



Kvartalsrapport januari–mars 2024

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 2024 för Concejo AB (publ)

Kvartal 1, 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 137,2 MSEK (110,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11,8 MSEK (-16,5).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -10,2 MSEK (-15,9).
- Periodens resultat uppgick till -10,9 MSEK (-18,4).
- Resultat per aktie uppgick till -1,00 SEK (-1,73).

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Kommentarer till finansiell utveckling under första kvartalet 2024

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till 137,2 MSEK (110,0). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11,8 MSEK (-16,5). Koncern-gemensamma kostnader uppgick till -8,1 MSEK (-5,7). Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -10,2 MSEK (-15,9). Kvartalets resultat uppgick till -10,9 MSEK (-18,4).

Nettoomsättningen för Concejo Industrier uppgick till 121,9 MSEK (93,6) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 30 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet för Concejo Industrier uppgick till 5,5 MSEK (0,7) i kvartalet.

Nettoomsättningen för Firenor International uppgick till 55,8 MSEK (42,3) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 32 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den ökade nettoomsättningen i Firenor International under kvartalet är i huvudsak hänförlig till verksamheten i Norge. Rörelseresultatet för Firenor International uppgick till 5,7 MSEK (-1,2) i kvartalet.

Nettoomsättningen för Optronics Technology uppgick till 20,0 MSEK (5,3) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 277 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet för Optronics Technology uppgick till -4,5 MSEK (-9,4) i kvartalet.

Nettoomsättningen för ACAF Systems uppgick till 4,3 MSEK (7,7) i kvartalet, vilket motsvarar en minskning med 44 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet för ACAF Systems uppgick till -0,4 MSEK (1,4) i kvartalet.

Nettoomsättningen i SAL Navigation uppgick till 41,8 MSEK (38,3) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 9 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet för SAL Navigation uppgick till 4,7 MSEK (9,9) i kvartalet.

Nettoomsättningen för SBF Fonder uppgick till 15,3 MSEK (16,4) i kvartalet, vilket motsvarar en minskning med 7 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet för SBF Fonder uppgick till -0,3 MSEK (-30,8) i kvartalet. I jämförelseperioden ingår en nedskrivning om -32,7 MSEK hänförlig till tidigare upparbetad vinstdelning.

Resultatet i Concejo Ventures har under första kvartalet påverkats negativt av en orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade och onoterade bolag om -5,0 MSEK (4,8) samt av ett negativt resultat från andel i intressebolaget Envigas om -3,9 MSEK (-3,8).

Moderbolaget

Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick per 2024-03-31 till 199,4 MSEK (206,4).

Koncernchefen har ordet

Concejos vision är att bygga värden som håller över generationer. Det innebär att vi generellt sett är mer fokuserade på den långsiktiga utvecklingen än på kortsiktiga utfall. Vi följer våra verksamheter och investeringar i alla tidsperspektiv, och vi har en förståelse för att utvecklingen inte är linjär.

Nettoomsättningen första kvartalet 2024 uppgick till 137,2 MSEK, vilket är en ökning med cirka 25 procent jämfört med samma kvartal året innan. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11,8 MSEK, vilket ska jämföras med -16,5 MSEK samma kvartal 2023. Tillväxten är linje med våra förväntningar och följer vår långsiktiga plan, men resultaten i våra industribolag och SBF Fonder är fortfarande volatila och slår mellan kvartalen. Concejo Ventures bidrar negativt under kvartalet genom nedskrivningar och vår resultatandel i Envigas.

Concejo Industrier

Vår industriverksamhet uppvisar en fortsatt god långsiktig trend. Nettoomsättningen uppgick i första kvartalet 2024 till 121,9 MSEK, en ökning med drygt 30 procent jämfört med samma period året innan. Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK, vilket ska jämföras med 0,7 MSEK i första kvartalet 2023. Vår största verksamhet, Firenor International, bidrar med en tillväxt på 32 procent i perioden. Nettoomsättningen uppgick till 55,8 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 5,7 MSEK (-1,2). Vi ser fortsatt en god potential i Firenors erbjudande för systemleveranser till havsbaserad vindkraft som grund för fortsatt tillväxt. Det här är en marknad under utveckling och som är av strategisk betydelse för såväl Europa som världen i stort.

Optronics Technology uppvisar sin hittills högsta omsättning i ett enskilt kvartal med en nettoomsättning om 20,0 MSEK (5,3). Rörelseresultatet uppgick till -4,5 MSEK, vilket är en halvering av förlusten jämfört med motsvarande period året innan. Den formalia som återstod i processen runt Optronics gasdetektor på alla nyckelmarknader är nu avslutad, vilket innebär att såväl Optronics som dess partners nu har de godkännanden och certifikat som krävs för att adressera en global marknad.

SAL Navigations nettoomsättning för perioden uppgick till 41,8 MSEK, vilket innebär en tillväxt om drygt 9 procent jämfört med första kvartalet året innan. Rörelseresultatet uppgick till 4,7 MSEK. Rörelsemarginalen är betydligt lägre än motsva-

rande kvartal året innan, men som vi beskrivit i tidigare rapporter hade bolaget förra året högre produktmarginaler än vad man normalt kan förvänta sig. Vårt finansiella mål för industribolagen är en uthållig rörelsemarginal om minst 10 procent, vilket bolaget också redovisar. Under första kvartalet 2024 har SAL Navigation därtill investerat i sin marknadsorganisation genom etablering av egna kontor i Norge, Tyskland och Japan – viktiga investeringar för att skapa framtida tillväxt.

ACAF Systems har en lägre nettoomsättning än jämförelseperioden. Nettoomsättningen uppgick till 4,3 MSEK jämfört med 7,7 MSEK första kvartalet 2023, och i stort är på samma nivå som fjärde kvartalet 2023. Orsaken är att ACAF:s största kund har ett ojämnt projektflyde och volymerna kan variera kraftigt mellan kvartalen. Resultatet är, på grund av de lägre volymerna i kvartalet, negativt och uppgick till -0,4 MSEK.

SBF Fonder

Vår fondverksamhet har utvecklats i linje med våra förväntningar. Nettoomsättningen om 15,3 MSEK är något lägre än jämförelseperioden 2023, vilket förklaras med att värdena på fondernas fastigheter minskat samt på att aktiviteten inom såväl kapitalintag som fastighetsförvärv varit fortsatt på låg nivå. Rörelseresultatet uppgick till -0,3 MSEK. Det är förvisso betydligt bättre än jämförelseperioden året innan, men där ingick en större nedskrivning av tidigare upparbetad vinstdelning (-32,7 MSEK). SBF Fonder har under de senaste 12 månaderna genomfört rekryteringar för att stärka organisationen och förbereda SBF för att attrahera kapital från såväl befintliga investerargrupper som från internationella aktörer. Verksamheten har till sin natur som en reglerad aktör på finansmarknaden en relativt hög fast kostnadsbas, som dock därefter inte ökar nämnvärt när förvaltad kapital växer.

Concejo Ventures

Vår investeringsverksamhet i Concejo Ventures bidrar negativt med -8,9 MSEK i kvartalets resultat, varav -3,9 MSEK utgörs av vår andel i Envigas resultat. Den noterade delen av portföljen är mer eller mindre oförändrad under perioden, med en stark utveckling i Christan Berner Tech Trade och en negativ utveckling i BeammWave kopplat till den nu pågående nyemissionen i bolaget.

När det gäller BeammWave så är detta ett intressant bolag med en kompetent ledning som i stort sett följer den affärsplan man presenterade vid introduktionen 2021. Bolaget har dock på grund av kapitalmarknadens ändrade riskaptit fått se sin värdering sjunka med cirka 80 procent sedan notering. Vi tror fortsatt på BeammWave och fortsätter att stötta bolaget genom att delta i den pågående nyemissionen, och utnyttjar tillfället att öka vår ägarandel till en i vår mening attraktiv värdering.

Sett till hela portföljen så har en stor andel av de onoterade innehaven tillskrivits nya värderingar under kvartalet. Vissa värden har ökat, och ett antal investeringar har fått nedjusterade värden. Det är helt i linje med det klimat som idag råder på kapitalmarknaden och vi förväntar oss att det kommer att bestå, inte minst till dess att ränteläget ser annorlunda ut. Vi ser allmänt hur bolag som byggt sina affärsmodeller runt kontinuerligt tillskott av extern finansiering fått problem att refinansiera sig, och ett antal relativt stora bolag har också kastat in handduken. I just den frågan driver vi som ägare en tydlig linje mot de bolag där vi har intressen att de i högre utsträckning måste försöka korta tiden till kommersialisering – i kombination med att se över sina kostnader, även de som fortsatt kommer behöva kapital för utveckling och expansion. Vår uppfattning är att det finns en stor medvetenhet för just detta i de bolag där vi har ett engagemang idag.

Vi har under kvartalet gjort ett antal nedskrivningar i bolag som är verksamma inom hållbara lösningar. Vi upplever ett tydligt vikande intresse, både från industrin och från investerare, att investera i grön omställning och hållbar utveckling. Detta är bekymmersamt, inte bara för de verksamma bolagen utan även för samhället i stort. Ska industrin kunna nå sina mål måste de vara med tidigt och samarbeta med underleverantörsledet, annars kommer det inte finnas tillgång till klimat-anpassade insatsvaror när de behöver dem. Här ser vi Outokumpus investering i, och samarbete med, Envigas som ett bra exempel på när industrin kliver in tidigt och aktivt utvecklar sin leverantörsbas. Det krävs dock mer för att uppnå klimatmålen och vår syn är att det även behövs statliga insatser, stöd och investeringar i unga pionjärföretag, inte bara i de stora flaggskeppsprojekten.

I linje med förväntan

I arbetet med våra verksamheter ligger vi fortsatt nära bolagen, med särskilt fokus på våra industri-bolag. Sett till våra operativa enheter, dvs. Concejo Industrier och SBF Fonder har vi just nu en utveckling som ligger i linje med våra förväntningar och den långsiktiga trenden är god. Vi vet dock att det krävs relativt lite för att man ska drabbas av bakslag i de oroliga och osäkra tider vi verkar i. Därför är en viktig del i vårt arbete att göra bolagen så robusta och uthålliga som möjligt.

Carl Adam Rosenblad

vd och koncernchef

Nettoomsättning per rörelsessegment

Belopp i MSEK	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Helår 2023
Concejo Industrier:			
– Firenor International	55,8	42,3	262,2
– Optronics Technology	20,0	5,3	35,9
– ACAF Systems	4,3	7,7	27,8
– SAL Navigation	41,8	38,3	138,8
Summa nettoomsättning Concejo Industrier	121,9	93,6	464,7
SBF Fonder	15,3	16,4	70,5
Nettoomsättning	137,2	110,0	535,2

Rörelseresultat per rörelsessegment (EBIT)

Belopp i MSEK	Not	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Helår 2023
Concejo Industrier:				
– Firenor International		5,7	-1,2	14,5
– Optronics Technology		-4,5	-9,4	-21,6
– ACAF Systems		-0,4	1,4	2,6
– SAL Navigation		4,7	9,9	19,2
Summa rörelseresultat Concejo Industrier		5,5	0,7	14,7
SBF Fonder:				
– Rörelsen		-0,3	1,9	11,2
– Vinstdelning	4	0,0	-32,7	-32,7
Summa rörelseresultat SBF Fonder		-0,3	-30,8	-21,5
Concejo Ventures:				
– Noterade innehav	4	0,4	0,7	21,2
– Onoterade innehav	4	-5,4	4,1	7,8
– Intressebolag (Envigas)		-3,9	-3,8	-16,7
Summa rörelseresultat Ventures		-8,9	1,0	12,3
Koncerngemensamt		-8,1	-5,7	-30,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-11,8	-34,8	-25,4
Jämförelsestörande poster	5	–	18,3	32,9
Rörelseresultat (EBIT)		-11,8	-16,5	7,5

Avstämning mot resultat efter finansiella poster

Belopp i MSEK	Not	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Helår 2023
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-11,8	-34,8	-25,4
Återförda kostnader avseende avveckling av installations-/entreprenadverksamhet inom Firenor International	5	–	18,3	24,6
Avtalad ersättning kopplad till avvecklingen av verksamheten i Mellanöstern	5	–	–	8,3
Finansiella intäkter		0,1	0,1	6,9
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		3,2	2,1	6,5
Finansiella kostnader		-1,7	-1,6	-7,0
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-10,2	-15,9	13,9

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Belopp i MSEK	Not	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Helår 2023
Nettoomsättning		137,2	110,0	535,2
Kostnader för sålda varor	5	-81,1	-53,3	-311,3
Bruttovinst		56,1	56,7	223,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	5	-11,2	-15,1	-55,8
Administrationskostnader	5	-45,3	-26,6	-135,4
Utvecklingskostnader		-8,1	-4,7	-19,5
Nedskrivning/återvunna fordringar på kunder	5	4,1	2,7	2,2
Värdeförändring övriga aktier och andelar	4	-5,0	4,8	24,0
Värdeförändring upparbetad vinstdelning	4	0,0	-32,7	-32,7
Resultat från andelar i intressebolag		-3,9	-3,8	-16,7
Övriga rörelseintäkter	5	1,5	2,5	17,7
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,3	-0,2
Rörelseresultat (EBIT)		-11,8	-16,5	7,5
Finansiella intäkter		0,1	0,1	6,9
Värdeförändring på kortfristiga placeringar		3,2	2,1	6,5
Finansiella kostnader		-1,7	-1,6	-7,0
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-10,2	-15,9	13,9
Inkomstskatter		-0,7	-2,5	-0,7
Periodens resultat		-10,9	-18,4	13,2
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser		3,4	-5,9	-15,7
Periodens övrigt totalresultat		3,4	-5,9	-15,7
Periodens totalresultat		-7,5	-24,3	-2,5
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-11,7	-20,2	16,3
Innehav utan bestämmande inflytande		0,8	1,8	-3,1
Summa periodens resultat		-10,9	-18,4	13,2
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-8,2	-26,1	0,8
Innehav utan bestämmande inflytande		0,7	1,8	-3,3
Summa totalresultat för perioden		-7,5	-24,3	-2,5
Resultat per aktie före och efter utspädning		-1,00	-1,73	1,39

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	6,9	10,4	8,4
Nyttjanderättstillgångar	24,0	25,5	25,3
Immateriella anläggningstillgångar	216,7	208,1	215,2
Finansiella anläggningstillgångar	260,9	305,5	268,0
Summa anläggningstillgångar	508,5	549,5	516,9
– varav spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	3,6	2,7	3,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	94,1	86,3	85,7
Upparbetade, men ej fakturerade intäkter	36,0	24,6	77,9
Kortfristiga fordringar	116,7	115,7	90,1
Kortfristiga placeringar	189,0	165,7	144,9
Likvida medel	131,4	124,5	176,8
Summa omsättningstillgångar	567,2	516,8	575,4
Summa tillgångar	1 075,7	1 066,3	1 092,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	753,5	742,2	761,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	62,6	60,1	62,1
Summa eget kapital	816,1	802,3	823,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	21,7	44,3	28,8
Övriga långfristiga skulder	3,7	3,4	3,6
Långfristiga leasingskulder	14,7	14,4	15,9
Avsättningar	15,7	39,7	18,0
Summa långfristiga skulder	55,8	101,8	66,3
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	168,1	112,9	162,1
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	27,5	37,8	30,7
Kortfristiga leasingskulder	8,2	11,5	9,6
Summa kortfristiga skulder	203,8	162,2	202,4
Summa eget kapital och skulder	1 075,7	1 066,3	1 092,3

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–mars 2024	Jan–mars 2023	Helår 2023
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB	761,5	771,3	771,3
Periodens resultat	-11,7	-20,2	16,3
Övrigt totalresultat	3,5	-5,9	-15,5
Periodens totalresultat	-8,2	-26,1	0,8
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,2	-3,0	-10,6
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	753,5	742,2	761,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB	62,1	55,3	55,3
Periodens resultat	0,8	1,8	-3,1
Övrigt totalresultat	-0,1	0,0	-0,2
Periodens totalresultat	0,7	1,8	-3,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>			
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	-0,5
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	-0,2	3,0	10,6
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	62,6	60,1	62,1

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Helår 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-11,8	-16,5	7,5
Avskrivningar och nedskrivningar	7,7	6,9	28,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	8,6	17,2	10,4
Förändring av rörelsekapital	12,8	-38,5	-23,6
Erhållen ränta	0,1	0,1	6,9
Erlagd ränta	-1,7	-1,6	-7,0
Betald inkomstskatt	-1,2	-5,0	-6,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,5	-37,4	16,1
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,8	-0,3	-1,9
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4,1	-5,6	-23,2
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella placeringar	-40,9	54,1	79,3
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-1,1	-4,1	-10,7
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	66,1
Ökning/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	8,3	-6,9
Investeringar av andelar i intresseföretag	-	-	-27,1
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-6,5	-
Sålda dotterbolag	-	-	1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46,9	45,9	77,4
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	8,0
Amortering av skulder till kreditinstitut	-10,0	-8,9	-42,1
Minskning/ökning av checkräkningskredit	-3,0	-1,9	-7,9
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-0,5
Betald utdelning till aktieägarna	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,0	-10,8	-42,5
Förändring av likvida medel	-45,4	-2,3	51,0
Likvida medel vid periodens ingång ¹⁾	176,8	128,2	128,2
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,0	-1,4	-2,4
Likvida medel vid periodens slut	131,4	124,5	176,8

1) Likvida medel utgörs av kassa och bank.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Helår 2023
Administrationskostnader	-8,1	-6,6	-31,4
Övriga rörelseintäkter	0,9	5,1	10,0
Rörelseresultat	-7,2	-1,5	-21,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,2	0,7	41,1
Resultat från andelar i koncernföretag	-0,4	5,2	-2,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,1	0,0	-1,3
Resultat före skatt	-4,5	4,4	15,6
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat¹⁾	-4,5	4,4	15,6

1) Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Helår 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,0	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	190,1	154,0	188,2
Summa anläggningstillgångar	190,8	155,0	188,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	477,6	475,3	462,4
Fordringar	1,8	1,9	1,4
Kortfristiga placeringar	182,4	165,6	140,8
Likvida medel	17,0	40,8	70,7
Summa omsättningstillgångar	678,8	683,6	675,3
Summa tillgångar	869,6	838,6	864,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	90,2	90,2	90,2
Fritt eget kapital	745,1	738,4	749,5
Summa eget kapital	835,3	828,6	839,7
Skulder till koncernföretag	19,3	3,0	16,7
Övriga kortfristiga skulder	15,0	7,0	7,8
Summa kortfristiga skulder	34,3	10,0	24,5
Summa eget kapital och skulder	869,6	838,6	864,2

Concejos användning av alternativa nyckeltal

Concejo-koncernen presenterar ett antal alternativa nyckeltal i rapporten. 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.

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 nettoskuld 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.

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–mars 2024	Jan–mars 2023	Helår 2023
<i>Eget kapital per aktie</i>			
Eget kapital	753,5	742,2	761,5
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Eget kapital per aktie (SEK)	64,39	63,42	65,07
<i>Soliditet</i>			
Eget kapital	753,5	742,2	761,5
Balansomslutning	1 075,7	1 066,3	1 092,3
Soliditet	70%	70%	70%
<i>Skultsättningsgrad</i>			
Tillgångsposter i nettoskulden	324,0	292,9	325,0
Skuldposter i nettoskulden	72,1	108,0	85,0
Summa nettoskuld	-251,9	-184,9	-240,0
Nettoskultsättningsgrad	-33%	-25%	-32%

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen

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

Inga nya redovisningsstandards med väsentlig inverkan på Concejos finansiella rapporter tillämpas från och med 2024. I denna rapport 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 rapporten.

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

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.

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.

Rapporten omfattar sidorna 1–16 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 kassaförvaltning 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 Fonder. Concejo kan också påverkas av det geopolitiska läget i världen, till exempel på grund av händelser som Rysslands invasion av Ukraina och konflikter i Mellanöstern. Hanteringen av de finansiella riskerna finns beskriven i 2023 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 kassaförvaltning 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 sidan 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	Norge	Övriga Europa	Mellanöstern	Nord- och sydamerika	Asien	Övriga marknader
Januari–mars 2024	15%	29%	21%	8%	3%	24%	0%
Januari–mars 2023	18%	23%	16%	13%	2%	28%	0%

Följande tabell visar koncernens nettoomsättning, fördelad per intäktsslag.

Intäktsslag	Jan–mar 2024	Jan–mar 2023
Produkter	53,0	53,9
Eftermarknad	24,6	7,8
Entreprenaduppdrag	44,3	31,9
Tjänster	15,3	16,4
Summa nettoomsättning	137,2	110,0

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 Värdeförändringar redovisade i rörelseresultatet

	Koncernen	
	Jan–mar 2024	Jan–mar 2023
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag	0,4	0,7
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i onoterade bolag	-5,4	4,1
Värdeförändringar	-5,0	4,8
Upparbetad vinstdelning SBF Fonder	0,0	-32,7
Summa	-5,0	-27,9

Värdeförändring avseende aktier i noterade bolag avser innehav i Christian Berner Tech Trade AB (publ), Compodium International AB (publ) samt BeamWave AB. Aktierna i Adtraction Group AB som avyttrats under tredje kvartalet 2023 ingår i jämförelsetalen för första kvartalet 2023. Orealiserad värdeförändring avseende onoterade aktier och fondinnehav avser långfristiga innehav inom affärs-

område Concejo Ventures. Innehavet i Dragoon som realiserats under det fjärde kvartalet 2023 ingår i jämförelsetalen för första kvartalet 2023.

Genom sitt innehav i SBF Fonder redovisar Concejo 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 SBF 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 under 2023.

Not 5 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser framför allt avveckling av installations-/entreprenadverksamheten inom affärsområde Firenor International. Avvecklingen är slutförd per 31 mars 2023. Avvecklingskostnaderna beräknades initialt till 110,3 MSEK

och avsåg bland annat kostnader för uppsagd personal, reservering av förlustkontrakt och reservering av osäkra kundfordringar. Under del av 2022 och under 2023 har den initiala reserveringen återförts.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	Jan–mar 2024	Jan–mar 2023
Avveckling av installations-/entreprenadverksamhet inom Firenor International	-	18,3
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-	18,3

Klassificering i resultaträkningen	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023
Kostnad för sålda varor	–	7,5
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	–	-0,7
Administrationskostnader	–	9,9
Övriga rörelseintäkter	–	1,6
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–	18,3

Jämförelsestörande poster per segment	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023
Firenor International	–	18,3
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–	18,3

Not 6 Finansiell ställning

Per den 31 mars 2024 uppgick concernens eget kapital till 753,5 MSEK (742,2). Lånefinansieringen per 31 mars 2024 utgörs i huvudsak av:

- Leasingskuld om 22,9 MSEK.
- Banklån för finansiering av förvärvet av SBF Fonder AB som per 2024-03-31 uppgår till 22,5 MSEK.
- Banklån för finansiering av förvärvet av SAL Navigation AB som per 2024-03-31 uppgår till 17,5 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.

2024-03-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Övriga aktier och andelar	–	202,6	202,6
Andra långfristiga fordringar	58,3	–	58,3
Kundfordringar och andra fordringar	103,1	–	103,1
Kortfristiga placeringar	–	189,0	189,0
Likvida medel	131,4	–	131,4
Skulder till kreditinstitut	49,2	–	49,2
Långfristiga skulder	3,7	–	3,7
Leverantörsskulder	70,9	–	70,9

2023-03-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
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	82,1	–	82,1
Långfristiga skulder	3,4	–	3,4
Leverantörsskulder	52,4	–	52,4

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 onoterade innehav har utförts internt. För vissa innehav har extern värdering inhämtats.

2024-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar som innehas för handel				
– Övriga aktier	74,2	–	128,4	202,6
– Kortfristiga placeringar	189,0	–	–	189,0

2023-03-31	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	66,1	–	180,9	247,0
– Kortfristiga placeringar	165,7	–	–	165,7

Analys av nivå 3

Ingående balans 1 januari 2024	132,7
Investeringar under perioden	1,1
Värdeförändringar under perioden	-5,4
Utgående balans 31 mars 2024	128,4

Not 7 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2024	31 mar 2023	31 mar 2024	31 mar 2023
<i>Tillgångsposter i nettoskulden</i>				
Likvida medel	131,4	124,5	17,0	40,8
Kortfristiga placeringar	189,0	165,7	182,4	165,6
Spärrade likvida medel	3,6	2,7	–	–
	324,0	292,9	199,4	206,4
<i>Skuldposter i nettoskulden</i>				
Räntebärande skulder	72,1	108,0	–	–
Summa nettoskuld	-251,9	-184,9	-199,4	-206,4
Nettoskuldsättningsgrad	-33%	-25%	-24%	-25%

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2024	31 mar 2023	31 mar 2024	31 mar 2023
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Företagsinteckningar	112,0	113,0	–	–
Nettotillgångar i dotterbolag	228,6	222,0	–	–
Kortfristiga placeringar	–	–	–	–
Likvida medel	3,6	2,7	–	–
Summa avseende egna skulder och avsättningar	344,2	337,7	–	–
	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2024	31 mar 2023	31 mar 2024	31 mar 2023
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	57,4	83,1
Bankgarantier	21,4	20,1	–	–
Övriga förpliktelser	12,7	–	12,7	–
Summa eventalförpliktelser	34,1	20,1	70,1	83,1

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 2024	Jan–mar 2023	Jan–mar 2024	Jan–mar 2023
Inköp av tjänster från närstående				
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.

Vi anser att kvartalsrapporten för perioden januari–mars 2024 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 13 maj 2024

Concejo AB (publ)

Ann-Marie Åström
Ordförande

Carl Adam Rosenblad
Verkställande direktör

Thomasine Rosenblad

Sten Ankarcrona

Jonas Rydell

Rickard Bergengren

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 13 maj 2024 klockan 13:00.

Kommande rapporter

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2024 kommer att publiceras den 27 augusti 2024.

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