



## Bokslutsrapport 2020

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

# Bokslutsrapport 2020 för Concejo AB (publ)

## Kvartal 4, 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 32,3 MSEK (45,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -55,9 MSEK (-130,0).
- Resultat per aktie<sup>1</sup> uppgick till -3,65 SEK (-12,30).
- Företagsnamnet ändrades till Concejo AB (publ).
- Verksamheten ändrades till att vara ett blandat investmentbolag.
- Villkorat avtal ingicks om förvärv av SBF Management AB.
- Ägandet i Envigas ökades till 24,5 procent.
- Hybridobligationer till ett nominellt värde om 60 MSEK har återköpts.

## Kvartal 1–4, 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 255,7 MSEK (250,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -139,3 MSEK (-224,7).
- Resultat per aktie<sup>1</sup> uppgick till 113,33 SEK (-15,22).
- Periodens resultat uppgick till 1 335,4 MSEK (-153,2).
- Eget kapital uppgick per 31 december 2020 till 1 261,0 MSEK (275,7).
- Eget kapital per aktie uppgick per 31 december 2020 till 107,8 SEK (23,6).
- Soliditeten uppgick per 31 december 2020 till 88 procent (15).
- Slutlig avräkning med Nordic Capital för transaktionen rörande affärsområde Marine & Safety har resulterat i en slutgiltig nettolikvid som fastställts till 2 537 MSEK.
- Concejo innehar per 2020-12-31 egna hybridobligationer till ett nominellt belopp om 80 MSEK, motsvarande 40,0 procent av den totalt emitterade volymen.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 15,00 kronor per aktie (17,00).

## Händelser efter periodens utgång

- Efter perioden förvärvade Concejo 10,3 procent av kapitalet i Christian Berner Tech Trade AB.
- Bolagsstämman i Concejo godkände, den 24 februari 2021, förslaget förvärv av SBF Management AB. Concejo inväntar godkännande från Finansinspektionen för att kunna slutföra förvärvet.

<sup>1</sup> Inklusive utbetalda räntekostnader på hybridobligationen.

## Kommentarer till finansiell utveckling 2020

Nettoomsättningen uppgick under 2020 till 255,7 MSEK (250,5). I nettoomsättningen för jämförelseåret 2019 ingår det avyttrade dotterbolaget Incendium 12 månader, att jämföras med 3 månader i nettoomsättningen för 2020. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -139,3 MSEK (-224,7). Rörelseresultat har belastats med stämmobeslutad bonus till nyckelpersoner avseende försäljningen av affärsområde Marine & Safety, en koncernmässig realisationsförlust vid avyttring av aktierna i Incendium, nedskrivning av goodwill, samt förvärvskostnader för SBF Management AB. Covid-19 har därutöver haft en accelererande negativ påverkan på omsättning och resultat, framför allt för verksamheterna i Mellanöstern och Indien där såväl stilleståndstid och ökade kostnader i pågående projekt ej kunnat kompenseras. Statligt forsknings- och utvecklingsstöd om 5,3 MSEK har erhållits i Norge under perioden och har bokförts som en minskning av aktiverade utvecklingskostnader. Koncerngemensamma kostnader uppgick under 2020 till -44,1 MSEK (-25,1), och inkluderar tidigare nämnda bonus och förvärvskostnader. Koncernens finansiella kostnader under 2020 påverkades framför allt av kostnader för bryggfinansiering vid lösen av företagsobligation under första kvartalet, samt lösen av andra kreditåtaganden och lån i dotterbolag. Koncernens finansiella intäkter utgörs av avkastning på kortfristiga placeringar. Årets resultat uppgick till 1 335,4 MSEK (-153,2). Resultatet har påverkats positivt av avyttringen av affärsområde Marine & Safety.

## Moderbolaget 2020

Realisationsvinsten i moderbolaget efter försäljningen av aktierna i Consilium Marine & Safety Group AB till Nordic Capital uppgick till 1 378,0 MSEK. Återköp av egen utgiven hybridobligation uppgick under året till 80,0 MSEK. Årets skattekostnad avser upplösning av tidigare aktiverade uppskjutna skattefordringar om 8,0 MSEK. Samtliga av moderbolagets lån till kreditinstitut har återbetalts under året. Moderbolaget har därefter inte några räntebärande skulder. Utdelning till aktieägarna om 198,9 MSEK och återbetalning av aktieägartillskott om 15,3 MSEK har skett. Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick per 2020-12-31 till 1 045,5 MSEK.

## Koncernchefens kommentar

Bokslutsrapporten över 2020 sammanfattar ett händelserikt år. Det är också första rapporten med vårt nya namn och vår nya verksamhetsinriktning. Den 13 november 2020 fattade bolagsstämman beslut om att ändra vårt företagsnamn till Concejo AB (publ), och den 3 december togs namnet i fullt bruk när vi ändrade namn på bolagets aktie på Nasdaq och fick kortnamnet CNCJO B. Bolagsstämman beslutade även att ändra verksamhetsinriktningen till: ”Bolaget skall investera i och utveckla företag i syfte att skapa värdetillväxt för bolagets aktieägare samt tillhandahålla administrativa tjänster för de bolag där bolaget äger aktier eller andelar samt idka därmed förenlig verksamhet”.

Det Concejo som nu lämnar rapport är ett blandat investmentbolag. Vår affärsidé är att investera i och utveckla verksamheter med god tillväxtpotential och genom aktivt ägande som premierar entreprenörskap bygga framgångsrika företag. Vår målsättning är att över tid bygga upp en portfölj av bolag som är blandad ur flera dimensioner. Vi kommer att ha såväl helägda som delägda bolag, och de kommer att redovisas som dotterbolag, intressebolag eller mindre investeringar. Vi kommer också att ha mogna verksamheter likväl som bolag som befinner sig i en tidig utvecklingsfas. Vår investeringsstrategi och vår exitstrategi kommer att variera från fall till fall, baserat på hur vi ser att vi bäst kan skapa värde. Därför kommer vi ha opportunistiska inslag i vår verksamhet, även om långsiktighet är vår utgångspunkt. För alla investeringar gäller att vi i grunden kräver ”Proof of Concept”, oavsett om det handlar om en teknologi, en produkt eller en tjänst.

### Firenor International

Samtidigt som vi blickar framåt och ser framtiden an med tillförsikt har vi ett historiskt arv i form av våra kvarvarande brandsäkerhetsverksamheter där vi i Mellanöstern och Indien har haft stora utmaningar de senaste åren. Under första halvåret 2020 inledde vi en omstruktureringsprocess där vi integrerade våra verksamheter i Mellanöstern, Kina, Indien med vårt norska bolag Firenor, för att skapa en gemensam division under varumärket Firenor International. Syftet är att skapa synergier genom att kombinera norskt management med erfarenhet av projektledning och ingenjörskunskap med lokal applikationskunskap och marknadsnärvaro på vik-

tiga nyckelmarknader. Vår uppfattning är att detta är det bästa sättet att ta verksamheten tillbaka till lönsamhet och framtida tillväxt. Samtidigt kunde vi i slutet av året konstatera att Corona-pandemin påverkat vårt förändringsarbete i stor utsträckning. För att lyckas med ett så omfattande omstrukturering är det i många fall ett måste att fysiskt vara på plats, vilket den rådande pandemin både förhindrat och försvårat. Vår bedömning är att det, på grund av olika restriktioner, fortsatt kommer att vara en utmaning även under 2021. I början av mars 2021 tillträder en lokal vd i Mellanöstern med internationell erfarenhet, som ett komplement till ledningen i Norge och därmed ska vi kunna återuppta omstruktureringen som i många avseenden stått still under året. Men låt oss samtidigt vara tydliga med att den här processen kommer att ta tid.

### Förvärv av SBF Management AB

Den 27 november ingick Concejo ett villkorat avtal om att förvärva SBF Management AB. Villkoren är dels godkännande av aktieägarna som erhöles på en extra bolagsstämma den 24 februari 2021, dels godkännande av Finansinspektionen. Det första villkoret är därmed uppfyllt och vi inväntar besked från Finansinspektionen.

SBF Management AB (SBM) är en förvaltare av investeringsfonder enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. SBM:s affärsidé är att attrahera kapital till fastighetsfonder som äger hyresbostäder i Sverige, där SBM skapar värde genom att förvärva, utveckla och långsiktigt förvalta bostadshyresfastigheter. SBM har för närvarande cirka 3 miljarder kronor under förvaltning i form av cirka 2 700 lägenheter fördelat på 17 orter. Under perioden 2014–2019 uppgick SBM:s resultat efter finansnetto i genomsnitt till cirka 13,5 MSEK per år och förvärvet bedöms initialt tillföra Concejo cirka 50 MSEK i årlig omsättning.

### Ökat ägande i Envigas

Under fjärde kvartalet ökade vi vår investering i Clean-Techbolaget Envigas AB, och vår ägarandel uppgår efter slutavräkning till 24,5 procent. Envigas är ett nytänkande industriföretag som genom en termokemisk process producerar biokol, bioolja och biogas baserat på restprodukter från skogsindustrin som på ett förnyelsebart sätt kan ersätta

fossila insatsvaror inom olika industrier. Vårt ökade ägande ska ses som en indikation på att vi är stärkta i tron på bolagets möjligheter att bli en viktig aktör i framtidens lösningar för att minska utsläppen av fossil koldioxid.

### Christian Berner Tech Trade

Efter periodens utgång har Concejo förvärvat 10,3 procent av kapitalet i Christian Berner Tech Trade AB (CBTT). CBTT är en av Nordens ledande teknikhandelskoncerner och det finns spännande likheter mellan CBTT och Concejo, som stark ägarstruktur, lång historik, decentraliserad organisation och ett fokus på miljöteknik. Det här är ett strategiskt förvärv, och vi har för avsikt att vara långsiktiga.

### Concejos kapitalförvaltning

Concejos kapitalförvaltning syftar till att säkerställa en hög handlingsberedskap för nya investeringar och samtidigt ge oss en bra riskjusterad avkastning av de likvida medel som ännu inte investerats. Under större delen av 2020 har vi haft en konservativ syn på risk i vår kapitalförvaltning, som i huvudsak fokuserat på obligationsmarknaden. Vi har också, tack vare vår starka kassaposition, kunnat köpa tillbaka totalt 40 procent av våra egna emitterade hybridobligationer till ett nominellt belopp om 80 MSEK. I slutet av året har såväl obligationsmarknaden som vår syn på allokering förändrats och vi har valt att successivt investera en allt större del av vår kapitalförvaltning i aktiemarknaden. Vi har också gjort ett strategiskt val att inte själva hantera vår kapitalförvaltning utan anlita ett urval av etablerade aktörer som förvaltar vårt kapital. Vid årets slut hade Concejo drygt 1 miljard kronor under förvaltning, varav 32 % av kapitalet var placerat i aktier. Omallokeringen har pågått även efter årsskiftet och i skrivande stund är cirka 75 % av kapitalet placerat i aktier.

### Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 15 kr per aktie för räkenskapsåret 2020. Realisationsvinsten från försäljningen av affärsområde Marine & Safety uppgick till 128 kr per aktie. I och med förra årets utdelning om 17 kr och årets utdelning, 15 kr, uppgår utdelningen till aktieägarna efter affären till totalt 32 kr per aktie. Det motsvarar 25 procent av realisationsvinsten, vilket följer samma princip som Concejos befintliga utdelningspolicy även om dessa utdelningar är att betrakta som extrautdelningar kopplat till den specifika transaktionen.

### Parallella spår

I februari 2021 står vi alltså mitt i en global pandemi. Den påverkar oss i våra verksamheter i allt högre utsträckning ju längre den pågår. Samtidigt har vi kunnat vara aktiva både vad gäller förvärv och i vår kapitalförvaltning. Vi bedömer att det här är en verklighet som kommer att pågå under över-skådlig tid. Vi bedriver vår verksamhet i parallella spår, en del som är offensiv och framåtblickande och en del som är defensiv och hanterar utmaningar som vi har med oss från vår historia. Det kommer att ta tid innan alla delar är på plats, men vi har tid och kapital att både ha tålamod och göra spännande investeringar som kompletterar våra befintliga verksamheter och skapar värde.

Carl Adam Rosenblad  
*Vd och koncernchef*

## Nettoomsättning intäkter från externa kunder

Belopp i MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Safety Engineering	32,3	45,8	255,7	250,5 <sup>1)</sup>
<b>Totalt</b>	<b>32,3</b>	<b>45,8</b>	<b>255,7</b>	<b>250,5</b>

1) Omklassificering har gjorts av denna resultaträkningspost för 2019, se not i Redovisningsprinciper.

## Rörelseresultat (EBIT)

Belopp i MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Safety Engineering	-41,9	-121,6	-76,0	-159,6
Koncerngemensamt	-14,0	-8,4	-44,1	-25,1
<b>Summa</b>	<b>-55,9</b>	<b>-130,0</b>	<b>-120,1</b>	<b>-184,7</b>
Avyttring aktier i dotterbolag och nedskrivning av goodwill	0,0	0,0	-19,2	-40,0
<b>Totalt</b>	<b>-55,9</b>	<b>-130,0</b>	<b>-139,3</b>	<b>-224,7</b>

## Avstämning mot resultat före skatt, från kvarvarande verksamheter

Belopp i MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter, före förlust vid avyttring av dotterbolag och nedskrivning av goodwill	-55,9	-130,0	-120,1	-184,7
Avyttring aktier i dotterbolag och nedskrivning av goodwill	0,0	0,0	-19,2	-40,0
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	14,8	0,0	24,8	0,2
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-2,0	-31,5	-32,9	-67,0
<b>Resultat före skatt, från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-43,1</b>	<b>-161,5</b>	<b>-147,4</b>	<b>-291,5</b>

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Försäljningsintäkter	32,3	45,8	255,7	250,5 <sup>2)</sup>
Kostnader för sålda varor	-47,0	-66,8	-244,8	-241,3 <sup>2)</sup>
<b>Bruttovinst</b>	<b>-14,7</b>	<b>-21,0</b>	<b>10,9</b>	<b>9,2</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-16,9	-29,5	-43,4	-69,3 <sup>2)</sup>
Administrationskostnader	-23,4	-12,3	-72,7	-52,9 <sup>2)</sup>
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,8	-9,9	-13,2	-15,0
Kreditförluster på finansiella tillgångar	1,9	-61,6	-8,1	-61,6 <sup>2)</sup>
Resultat från andelar i intressebolag	-0,4	–	-0,4	–
Avyttring dotterbolag/nedskrivning av goodwill	–	–	-19,2	-40,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	4,4	4,3	6,8	4,9 <sup>2)</sup>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-55,9</b>	<b>-130,0</b>	<b>-139,3</b>	<b>-224,7</b>
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	14,8	0,0	24,8	0,2
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-2,0	-31,5	-32,9	-67,0
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-43,1</b>	<b>-161,5</b>	<b>-147,4</b>	<b>-291,5</b>
Inkomstskatter	0,2	-19,0	-19,6	-15,5
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-42,9</b>	<b>-180,5</b>	<b>-167,0</b>	<b>-307,0</b>
<b>Periodens resultat för verksamheter under avveckling</b>	<b>0,0</b>	<b>55,2</b>	<b>1 502,4</b>	<b>153,8</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42,9</b>	<b>-125,3</b>	<b>1 335,4</b>	<b>-153,2</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-38,1	-140,8	1 340,5	-165,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,8	15,5	-5,1	12,7
<b>Summa</b>	<b>-42,9</b>	<b>-125,3</b>	<b>1 335,4</b>	<b>-153,2</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>	<b>-3,65<sup>1)</sup></b>	<b>-12,30<sup>1)</sup></b>	<b>113,33<sup>1)</sup></b>	<b>-15,22<sup>1)</sup></b>

1) Inklusive utbetalda räntekostnader på hybridobligationen.

2) Omklassificering har gjorts av dessa resultaträkningsposter för 2019, se not 1 Redovisningsprinciper.

## Koncernens rapporter över totalresultatet

Belopp i MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42,9</b>	<b>-125,3</b>	<b>1 335,4</b>	<b>-153,2</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Kassaflödessäkringar	–	11,0	0,7	8,9
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	–	-1,2	-0,1	-1,2
Valutakursdifferenser	-21,5	-14,9	-34,1	34,1
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-21,5</b>	<b>-5,1</b>	<b>-33,5</b>	<b>41,8</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-64,4</b>	<b>-130,4</b>	<b>1 301,9</b>	<b>-111,4</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-59,9	-138,8	1 306,3	-124,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,5	8,4	-4,4	12,9
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-64,4</b>	<b>-130,4</b>	<b>1 301,9</b>	<b>-111,4</b>

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	6,4	7,7
Nyttjanderättstillgångar	18,8	17,7
Immateriella anläggningstillgångar	36,8	50,9
Finansiella anläggningstillgångar	125,6	91,3 <sup>1)</sup>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>187,6</b>	<b>167,6</b>
- varav spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	20,2	22,3
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	68,4	102,6 <sup>1)</sup>
Kortfristiga fordringar	94,5	103,3 <sup>1)</sup>
Kortfristiga placeringar	1 040,8	-
Likvida medel	42,1	7,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 245,8</b>	<b>213,2</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	1 517,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 433,4</b>	<b>1 897,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 261,0	243,2
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	32,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 261,0</b>	<b>275,7</b>
<b>Skulder</b>		
Icke räntebärande långfristiga skulder	3,2	-
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	34,9	31,4 <sup>1)</sup>
Räntebärande långfristiga skulder	3,7	15,8
Långfristiga nyttjanderättsskulder	14,9	11,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	111,9	137,3
Räntebärande kortfristiga skulder	0,0	912,0
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	3,8	4,8
<b>Summa skulder</b>	<b>172,4</b>	<b>1 112,9</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	509,2 <sup>1)</sup>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 433,4</b>	<b>1 897,8</b>

1) Omklassificering har gjorts av dessa balansposter per 2019-12-31, se not 1 Redovisningsprinciper.

## Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Helår 2020	Helår 2019
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB</b>	<b>243,2</b>	<b>370,5</b>
Periodens resultat	1 340,5	-165,9
Övrigt totalresultat	-34,2	41,6
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 306,3</b>	<b>-124,3</b>
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>		
Erhållet aktieägartillskott	3,1	12,2
Räntekostnader och andra kostnader avseende hybridobligation	-14,4	-12,2
Utdelning och återbetalning aktieägartillskott	-214,1	0,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	16,9	-0,5
Värdeförändring, option	-	-2,5
Återköp av hybridobligation	-80,0	-
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB</b>	<b>1 261,0</b>	<b>243,2</b>
<b>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB</b>	<b>32,5</b>	<b>27,8</b>
Periodens resultat	-5,1	12,7
Övrigt totalresultat	0,7	0,2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4,4</b>	<b>12,9</b>
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>		
Utdelning	-	-12,2
Förvärv/avyttringar	-11,2	3,5
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	-16,9	0,5
<b>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB</b>	<b>0,0</b>	<b>32,5</b>



## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Belopp i MSEK	Helår 2020	Helår 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat (EBIT)	-139,3	-224,7
Avskrivningar och nedskrivningar	7,7	56,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	47,9	150,8
Förändring av rörelsekapital	39,0	-64,3
Erhållna räntor och liknande poster	8,2	0,2
Erlagda räntor och liknande poster	-43,9	-79,2
Betalda inkomstskatter	-5,0	-1,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten för kvarvarande verksamhet</b>	<b>-85,4</b>	<b>-162,4</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-18,1	-0,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4,5	-0,6
Investeringar och andelar i intresseföretag	-35,5	-
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-41,0	-
Ökning/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	14,0	-
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella placeringar och fordringar	-1 024,1	20,5
Förvärv av dotterföretag	-20,6	1,8
Avyttring av dotterföretag	2 470,0	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten för kvarvarande verksamhet</b>	<b>1 340,2</b>	<b>21,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Ökning av långfristiga lån	771,2	2,0
Amortering av långfristiga lån	-1 686,8	-40,3
Erhållet villkorligt aktieägartillskott	3,1	12,2
Återköp av hybridobligation	-80,0	-
Transaktioner med minoritetsintrese	-11,2	-8,6
Utdelning	-198,9	-
Återbetalning av erhållna aktieägartillskott	-15,3	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten för kvarvarande verksamhet</b>	<b>-1 217,9</b>	<b>-34,7</b>
<b>Kassaflöde från kvarvarande verksamhet</b>	<b>36,9</b>	<b>-175,6</b>
<b>Kassaflöde från verksamheter under avveckling</b>	<b>0,0</b>	<b>173,3</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>36,9</b>	<b>-2,3</b>
Likvida medel vid periodens ingång	7,3	9,5
Kursdifferenser och andra värdeförändringar i likvida medel	-2,1	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>42,1</b>	<b>7,3</b>

## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Övriga rörelseintäkter	3,0	1,0	3,5	8,5
Administrationskostnader	-11,0	-10,0	-41,5	-28,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8,0</b>	<b>-9,0</b>	<b>-38,0</b>	<b>-20,4</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-2,6	8,2	19,8	38,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-145,5	0,7	1 232,6	0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	3,2	-12,4	-16,1	-49,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-152,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>1 198,3</b>	<b>-30,9</b>
Skatt på periodens resultat	–	-8,8	-8,0	-8,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-152,9</b>	<b>-21,3</b>	<b>1 190,3</b>	<b>-39,2</b>

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	68,7	73,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>68,8</b>	<b>73,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar	110,7	1 060,3
Kortfristiga placeringar	1 024,7	–
Likvida medel	20,8	0,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 156,2</b>	<b>1 061,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 225,0</b>	<b>1 134,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	90,2	90,2
Fritt eget kapital	1 127,7	242,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 217,9</b>	<b>332,9</b>
Övriga långfristiga skulder	–	1,5
Räntebärande kortfristiga skulder	–	792,8
Övriga kortfristiga skulder	7,1	6,8
<b>Summa skulder</b>	<b>7,1</b>	<b>801,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 225,0</b>	<b>1 134,0</b>

## Concejos användning av alternativa nyckeltal

Concejo-koncernen presenterar ett antal alternativa nyckeltal i den inledande sammanfattningen av kvartalsrapporten. De alternativa nyckeltalen har inte fått en mer framträdande placering än de mått som är hänförliga till de finansiella rapporterna. Även om de alternativa nyckeltalen ligger utanför IFRS definitioner ger de värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, för utvärdering av bolagets resultat och finansiella ställning på ett konsekvent sätt. Vidare anses de nödvändiga för att kunna följa utvecklingen av koncernens övergripande finansiella mål.

## Definitioner

### EBIT

Resultat före räntor och skatt.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal aktier.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare, minskat med kostnader hänförliga till hybridobligation, dividerat med vägt antal aktier.

### Soliditet

Eget kapital, inklusive minoritetsintresse, i förhållande till balansomslutningen.

## Avstämning av alternativa nyckeltal mot de finansiella rapporterna

Belopp i MSEK (om inte annat anges)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
<i>Totalt resultat per aktie</i>				
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-38,1	-140,8	1 340,5	-165,9
Utbetalda räntekostnader på hybridobligationen	-4,6	-3,1	-14,3	-12,2
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2	11 702,2
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>	<b>-3,65</b>	<b>-12,30</b>	<b>113,33</b>	<b>-15,22</b>
<i>EBIT</i>				
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-55,9</b>	<b>-130,0</b>	<b>-139,3</b>	<b>-224,7</b>
<i>Eget kapital per aktie</i>				
Eget kapital			1 261,0	275,7
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)			11 702,2	11 702,2
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>			<b>107,8</b>	<b>23,6</b>
<i>Soliditet</i>				
Eget kapital			1 261,0	275,7
Balansomslutning			1 433,4	1 897,8
<b>Soliditet (%)</b>			<b>88</b>	<b>15</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

### Koncernen

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

Inga nya redovisningsstandards med väsentlig inverkan på Concejos finansiella rapporter tilläm-

pas från och med 2020. I denna kvartalsrapport har därmed samma redovisningsprinciper tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Balansräkningen per 2019-12-31 och resultaträkningen för 2019 har omklassificerats. En förnyad bedömning har gjorts av balansposten Avsättningar samt av de poster som redovisades under rubriken Övriga rörelseintäkter/kostnader för att i så stor utsträckning som möjligt redovisa dessa avsättningar till de balansposter som de är hänförliga till samt kostnaderna till de funktioner som de är hänförliga till, se nedan tabell:

Resultaträkning i sammandrag för helår 2019	Saldo enligt årsredovisning	Omklassificering	Belopp efter omklassificering
Försäljningsintäkter	283,6	-33,1	250,5
Kostnad sålda varor	-225,2	-16,1	-241,3
<b>Bruttovinst</b>	<b>58,4</b>	<b>-49,2</b>	<b>9,2</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-57,5	-11,8	-69,3
Administrationskostnader	-51,4	-1,5	-52,9
Utvecklingskostnader	-15,0	–	-15,0
Kreditförluster på finansiella tillgångar	–	-61,6	-61,6
Nedskrivning av goodwill	-40,0	–	-40,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-119,2	124,1	4,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-224,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-224,7</b>

Balansräkningsposter i sammandrag per 2019-12-31	Saldo enligt årsredovisning	Omklassificering	Belopp efter omklassificering
Övriga långfristiga fordringar	72,2	-0,1	72,1
Varulager	121,3	-18,7	102,6
Kundfordringar	88,9	-18,8	70,1
<b>Summa omklassificering</b>		<b>-37,6</b>	
Övriga avsättningar	52,1	-20,7	31,4
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning	526,1	-16,9	509,2
<b>Summa omklassificering</b>		<b>-37,6</b>	

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

### Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Concejo tillämpar 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.

### Moderbolaget

Moderbolaget, Concejo AB (publ), tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

Kvartalsrapporten omfattar sidorna 1–17 och sidorna 1–5 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

### Verksamheter för avyttring

Concejo ingick ett aktieöverlåtelseavtal den 20 december 2019 med Nordic Capital, en ledande private equity-investerare, gällande avyttring av 100 % av aktierna i Consilium Marine & Safety Group AB (affärsområde Marine & Safety). Transaktionen fullföljdes den 31 mars 2020.

## 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 avser bland annat valutarisker som uppstår genom att mer än 90 procent av försäljningen sker utanför Sverige. Hantering av risker, riskhantering och riskexponering beskrivs närmare i detalj i årsredovisningen för 2019.

En nytillkommen finansiell risk under 2020 är värdeförändring av kortfristiga placeringar och andra finansiella tillgångar och kan avse allmänt kursfall på aktiemarknaden eller i ett enskilt innehav.

En nytillkommen affärsrisk under 2020 är även spridningen av covid-19. Denna pandemi har under 2020, inte minst under det fjärde kvartalet, haft en tydlig påverkan på koncernens verksamheter. Covid-19 har haft en accelererande negativ påverkan på omsättning och resultat, där såväl stilleståndstid och ökade kostnader för lokalt inhyrd projektpersonal i pågående projekt ej kunnat kompenseras. Påverkan syns främst i form av minskad efterfrågan från koncernens kunder, stilleståndstid i projekt, vilket har ökat riskeponering och kapitalbindning. Vidare är det svårt att genomföra förändringsprocesser när man inte kan resa. Effekterna av covid-19 gör att investeringarna på Firenors nyckelmarknader skjuts på framtiden. Covid-19 kan komma att få både direkta och indirekta negativa effekter på koncernens bolag, till exempel i form av produktionssvårigheter till följd av ökad sjukfrånvaro, svårigheter att leda

koncernen på ett effektivt sätt i händelse av sjukdomsfall bland ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, problem hänförliga till inköp från koncernens leverantörer, minskad efterfrågan på koncernens produkter och tjänster både på kort sikt och lång sikt i händelse av en längre konjunkturedgång, kreditförluster på kundfordringar, myndighetsingripanden osv. Påverkan under 2021 är därför svår att bedöma och kvantifiera. Koncernledningen och styrelsen följer utvecklingen med en hög handlingsberedskap för att lindra negativa effekter på koncernens resultat och likviditet. Den stora kassa Concejo tillförts i samband med avyttringen av affärsområde Marine & Safety den 31 mars 2020 utgör en styrka i dagsläget. Styrelsen bedömer att Concejo står väl rustat finansiellt för att vidta åtgärder som kan krävas på grund av covid-19 och att samtidigt planera för framtida tillväxt.

### Not 3 Intäkter

I tillägg till den information som redovisas på sid 4 och 5 i rapporten, redovisas här ytterligare information avseende koncernens intäkter.

Nedanstående tabell visar koncernens intäkter, fördelade i procent per geografisk marknad:

Januari-december 2020	Sverige	Övriga Europa	Mellan-östern	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Safety Engineering	4 %	16 %	58 %	1 %	15 %	6 %	0 %

  

Januari-december 2019	Sverige	Övriga Europa	Mellan-östern	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Safety Engineering	8 %	13 %	45 %	2 %	28 %	3 %	1 %

Följande tabell visar koncernens intäkter, fördelade per rörelsesegment och intäktsslag.

#### Koncernens intäkter fördelade per intäktsslag

Intäktsslag	Helår 2020		Helår 2019	
	Safety Engineering	Safety Engineering	Safety Engineering	Safety Engineering
Entreprenaduppdrag	239,8		230,1	
Eftermarknad	15,9		20,4	
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>255,7</b>		<b>250,5</b>	

Intäkter från entreprenadavtal inom affärsområde Safety Engineering, 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 Finansiell ställning

Per den 31 december 2020 uppgick koncernens eget kapital till 1 261,0 MSEK (275,7).

Lånefinansiering för Concejo utgörs av:

- Ett hybridobligationslån om 200,0 MSEK, med en evig löptid och som därför redovisas i eget kapital, varav 80,0 MSEK har återköpts under 2020.
- Finansiell leasing av nyttjanderättstillgångar om 18,8 MSEK.
- Dessutom finns möjlighet att låna ytterligare 200,0 MSEK enligt hybridobligationsavtalet.

Obligationslånet om 750 MSEK med förfall den 25 mars 2020 återbetalades i enlighet med villkoren för obligationslånet. Då datumet för återbetalning av obligationslånet låg före erhållandet av likvid från avyttringen av Consilium Marine & Safety Group AB återbetalades även en bryggfinansiering från bank den 31 mars 2020.

## Not 5 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2020	31 dec 2019
<i>Tillgångsposter i netto- skulden:</i>				
Likvida medel	42,1	7,3	20,8	0,7
Kortfristiga placeringar	1 040,8	–	1 024,7	–
Spärrade likvida medel	20,2	22,3	–	–
<i>Skuldposter i netto- skulden:</i>				
Räntebärande skulder	22,4	944,2	–	792,8
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>-1 080,7</b>	<b>914,6</b>	<b>-1 045,5</b>	<b>792,1</b>

## 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.

2020-12-31	Värderat till upplupet anskaff- ningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till verkligt värde via eget kapital	Summa
Andra långfristiga fordringar	90,6	–	–	–	90,6
Kundfordringar och andra fordringar	94,5	–	–	–	94,5
Kortfristiga placeringar	–	1 040,8	–	–	1 040,8
Likvida medel	42,1	–	–	–	42,1
Företagsobligationslån	–	–	–	–	–
Skulder till kreditinstitut	3,7	–	–	–	3,7
Nyttjanderättsskulder	18,7	–	–	–	18,7
Långfristiga skulder	3,2	–	–	–	3,2
Leverantörsskulder	63,6	–	–	–	63,6
Övriga rörelseskulder	48,2	–	–	–	27,5

2019-12-31	Värderat till upplupet anskaff- ningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderat till verkligt värde via eget kapital	Summa
Andra långfristiga fordringar	64,6	–	–	–	64,6
Kundfordringar och andra fordringar	103,3	–	–	–	103,3
Kortfristiga placeringar	–	–	–	–	–
Likvida medel	7,3	–	–	–	7,3
Företagsobligationslån	750,0	–	–	–	750,0
Skulder till kreditinstitut	162,0	–	–	–	162,0
Nyttjanderättsskulder	16,4	–	–	–	16,4
Långfristiga skulder	15,8	–	–	–	15,8
Leverantörsskulder	61,2	–	–	–	61,2
Övriga rörelseskulder	53,5	–	–	22,5	76,0

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

2020-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och eget kapital</b>				
Kortfristiga placeringar	1 040,8	–	–	1 040,8
Finansiella skulder	–	–	–	–
<b>2019-12-31</b>				
<b>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och eget kapital</b>				
Kortfristiga placeringar	–	–	–	–
Finansiella skulder	–	–	22,5	22,5

## Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2020	31 dec 2019
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Företagsinteckningar	50,0	103,4	–	–
Fastighetsinteckningar	–	3,6	–	–
Likvida medel	20,2	22,3	–	–
<b>Summa avseende egna skulder och avsättningar</b>	<b>70,2</b>	<b>129,3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2020	31 dec 2019
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	6,9	119,4
Bankgarantier	65,8	31,5	–	–
Borgensförbindelse, intressebolag	–	5,0	–	5,0
Övriga förpliktelser	2,0	–	2,0	–
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>67,8</b>	<b>36,5</b>	<b>8,9</b>	<b>124,4</b>

## Not 7 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 pris-sättning som inköp och försäljning mellan externa parter.

### Inköp av varor och tjänster från närstående

	Koncernen		Moderbolaget	
	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2020	Helår 2019
Platanen AB, managementtjänster	1,6	3,8	1,6	3,8
Platanen AB, administrations-tjänster	0,5	0,5	0,5	0,5
Fastighetsbolag Henriksborg HB, hyra	0,7	0,7	0,7	0,7
<b>Summa</b>	<b>2,8</b>	<b>5,0</b>	<b>2,8</b>	<b>5,0</b>

Managementtjänster avser tidigare styrelseordförande. Administrationstjänster avser administration samt löpande redovisning. Köpta tjänster från Platanen AB och dess dotterbolag Fastighetsbolaget Henriksborg HB, utgår på marknadsmässiga villkor. Managementtjänster och hyra från närstående utgår på marknadsmässiga villkor.

Vi anser att bokslutsrapporten för 2020 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 25 februari 2021

### 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.

## Not 8 Händelser efter periodens utgång

På extra bolagsstämma den 24 februari 2021 fattades beslut om att förvärva 100 % av aktierna i SBM Management AB. Transaktionen är villkorad av godkännande av Finansinspektionen. Köpeskillingen uppgår till cirka 148 MSEK. Efter justering för kassa samt anteciperad utdelning bedöms den preliminära nettoköpeskillingen uppgå till cirka 64 MSEK. Transaktionen förväntas fullföljas så snart samtliga villkor för transaktionen är uppfyllda, vilket bedöms till första halvåret 2021.

Efter periodens utgång har Concejo förvärvat 10,3 procent av kapitalet i Christian Berner Tech Trade AB (CBTT). CBTT är en av Nordens ledande teknikhandelskoncerner och det finns spännande likheter mellan CBTT och Concejo, som stark ägarstruktur, lång historik, decentraliserad organisation och ett fokus på miljöteknik. Det här är ett strategiskt förvärv, och vi har för avsikt att vara långsiktiga.

### Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årstämman att utdelning lämnas med 15,00 kronor per aktie.

## Mer information

Eventuella frågor besvaras av  
Carl Adam Rosenblad, vd och koncernchef,  
tel +46-73-672 48 01  
e-post: ca.rosenblad@concejo.se

Lars Håkansson, CFO, tel +46-8-563 053 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 25 februari 2021 klockan 16:30 CET.*

## Kommande rapporter

Kvartalsrapporten för perioden januari-mars 2021 kommer att publiceras den 18 maj 2021.

Kompletterande information avseende koncernen finns på Concejos hemsida [www.concejo.se](http://www.concejo.se)

## Årsredovisning

Årsredovisningen för 2020 beräknas bli publicerad på hemsidan vecka 17 2021.

## Årsstämma

Årsstämman kommer att äga rum den 18 maj 2021.





**Concejo AB (publ)**

Västra Finnbodavägen 2-4, Box 5028, 131 05 NACKA  
+ 46 8 563 05 300, [info@concejo.se](mailto:info@concejo.se), [www.concejo.se](http://www.concejo.se)