i intressebolag		-5,6	-2,3	-16,6	-7,1
Övriga rörelseintäkter	5	4,8	0,3	12,7	6,8
Övriga rörelsekostnader	5	-1,8	-0,1	-2,6	-2,9
Rörelseresultat (EBIT)		15,2	-4,2	-79,4	-197,2
Finansiella intäkter		1,4 ¹⁾	0,1	2,3 ¹⁾	15,5
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		-14,9 ¹⁾	72,7	-108,5 ¹⁾	166,4
Finansiella kostnader		0,6	-0,3	-4,9	-4,5
Resultat efter finansiella poster (EBT)		2,3	68,3	-190,5	-19,8
Inkomstskatter		-1,1	-1,5	-1,1	-0,9
Periodens resultat		1,2	66,8	-191,6	-20,7
1) I kvartalsrapporten per 30 september 2022 redovisades realiserade vinster avseende kortfristiga placeringar i posten Finansiell intäkt. I bokslutsrapporten för 2022 redovisas realiserade vinster och orealiserade värdeförändringar netto i resultatposten Värdeförändring på kortfristiga placeringar.					
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser		-9,9	4,4	7,8	13,1
Periodens övrigt totalresultat		-9,9	4,4	7,8	13,1
Periodens totalresultat		-8,7	71,2	-183,8	-7,6
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-0,6	68,3	-189,4	-14,6
Innehav utan bestämmande inflytande		1,8	-1,5	-2,2	-6,1
Summa periodens resultat		1,2	66,8	-191,6	-20,7
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-10,5	72,8	-181,5	-1,3
Innehav utan bestämmande inflytande		1,8	-1,6	-2,3	-6,3
Summa totalresultat för perioden		-8,7	71,2	-183,8	-7,6
Resultat per aktie före och efter utspädning		-0,05	5,68¹⁾	-16,19	-1,87¹⁾

1) Inklusive räntekostnader på hybridobligationen 2021.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	10,6	6,9
Nyttjanderättstillgångar	27,7	22,0
Immateriella anläggningstillgångar	208,7	96,2
Finansiella anläggningstillgångar	350,5	351,4
Summa anläggningstillgångar	597,5	476,5
– varav spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	19,2	31,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	84,6	36,4
Upparbetade, men ej fakturerade intäkter	33,5	18,2
Kortfristiga fordringar	99,1	95,6
Kortfristiga placeringar	217,7	810,5
Likvida medel	128,2	53,0
Summa omsättningstillgångar	563,1	1 013,7
– varav spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	–	4,3
Summa tillgångar	1 160,6	1 490,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	771,3	950,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	55,3	0,0
Summa eget kapital	826,6	950,5
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	51,4	54,9
Övriga långfristiga skulder	4,6	5,4
Långfristiga leasingskulder	15,5	14,3
Avsättningar	60,6	108,5
Summa långfristiga skulder	132,1	183,1
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder	152,0	110,5
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	38,1	239,4
Kortfristiga leasingskulder	11,8	6,7
Summa kortfristiga skulder	201,9	356,6
Summa eget kapital och skulder	1 160,6	1 490,2

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Helår 2022	Helår 2021
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB	950,5	1 261,0
Periodens resultat	-189,4	-14,6
Övrigt totalresultat	7,9	13,3
Periodens totalresultat	-181,5	-1,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>		
Inbetalda teckningsoptioner	2,3	–
Räntekostnader och andra kostnader avseende hybridobligation	–	-7,4
Utdelning	–	-175,5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	–	-6,3
Återbetalning av hybridobligation	–	-120,0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	771,3	950,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB	0,0	0,0
Periodens resultat	-2,2	-6,1
Övrigt totalresultat	-0,1	-0,2
Periodens totalresultat	-2,3	-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	0,0	6,3
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	55,3	0,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Helår 2022	Helår 2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	-79,4	-197,2
Avskrivningar och nedskrivningar	21,6	15,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	28,5	71,7
Förändring av rörelsekapital	-1,0	83,1
Erhållen ränta	2,3	16,0
Erlagd ränta	-4,9	-11,8
Betald inkomstskatt	-1,9	-4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34,8	-26,7
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5,6	-4,5
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-19,8	-18,9
Minskning av kortfristiga finansiella placeringar	484,3 ²⁾	396,7
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-81,5	-160,1
Ökning/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	12,0	-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
Kassaflöde från investeringsverksamheten	331,8	46,6
Finansieringsverksamheten		
Ökning av långfristiga skulder till kreditinstitut	28,1	90,0
Amortering av skulder till kreditinstitut	-31,4	-22,4
Minskning/ökning av checkräkningskredit	-223,6	216,8
Inbetalda teckningsoptioner	2,3	–
Återbetalning av hybridobligation	–	-120,0
Betald utdelning till aktieägarna	–	-175,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-224,6	-11,1
Förändring av likvida medel	72,4	8,8
Likvida medel vid periodens ingång ¹⁾	53,0	42,1
Valutakursdifferenser i likvida medel	2,8	2,1
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	128,2	53,0

1) Likvida medel utgörs av kassa och bank.

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Administrationskostnader	-11,5	-12,9	-40,0	-37,0
Övriga rörelseintäkter	7,1	3,6	10,0	3,6
Rörelseresultat	-4,4	-9,3	-30,0	-33,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	65,0	7,0	92,9	21,5
Resultat från andelar i koncernföretag	-64,8	6,9	-89,8	-16,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9,9	-0,6	-31,6	-4,5
Resultat före skatt	-14,1	4,0	-58,5	-32,4
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat¹	-14,1	4,0	-58,5	-32,4

1) Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	1,0	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	138,8	166,6
Summa anläggningstillgångar	139,8	167,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	445,5	340,2
Fordringar	1,9	2,5
Kortfristiga placeringar	236,0	628,0
Likvida medel	20,8	6,4
Summa omsättningstillgångar	704,2	977,1
Summa tillgångar	844,0	1 144,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	90,2	90,2
Fritt eget kapital	734,0	792,5
Summa eget kapital	824,2	882,7
Skulder till koncernföretag	12,2	36,3
Räntebärande kortfristiga skulder	-	216,7
Övriga kortfristiga skulder	7,6	8,6
Summa kortfristiga skulder	19,8	261,6
Summa eget kapital och skulder	844,0	1 144,3

Concejos användning av alternativa nyckeltal

Concejo-koncernen presenterar ett antal alternativa nyckeltal i bokslutsrapporten. 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)	Helår 2022	Helår 2021
<i>Eget kapital per aktie</i>		
Eget kapital	771,3	950,5
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2
Eget kapital per aktie (SEK)	65,91	81,22
<i>Soliditet</i>		
Eget kapital	771,3	950,5
Balansomslutning	1 160,6	1 490,2
Soliditet	66%	64%
<i>Skultsättningsgrad</i>		
Tillgångsposter i nettoskulden	365,1	899,0
Skuldposter i nettoskulden	116,8	315,3
Summa nettoskuld	-248,3	-583,7
Skultsättningsgrad	-32%	-61%

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Bokslutsrapporten har upprättats med tillämpning av internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Bokslutsrapporten 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 bokslutsrapport 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 47 procent av den totala värdeförändringen per 31 december 2022.

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

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 det andra kvartalet 2022 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 – Investmentverksamheten

Industriverksamheten är organiserad i fyra rörelse-drivande enheter:

- 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.
- 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 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.

Bokslutsrapporten omfattar sidorna 1–19 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 aktiekurs- och ränterisk avseende noterade aktier och andra värdepapper samt 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 aktiekurs- och ränterisk avseende noterade aktier och andra värdepapper.

Not 3 Intäkter

I tillägg till den information som redovisas på sidorna 7 och 8 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–december 2022	29 %	31 %	21 %	1 %	2 %	14 %	2 %
	Sverige	Övriga Europa	Mellanöstern	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Januari–december 2021	27 %	28 %	20 %	0 %	12 %	7 %	6 %

Följande tabell visar koncernens nettoomsättning, fördelad per intäktslag.

Intäktslag	Helår 2022	Helår 2021
Produkter	122,5	27,9
Eftermarknad	33,9	28,0
Entreprenaduppdrag	138,4	148,6
Tjänster	76,9	56,7
Summa nettoomsättning	371,7	261,2

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	
	Helår 2022	Helår 2021
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag	-53,3	-3,6
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i onoterade bolag och andelar i fonder	10,8	0,0
Orealiserade värdeförändringar	-42,5	-3,6
Upparbetad vinstdelning SBF Fonder	-17,4	35,1
Summa	-59,9	31,5

Orealiserad 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. Med hänsyn till tidsfaktorn relativt fastighetsbeståndets framtida marknadsvärde och tidpunkt för utbetalning, så har den upparbetade vinstdelningen värderats till 47 procent av den totala värdeförändringen per 31 december 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 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	Helår 2022	Helår 2021
Beräknad kostnad för avveckling av installation-/entreprenadverksamhet inom Firenor International	27,3	-112,7
Tilläggsköpeskilling från avyttring av affärsområde Marine & Safety	0,5	2,1
Nedskrivning goodwill	–	-1,4
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	27,8	-112,0

Klassificering i resultaträkningen	Helår 2022	Helår 2021
Återföring/reservering av kostnad för sålda varor	12,2	-21,7
Administrationskostnader	–	-59,4
Återföring/reservering av osäkra kundfordringar	15,1	-31,6
Övriga rörelseintäkter	0,5	2,1
Övriga rörelsekostnader	–	-1,4
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	27,8	-112,0

Jämförelsestörande poster per segment	Helår 2022	Helår 2021
Firenor International	27,3	-114,1
Koncerngemensamt	0,5	2,1
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	27,8	-112,0

Not 6 Finansiell ställning

Per den 31 december 2022 uppgick koncernens eget kapital till 771,3 MSEK (950,5).

Lånefinansieringen per 31 december 2022 utgörs av:

- Leasingskuld om 27,3 MSEK.
- Banklån för finansiering av förvärvet av SBF Fonder AB som per 2022-12-31 uppgår till 50,6 MSEK.
- Banklån för finansiering av förvärvet av SAL Navigation AB som per 2022-12-31 uppgår till 23,8 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.

2022-12-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga aktier och andelar	–	237,5	237,5
Andra långfristiga fordringar	80,3	32,7	113,0
Kundfordringar och andra fordringar	66,0	–	66,0
Kortfristiga placeringar	–	217,7	217,7
Likvida medel	128,2	–	128,2
Skulder till kreditinstitut	116,8	–	116,8
Långfristiga skulder	4,6	–	4,6
Leverantörsskulder	71,3	–	71,3
2021-12-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga aktier och andelar	–	197,4	197,4
Andra långfristiga fordringar	48,8	–	48,8
Kundfordringar och andra fordringar	89,8	–	89,8
Kortfristiga placeringar	–	810,5	810,5
Likvida medel	53,0	–	53,0
Skulder till kreditinstitut	294,3	–	294,3
Långfristiga skulder	5,4	–	5,4
Leverantörsskulder	53,3	–	53,3

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.

2022-12-31	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	65,5	–	172,0	237,5
– Kortfristiga placeringar	217,7	–	–	217,7
2021-12-31	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	110,0	–	87,4	197,4
– Kortfristiga placeringar	810,5	–	–	810,5

Analys av nivå 3

Ingående balans 1 januari 2022	87,4
Investeringar under perioden	73,4
Omklassificering	1,0
Avyttringar under perioden	-0,7
Värdeförändringar under perioden	10,9
Utgående balans 31 december 2022	172,0

Not 7 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	128,2	53,0	20,8	6,4
Kortfristiga placeringar	217,7	810,5	236,0	644,7
Spärrade likvida medel	19,2	35,5	–	–
	365,1	899,0	256,8	651,1
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	116,8	315,3	–	216,8
Summa nettoskuld	-248,3	-583,7	-256,8	-434,3
Nettoskultsättningsgrad	-32%	-61%	-31%	-49%

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Företagsinteckningar	133,0	120,0	–	–
Nettotillgångar i dotterbolag	272,8	128,0	–	–
Kortfristiga placeringar	–	400,0	–	400,0
Likvida medel	19,2	35,5	–	–
Summa avseende egna skulder och avsättningar	425,0	683,5	–	400,0

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	83,4	4,5
Bankgarantier	18,8	44,4	–	–
Summa eventualförpliktelser	18,8	44,4	83,4	4,5

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	
	Helår 2022	Helår 2021	Helår 2022	Helår 2021
Inköp av tjänster från närstående				
Platanen AB, administrationstjänster	0,6	0,5	0,6	0,5
Fastighetsbolaget Henriksborg HB, hyra	0,7	0,7	0,7	0,7
Summa	1,3	1,2	1,3	1,2

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).

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

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
Uppskjuten skatteskuld	-3,2
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-6,6
Leasingskulder	-8,0
Kortfristiga skulder	-18,3
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	29,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-57,6
Goodwill	85,7
Köpeskillning	57,6
Kassaflödeseffekt	
Köpeskillning	57,6
Likvida medel i det förvärvade bolaget	0,0
Summa kassaflödeseffekt	57,6

Köpeskillingen överstigande det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder redovisas som goodwill. Goodwillvärdet motiveras av bolagets framtida intjäningsförmåga. Ingen del av goodwillvärdet bedöms vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvskostnader uppgick till 0,9 MSEK och ingår i administrationskostnader. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2022, hade det påverkat koncernens nettoomsättning med 104,7 MSEK och rörelseresultatet med 8,5 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

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Vi anser att bokslutsrapporten för 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 22 februari 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

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 22 februari 2023 klockan 16:00 CET.

Kommande rapporter

Kvartalsrapport för första kvartalet 2023 kommer att publiceras den 24 maj 2023.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.

Årsstämma

Årsstämman kommer att äga rum den 24 maj 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