

Abelco Investment Group redogörelse för det tredje kvartalet 2022

Abelco Investment Group ("Abelco") presenterar kvartalsredogörelse för det tredje kvartalet 2022. Marknadsvärdet i portföljen ökade från andra kvartalet år 2022, från 391 miljoner kronor till 537,2 miljoner kronor. Omvandlat till cirka 0,29 kronor per aktie i marknadsvärde för årets tredje kvartal.

Det här är Abelco Investment Group

Abelco är ett investmentbolag och "venture-builder" som investerar eller bygger bolag i de digitaliserade tillväxtsektorerna med ett primärt fokus inom vertikalerna Gaming/E-sport, E-handel och Fintech.

Abelco ger bolagen verktyg och expertis vilket sedan är tänkt ge bolagen en tillväxt och då skapa solida bolag som sedermera kan komma att noteras eller säljas. Därtill kan Abelco genom synergier eller existerande nätverk välja att starta egna bolag (så kallade ventures) för att nå ut till en specifik kundkrets eller bransch där bolaget ser utvecklings- och tillväxtpotential.

Vi tittar mycket internt på bolagen, entreprenörerna, trenderna och produkterna samt bedömer möjligheten för respektive team att leverera inom de trender och miljöer bolagen befinner sig i. Våra bolag har en hemmamarknad i Skandinavien eller i Sydostasien, där Abelco är verksamma med kontor i Stockholm, Singapore och Kuala Lumpur. Våra portföljbolag skall kunna nå en bred internationell marknad.

Händelser under kvartalet

Abelco

- Erhåller dispens från aktiemarknadsnämnden gällande Agilit Holding ABs förvärv av RightBridge Ventures
- Avyttrar delar av innehavet i Hembad Sverige AB

Portföljen

RightBridge Ventures

- Godkänns för omnotering på Nasdaq First North Growth Market
- Offentliggör bolagsbeskrivning
- Erhåller godkännande om omvänt förvärv från Agilit Holding ABs bolagsstämma

iCandy

- Aktieägarna godkänner bolagets återköpsprogram om upp till 135 miljoner aktier
- Utsett Thomas Rössig, VD för Flying Sheep Studios till Europachef för iCandy
- Förvärvar ytterligare 16,3% av Digital Games International Pte Ltd ("Storms")
- Visar en omsättningsökning på 1600% för H1 2022

VD kommentar – Rätt positionering för Abelco

Portföljen

Ett väldigt omtumlande kvartal måste jag säga, men ett kvartal där vi kan konstatera att efter hårt arbete med både listningen av RightBridge Ventures och förvärvet av ASEAN, så har vi återigen lyckats öka det totala marknadsvärdet i portföljen. Marknadsvärdet av portföljen från förra kvartalet ökade från 391 Mkr till hela 537,2 Mkr. En stor del av detta är så klart det omvända förvärvet av RightBridge Ventures som det listade bolaget Agilit nu röstade igenom på en extra bolagsstämman den 29 september. Under kvartalet har även iCandy visat en omsättningsökning på hela 1600% för det första halvåret 2022, där dotterbolaget Lemon Sky Studios varit bidragande med en fantastisk omsättningsökning och en full orderbok för de kommande tre åren.

Positionering

Att ha rätt tajming med rätt produkter som ska vara verksamma på rätt marknad är något vi ständigt analyserar i Abelco. Detta för att kunna vara rätt positionerad med våra portföljbolag i den ständigt förändrande marknaden. Vi söker hela tiden för att med små medel få en så stor hävstång som möjligt av det underliggande värdet. Under kvartalet och den rådande marknaden har vi arbetat hårt med att ligga bra positionerade i portföljen och nu med listningen av RightBridge tycker jag att vi nu har en närmast perfekt positionering kring det "digitala entertainment" segmentet. Vi täcker allt från casual play spel, Metaverse, Web 3.0 och vidare in genom e-sportens värld och deras communities. Vi har en otroligt bra räckvidd över hela branschen och segmentet, och det skall vi utnyttja. Vi ser fler och fler affärsmodeller som måste kliva in i denna digitala värld och där skall vi vara en brygga mellan den analoga och digitala världen. Det är dock en väldigt föränderlig värld vi lever i, både digitalt, och analogt. Under kvartalet har inflationen bitit sig fast och vi har haft ett val här i Sverige med ökande räntor för att kunna motverka den rådande inflationen. Detta har påverkat vår investeringstakt samt utveckling i några av våra portföljer, Inte minst i de listade bolagens aktievärde.

Men, med rätt positionering i denna marknad, kan Abelco också växa och har nu en bevisad tillväxt av värdet i portföljen under en tid med mycket oro i världen. Vi i Abelco vill nu ta nästa steg med att utveckla vårt e-handels segment. Vi behöver snabba på processerna i det segmentet och vi ser flera bra affärer där ute och tackar idag nej till affärer då vi inte har resurserna eller likviden för att slutföra och kapitalisera på den identifierade hävstången. Vi är inte nöjda med att ha några få bolag som är listade. Abelco skall ha flera och då inte behöva förlita sig på några enstaka bolags utveckling i portföljen.

Inom e-handel växer nya segment ut och samtidigt som den traditionella e-handel minskar något ökar den interagerande e-handeln och sammanvävs med "content" och communities. Idag handlar det om att kunna skapa en trend, följare och sedan kunna skapa försäljning genom sitt digitala nätverk. Här är jag väldigt positiv till Baitlove och vad de börjar bygga upp just nu, och fortsättning följer.

Vi skall skapa en bättre finansiell flexibilitet med våra listade innehav för att kunna skapa flera möjligheter och affärer, det finns alla möjligheter att växa även under

rådande marknad. Just nu vill vi ha vågskålen hos oss för att kunna bestämma och bygga de projekt och bolag som vi har analyserat samt skapa en större och snabbare tillväxt. Vi ser flera listade bolag som idag är undervärderade men också flera möjligheter för oss att utveckla dem i vår onoterade portfölj. Där vi kan se en tillväxt och hävstång i en bättre takt med en diversifierad portfölj. Abelco skall ha flera ben som kan lyfta värdet och tillväxten, denna marknad är också möjligheternas marknad.

Portföljbolag

RightBridge Ventures

RightBridge Ventures är ett bolag uppbyggt genom förvärv och investeringar med fokus på e-sport och gaming. Genom att investera i och förvärva olika bolag i den expansiva sektorn e-sport och gaming, avser RightBridge att konsolidera sektorns värdekedja för att uppnå en högre grad av effektivitet samt accelerera bolagets lönsamhet och tillväxt.

Sedan Abelco grundade RightBridge 2020 har bolaget investerat i digitala specialistbolag som bidrar med teknik, distribution, infrastruktur, media och starka varumärken. RightBridge består idag av 7 bolag verksamma inom e-sport och gamingsektorn fördelade på segmenten Metaverse och Infrastructure.

Inom Metaverse återfinns fyra bolag som fokuserar på att utveckla det community som finns inom e-sport och gaming. E-sport, spel och organisationer integreras med portföljbolagens användare till olika turneringar och till olika e-sports leverantörer, medan digitalt innehåll och tillgångar skapar tjänster och upplevelser. I infrastructure-segmentet ger bolagen stöd till kundupplevelser inom Metaverse genom teknologi och know-how till bolagen samt till de varumärken och företag som vill höja sitt varumärkesvärde i den digitala världen.

Ett naturligt steg för RightBridge Ventures har varit en börsnotering för att fortsätta utvecklingen och tillväxtresan. Den 22 juni 2022 offentliggjorde RightBridge Ventures och Agilit Holdings styrelser transaktionen mellan bolagen och då även omnotera RightBridge, genom ett så kallat omvänt förvärv. En listning av bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market medför en kvalitetsstämpel som bidrar till ett ökat förtroende och intresse från potentiella kunder, allmänheten, investerare och andra intressenter.

Nasdaq godkände den 17 augusti RightBridge för notering på First North Growth Market. Agilit Holdings aktieägare röstade den 29 september genom förvärvet samt namnbytet till RightBridge Ventures Group AB på en extra bolagsstämma. Det innebär att Abelcos portföljbolag RightBridge Ventures nu är fullt redo för en omnotering på Nasdaq First North Growth Market vilket ökar förutsättningarna för att skapa aktieägarvärde för Abelcos aktieägare. I en noterad miljö kommer RightBridge ha tillgång till aktiemarknaden för att underlätta genomförandet av bolagets tillväxtplaner och ambitionen att konsolidera marknaden inom e-sport och gaming, med målet att skapa ett digitalt ekosystem genom sitt synergipussel.

iCandy Interactive

Under det tredje kvartalet har iCandy påbörjat det senaste återköpsprogrammet där bolaget avser att köpa tillbaka upp till 135 miljoner stamaktier. Som ett steg i att accelerera bolagets tillväxt på den europeiska marknaden utsågs Flying Sheep Studios VD, Thomas Rössig till ny Europachef för iCandy. Dessutom har iCandy förvärvat ytterligare 16,3% av aktierna i Storms då ägarna Singtel, AIS och SK Telecom nyttjat sina optioner.

iCandy är idag den största oberoende spelutvecklaren i ANZ och SEA med mer än 650 anställda och har kontor i flera länder. Bolagets förvävsstrategi som tog fart under hösten 2021 har påskyndat tillväxten för iCandy, som under det tredje kvartalet rapporterade ett rekordmässigt första halvår 2022 med en omsättningsökning på 1600%. iCandys aktiekurs har återhämtat sig en aning från årsbotten under Q2, men där Abelco anser att bolaget fortfarande är undervärderat med en kurs som inte speglar värdet i bolaget. Bolagets första AAA-spel, Metal Genesis, är under utveckling men går snabbt framåt där en spelbar demo ska vara klar under det fjärde kvartalet 2022.

QuickBit

QuickBit har under det tredje kvartalet utvecklat sitt produktutbud genom lanserandet av Earn Wallet som möjliggör utlåning av kryptovaluta mot avkastning. Därutöver har bolaget förvärvat två B2B produktplattformar som innefattar fulla IP-rättigheter och ger tillgång till en ny kunddatabas innehållandes e-handlare. I början av september lanserades QuickBits konsumenterbjudande i Finland som den tredje marknaden för QuickBits kryptorelaterade tjänster för konsumenter. Under kvartalet meddelade bolaget att Hammad Abuissefan på egen begäran avgår som VD och kliver över till en mer stöttande roll, men kvarstår som styrelsemedlem. Anders Jonsson COO sedan augusti 2022 utsågs till tillförordnad VD för QuickBit. I slutet av kvartalet meddelade bolaget att de två första produkterna till B2B-erbjudandet QuickBit Merchant är färdigutvecklade och går nu in i en fas av både testning och mjuklansering för att säkerställa funktionalitet inför en bred lansering innan årets slut.

iSecrets x Basara

iSecrets har fortsatt arbetet med att minska bolagets kostnader samt utvecklingen och lanserandet av den nya B2B tjänsten. Bolagets förhoppning är att B2B tjänsten Basara och den befintliga print-on-demand lösningen ska göra iSecrets lönsamt. Tjänsten Basara och den nya siden Basara.se har idag kopplat upp sig mot både föreningar, företag såväl som privatpersoner. Den nya tjänsten möjliggör för organisationer och individer att få en egen butik online där iSecrets tillverkar, säljer och skickar produkterna och butiksägarna tar del av en provision. Tjänsten befinner sig just nu i en betaversion och i testmiljö, men iSecrets har redan en pipe av spekulanter som man arbetar utefter och testas som en del av en digital onboardingprocess.

Företag och privatpersoner kommer genom Basara nå ut med produkter till deras användare och communities och samtidigt undkomma det administrativa bakomliggande delar som en klassisk e-handel medför då iSecrets ombesörjer hela processen för slutkunden och hjälper företaget eller individen med försäljningen,

betalning samt shipping. Abelco ser idag flera synergier mellan Basara och delar av RightBridge portfölj som vill addera ytterligare mervärde till sina communities med olika produkter genom e-handel, ett synergi arbete som nu har aktiverats.

ASEAN Fintech Group

ASEAN Fintech Group som Abelco förvärvade i slutet av juni har fortsatt utvecklingen tillsammans med sina portföljbolag inom vertikalerna payments, lending/bnpl och insurtech. ASEAN Fintech Group stärker och skapar värde genom sin next-generation Web 3.0 inriktade multivertikala lösningar inom fintech och tjänster inom de olika vertikalerna.

Bolagets portfölj består idag av sju bolag verksamma över flertalet geografiska fintech-marknader i Sydostasien, där bland annat bolaget BetterPay har visat ökade transaktionsvolymerna. ASEAN Fintech Group har under den senaste tiden arbetat med att vrida om verksamheten mot lönsamhet tillsammans med portföljbolagen. Bland annat har Fatberry som under slutet av 2021 expanderade verksamheten till Thailand arbetat med att attrahera nya kunder och där Fatberrys thailändska verksamhet under föregående kvartal visat på lönsamhet.

Framtid

Hävstång

Flera av Abelcos listade tillgångar har med årets marknad haft en nedåtgående trend. Abelco anser att de aktuella värdena inte speglar det verkliga värdet av bolagen utan är idag undervärderade. Det finns stora möjligheter till en framtida hävstångseffekt utav detta.

E-handel

Inom e-handeln ser Abelco en framväxande marknad inom flertalet olika nischer inom e-handel. Det finns flera bolag med synergier som Abelco vill kapitalisera på. Abelco vill utveckla och stärka e-handelsvertikalen som idag är bolagets minsta vertikal sett till vertikalens värde av det totala portföljvärdet.

RightBridge

Uppdaterat värde i portföljbolaget Rightbridge Ventures. Abelco grundade bolaget år 2020, nu vid periodens slut värderas Abelcos andel i RightBridge till 219,4 Mkr. Med RightBridge i portföljen får nu Abelco tillgång till flera spännande vertikaler inom e-sport och gaming communities.

Portföljvärde

Abelco har sedan 2019 haft en ökning av marknadsvärdet i portföljen från 179 Mkr till dagens 537,2 Mkr. Kvartal till kvartal en ökning om ca 146,2 Mkr.

iCandy

Portföljbolaget iCandy visade vid sin halvårsrapport en lönsamhet och omsättning tillväxt på hela 1600%. Där man också presenterade en tre års fullbokad orderstock i dotterbolaget Lemon Sky Studios.

Positionering

Med portföljbolag inom vertikalerna e-handel, gaming/e-sport och fintech, täcker Abelco nu en stor del av den nya digitaliserade branschen. Abelco ser flera möjligheter att hitta synergier mellan vertikalerna för att skapa produkter som digitalt efterfrågas.

Utveckling av portföljens beräknade marknadsvärde, kvartalsvis (Mkr)

I marknadsvärdet av portföljen från andra kvartalet år 2022 ökade portföljen i helhet från 391 miljoner kronor till 537,2 miljoner kronor omvandlat till cirka 0,29 kronor per aktie. Av portföljens marknadsvärde återfinns nu cirka 331 miljoner kronor i listade bolag.

Utvecklingen är framför allt driven av RightBridge Ventures omvända förvärv och resulterade i att Gaming & Digital Entertainment ökade med hela 149,6 miljoner kronor från förra kvartalet år 2022. Medan Fintech segmentet minskade med 3,0 miljoner kronor och E-commerce segmentet behöll samma värdering. Abelco har även valt att tagit bort två sedan tidigare nedskrivna innehav, Hotel Insider och Vdancer. Även bolaget Hembad finns ej med i marknadsvärdet då bolaget är nedskrivet men dock aktivt.

Kommande rapporttillfällen

Abelco lämnar återkommande information enligt följande plan:

27 februari 2023

Bokslutskommuniké

Abelco Investment Group AB (publ), den 3 oktober 2022

Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta:

Johan Rooth, VD

Abelco Investment Group AB (publ)

E-post: johan.rooth@abelco.se

Telefon: +46 73 5367733

Kenneth Arnström, Styrelseordförande

Abelco Investment Group AB (publ)

E-post: kenneth.arnstrom@abelco.se

Telefon: +46 70 0929555

Om Abelco Investment Group AB (publ)

Abelco Investment Group AB (publ) engagerar sig i bolag enligt strategin: investeringar till rimlig värdering med goda förutsättningar till börsnotering. Abelco skapar därmed investeringsförutsättningar med hög avkastningsnivå till rimlig risknivå.

Denna information är sådan information som Abelco Investment Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 03-10-2022.