

Bokslutsrapport januari-december 2025



Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 119,7 MSEK (160,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,5 MSEK (-14,1).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till -8,2 MSEK (-35,8).
- Periodens resultat uppgick till -13,0 MSEK (-37,4).
- Resultat per aktie uppgick till -0,49 SEK (-2,67).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34,2 MSEK (17,4).
- Den 23 december ingick Concejo, genom dotterbolag och tillsammans med Prevla AS, ett aktieöverlåtelseavtal avseende försäljning av samtliga aktier i Optronics Technology AS.

Helåret 2025 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 522,0 MSEK (576,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,6 MSEK (-41,3).
- Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till 51,6 MSEK (-50,1).
- Periodens resultat uppgick till 46,8 MSEK (-52,8).
- Resultat per aktie uppgick till 4,31 SEK (-3,97).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,6 MSEK (-13,2).

Händelser efter periodens utgång

- Den 7 januari slutförde Concejo försäljningen av sin ägarandel om 71,3 procent i Optronics Technology AS till Detector Electronics (Det-Tronics) enligt avtalet från den 23 december 2025. Transaktionen ger en netto-likvid om cirka 150 MSEK, varav cirka 90 MSEK utgör en långfristig räntebärande fordran, och väntas medföra en realisationsvinst om cirka 140 MSEK under första kvartalet 2026. Tilläggsköpeskillingen kan, i dagens värde, uppgå till cirka 140 MSEK och realiseras tidigast om tre till fyra år. Med hänsyn till den osäkerhet som föreligger avseende uppfyllandet av villkoren har tilläggsköpeskillingen per balansdagen värderats till 0 SEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman 1,00 SEK (0,00) i ordinarie utdelning.

	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Koncernen				
Nettoomsättning, MSEK	119,7	160,6	522,0	576,3
Rörelseresultat (EBIT) ¹ , MSEK	-6,5	-14,1	7,6	-41,3
Rörelsemarginal, %	-5,4	-8,8	1,5	-7,2
Periodens resultat, MSEK	-13,0	-37,4	46,8	-52,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹ , MSEK	34,2	17,4	18,6	-13,2
Soliditet, %	76	64	76	64
Nettoskuld ² , MSEK	-115,1	-111,4	-115,1	-111,4
Resultat per aktie, SEK	-0,49	-2,67	4,31	-3,97
Eget kapital per aktie, SEK	52,64	57,55	52,64	57,55

1) Från och med 1 januari 2025 utgör inte Concejo Ventures ett självständigt affärsområde, resultatet från övriga aktier och andelar har därför omklassificerats till finansiella poster. Jämförelsetalen har räknats om.

2) Den negativa nettoskulden innebär att koncernen har en nettokassa.

Koncernchefen har ordet

Ett starkt avslut på ett händelserikt år

Det fjärde kvartalet präglades av fortsatt styrka i våra operativa verksamheter som, inklusive Optronics, levererade ett operativt resultat om 1,7 MSEK (-2,0) för kvartalet och 30,1 MSEK (5,3) för helåret. EBIT uppgick till -6,5 MSEK (-14,1) under kvartalet och till 7,6 MSEK (-41,3) för helåret. Året avslutades med en strategisk affär i form av avtalet om försäljningen av Optronics till Detector Electronics (Det-Tronics).

Våra operativa bolag fortsätter att befästa sina marknadspositioner. Firenor har, parallellt med uppbyggnaden av en starkare projektorganisation, framgångsrikt genomfört integrationen av fjolårets förvärv, Matre Maskin, ett välskött familjebolag som tillför både specialistkompetens och attraktiva produkter till verksamheten.

ACAF levererade i grunden ett starkt fjärde kvartal med flera leveranser av CAF-system till kunder inom havsbaserad vindkraft, industri och kritisk infrastruktur. En större lagernedskrivning om 4,6 MSEK påverkade dock kvartalsresultatet, som uppgick till -2,3 MSEK. Trots detta redovisar ACAF ett operativt resultat för helåret om 12,5 MSEK, vilket utgör en tydlig och imponerande förbättring jämfört med föregående år, då

bolaget omsatte 16,9 MSEK och redovisade ett negativt operativt resultat om -1,9 MSEK.

Även SBF Fonder har levererat i linje med sin strategi under såväl det fjärde kvartalet som helåret. Nya internationella investerare i kombination med ett antal större transaktioner har bidragit till ett starkt resultat under 2025 och ger ett gott utgångsläge inför 2026.

Optronics säljs till Detector Electronics

Under 2025 fördes diskussioner om ett strategiskt partnerskap med amerikanska Det-Tronics, en ledande global aktör inom flam- och gasdetektion. Dessa diskussioner resulterade i att Concejo, tillsammans med övriga ägare, den 23 december 2025 ingick avtal om försäljning av samtliga ägarandelar i Optronics. Affären medför en realisationsvinst om cirka 140 MSEK för Concejo som kommer att redovisas i första kvartalet 2026.

Köpeskillingen består delvis av ägarandelar i Det-Tronics, vilket innebär att Concejo behåller en exponering mot bolagets fortsatta värdeutveckling.

Sammanfattningsvis avslutades 2025 med goda resultat från de operativa bolagen och en strategisk affär som stärker Concejo inför framtiden.



"Fortsatt styrka i våra operativa verksamheter och en strategisk affär."

Mot denna bakgrund har styrelsen föreslagit en utdelning om 1 krona per aktie. Vi ser med tillförsikt på framtiden och fortsätter arbetet med att äga och utveckla verksamheter med uthållig tillväxt och tydligt värdeskapande för våra aktieägare.

Carl Adam Rosenblad, Vd och Koncernchef

Koncernens utveckling

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 119,7 MSEK (160,6), vilket motsvarar en minskning med 25 procent. Minskningen förklaras huvudsakligen av att Firenors verksamhet i Mellanöstern och SAL Navigation inte längre konsolideras i koncernen samt en lägre omsättning i Optronics.

Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent under det fjärde kvartalet drivet av stark utveckling inom SBF Fonder och ACAF.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,5 MSEK (-14,1). Resultatet påverkades positivt av Firenor International och SBF Fonder. En lagernedskrivning i ACAF belastade resultatet negativt under kvartalet.

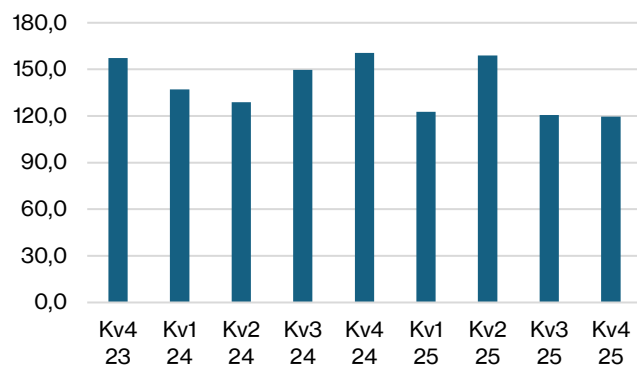
Helåret 2025

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 522,0 MSEK (576,3), en minskning med 9 procent. Minskningen förklaras främst av att Firenors verksamhet i Mellanöstern och SAL Navigation inte längre konsolideras i koncernen.

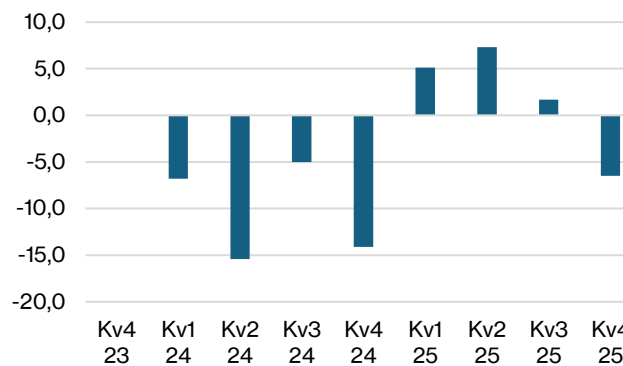
Den organiska tillväxten uppgick till 18 procent under helåret. Utvecklingen har varit stark inom både Firenor International och ACAF, till stor del till följd av leveranser till havsbaserade vindkraftsprojekt.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,6 MSEK (-41,3). Resultatet påverkades positivt av Firenor International och ACAF samt en värdeförändring om 13,6 MSEK till följd av omvärdering av innehavet i SAL Navigation.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT), MSEK



Firenor International

Utveckling under kvartalet

Arbetet under kvartalet har till stor del varit fokuserat på att driva projekten kring de stora leveranserna av brandsäkerhetslösningar för havsbaserad vindkraft framåt. Anpassningen av organisation och processer till projekt i den här storleksklassen är utmanande men ger samtidigt en möjlighet att bygga upp leveranskedjor och trimma in och effektivisera produktionen i en helt ny skala. Växtvärken är påtaglig men arbetet börjar visa resultat och öppnar många nya möjligheter för Firenor framöver.

Integration av Matre Maskin

Förvärvet av Matre Maskin slutfördes under 2025 och har i och med integrationen levt upp till våra mål och förväntningar. Parallellt med fokuset på projektverksamheten har Firenor

samlat ansvaret för utveckling och försäljning av brandsäkerhetsprodukter under Matre Maskin. Detta skapar skalfördelar och bygger ett bra komplement till projektverksamheten och bidrar med stabila och återkommande intäkter till gruppen.

Finansiell utveckling under kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 77,0 MSEK (90,1). Rörelseresultatet uppgick till 7,9 MSEK (6,3).

Finansiell utveckling under helåret

Orderboken uppgick till 274,4 MSEK (201,6). Jämförelsetalen för orderboken har räknats om och Mellanöstern har exkluderats. Nettoomsättningen uppgick till 356,7 MSEK (274,9). Rörelseresultatet uppgick till 25,8 MSEK (16,6).



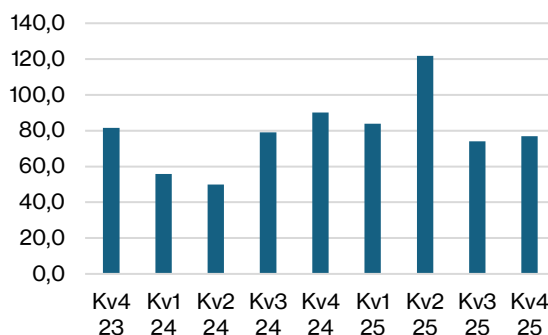
Firenor International är en ledande leverantör av högspecialiserade produkter och system för aktiv brandbekämpning till kunder globalt inom energisektorn med installationer av högt skyddsvärde i utsatta miljöer.

MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024
Nettoomsättning	77,0	90,1
Rörelseresultat	7,9	6,3

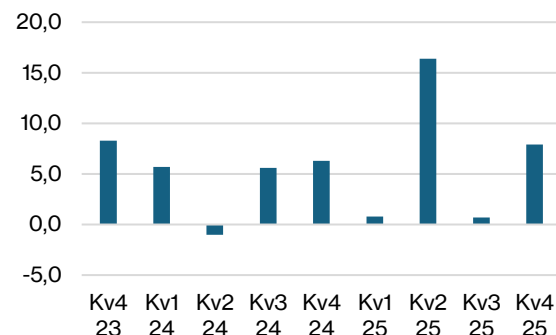
MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Orderbok ¹	274,4	201,6
Nettoomsättning	356,7	274,9
Rörelseresultat	25,8	16,6

1) Jämförelsetalen för order har räknats om och Mellanöstern har exkluderats.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT), MSEK



Optronics Technology

Optronics säljs till Detector Electronics

Concejo ingick den 23 december 2025 avtal med Detector Electronics (Det-Tronics) om försäljning av sin ägarandel i Optronics. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 190 MSEK på kassa- och skuldfri basis (enterprise value) och utgörs av en kombination av kontanta medel, ägarandelar i Det-Tronics samt övertagande av skuld.

Ägarandelarna i Det-Tronics som Concejo erhåller genom köpeskillingen innebär att bolaget behåller en exponering mot bolagets fortsatta värdeutveckling.

Utveckling under kvartalet

Transaktionsprocessen har tagit betydande resurser i anspråk från bolagets ledning vilket har påverkat försäljningen och den löpande affären. Optronics har fortsatt att bearbeta marknaden

och utveckla samarbeten med strategiska industripartners. Bolaget erbjuder marknadens mest avancerade sensor för detektion av explosiva gaser, godkänd enligt de senaste och striktaste regelkraven. Produktportföljen utökas löpande med nya certifieringar för fler gaser, vilket visar på detektorplattformens skalbarhet.

Genom Det-Tronics får Optronics tillgång till en global marknadsorganisation och en stor intern marknad.

Finansiell utveckling under kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 6,7 MSEK (16,8). Rörelseresultatet uppgick till -7,9 MSEK (-9,1).

Finansiell utveckling under helåret

Nettoomsättningen uppgick till 44,6 MSEK (76,5). Rörelseresultatet uppgick till -20,6 MSEK (-21,1).

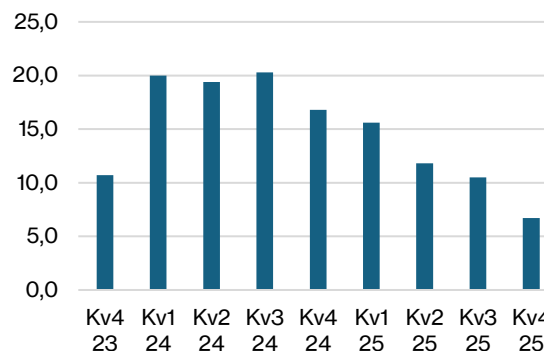


Optronics, grundat 2018, är ett norskt bolag som utvecklar optiska gasdetektorer för olika industriapplikationer, främst för olje- och gasmarknaden, marinmarknaden och gruvindustrin.

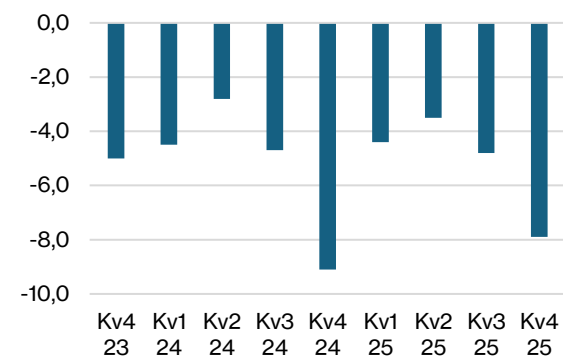
MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024
Nettoomsättning	6,7	16,8
Rörelseresultat	-7,9	-9,1

MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	44,6	76,5
Rörelseresultat	-20,6	-21,1

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT), MSEK



ACAF Systems

Utveckling under kvartalet

ACAF avslutade året med ett fjärde kvartal präglat av hög operativ aktivitet men med ett lägre rörelseresultat. Nettoomsättningen uppgick till 10,2 MSEK.

Bruttomarginalen påverkades negativt av en lagernedskrivning om 4,6 MSEK, vilket resulterade i ett rörelseresultat om -2,3 MSEK. Trots något lägre leveransvolymerna stärkte ACAF sin marknadsposition genom nya affärer och fördjupade kundrelationer.

Utveckling under helåret

2025 var det starkaste året i ACAFs historia, med en nettoomsättning om 50,8 MSEK och ett operativt resultat om 12,5 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 25 procent.

MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024
Nettoomsättning	10,2	2,4
Rörelseresultat	-2,3	-2,2

MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	50,8	16,9
Rörelseresultat	12,5	-1,9

I takt med ökande volymer bedöms dock behovet av investeringar i organisation, processer och system öka för att långsiktigt stödja fortsatt tillväxt och leveranskapacitet.

Finansiell utveckling under kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 10,2 MSEK (2,4). Rörelseresultatet uppgick till -2,3 MSEK (-2,2).

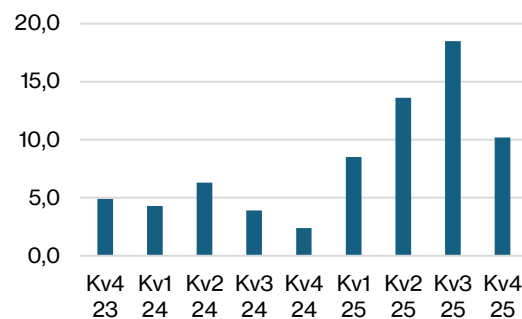
Finansiell utveckling under helåret

Nettoomsättningen uppgick till 50,8 MSEK (16,9). Rörelseresultatet uppgick till 12,5 MSEK (-1,9).

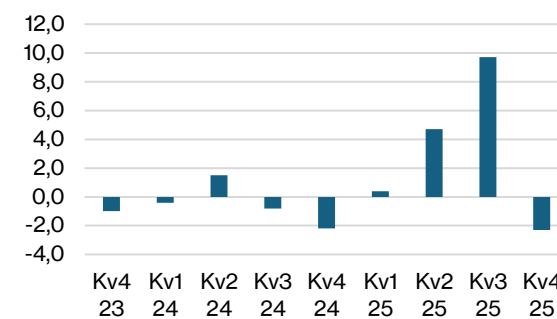


ACAF Systems, grundat 2006, är ett teknologibolag, med bas i Rhode Island, USA, som utvecklat en innovativ lösning för effektiv användning av fluorfritt och biologiskt nedbrytbart brandbekämpningsskum.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT), MSEK



SBF Fonder

Utveckling under kvartalet

Under kvartalet har Neuberger Bermans inträde i SBF Fond XV (tidigare benämnd SBF Institutionsfond) slutförts och fonden därigenom säkrat god likviditet. Kapitalet används för värdeskapande investeringar i befintliga fastigheter samt för att förvärva fastigheter om 975 MSEK från SBF Fond XIV (tidigare benämnd som SBF Bostad).

SBF Fonder fortsätter att leverera i linje med sin strategi under såväl det fjärde kvartalet som helåret. De nya internationella investerarna, har tillsammans med ett antal större transaktioner bidragit till ett starkt resultat under 2025 och ger ett gott utgångsläge inför 2026.

Arbetet med att utveckla dialogerna med internationella investerare fortsätter. Ett mål med arbetet är att på kort sikt lansera en ny struktur inom bostadssegmentet och på längre sikt positionera SBF Fonder som en etablerad och relationsdriven aktör inför framtida strukturer.

Finansiell utveckling under kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 25,8 MSEK (18,8). Rörelseresultatet uppgick till 4,0 MSEK (1,2).

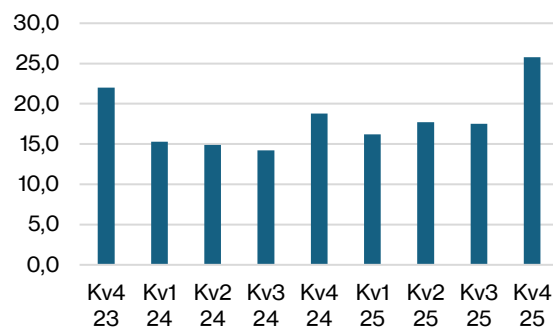
Finansiell utveckling under helåret

Förvalt kapital uppgick till 4 117 MSEK (4 114). Nettoomsättningen uppgick till 77,2 MSEK (63,2). Rörelseresultatet uppgick till 12,4 MSEK (1,5).

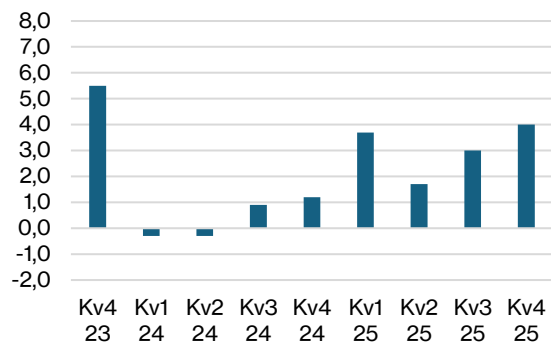


SBF Fonder är förvaltare av alternativa investeringsfonder som genom sina fonder erbjuder investerare delägarskap i bostadsfastigheter.

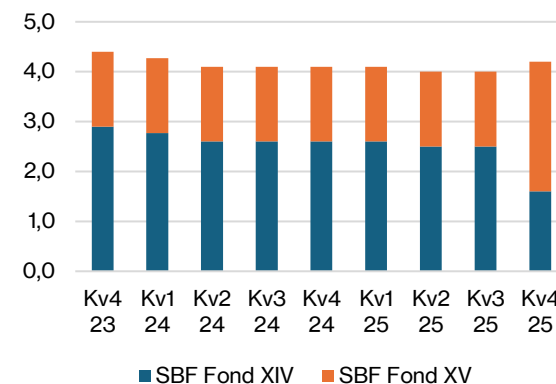
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Förvalt kapital, MDR SEK



Intressebolag

SAL Navigation

Bolagets utveckling

SAL Navigation befinner sig i slutfasen av en generationsväxling till en ny serie av loggar, ekolod och färdskrivare samtidigt som bolagets närvaro i marknaden ökar. Arbetet fortskrider planenligt men belastar resultatet på kort sikt och bedöms nödvändigt för att säkerställa bolagets långsiktiga position inom sina segment. I takt med att produktportföljen förnyas och organisatoriska satsningar ger effekt förväntas en återgång till lönsamhet.

Bolagets positioneringssystem fortsätter att väcka stort intresse till följd av sin höga motståndskraft mot GPS-störningar och genomgår certifiering för integration i fartygens navigationssystem.

MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024
Nettoomsättning	37,6	33,3
Rörelseresultat	-0,2	1,8
Resultatandel (49%) ¹	-0,1	

MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	148,6	147,0
Rörelseresultat	-1,7	10,2
Resultatandel (49%) ¹	-0,8	

Envigas

Bolagets utveckling

Envigas arbetar med att etablera sin första fullskaliga industriella anläggning i Hedensbyn, integrerad med Skellefteå Krafts kraftvärmeanläggning för att optimera energianvändningen. Den nominella kapaciteten uppgår till cirka 25 kt biokol per år.

Intresset för bolagets produkter är stort, både från kunder och andra intressenter i värdekedjan som kan tillgodogöra sig processens sidoströmmar samtidigt som insatsvaran förädlas till en högvärdigare produkt.

Bolagets mål är att vid decenniets slut vara en ledande leverantör av biokol, pyrolysolja och fossilfri gas till den fossilfria stålindustrin från egna produktionsanläggningar.

MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024
Rörelseresultat	-8,1	-11,2
Resultatandel (26,9%)	-2,2	-3,0

MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	-35,4	-48,2
Resultatandel (26,9%)	-9,5	-12,9



SAL Navigation erbjuder egenutvecklade navigationsprodukter inom integrerade fartygsloggar, marina färdskrivare samt avancerade positioneringssystem. Produkterna säljs globalt genom egen säljorganisation och distributörer till internationella varv och rederier samt som OEM.



Envigas är ett svenskt Clean-Tech-företag som producerar biokol, bioolja och biogas från skogsindustrins biprodukter. Biokolet kan användas i ståltillverkning för att skapa grönt stål, medan biogasen och biooljan fungerar som energibärare och insatsvaror i raffinaderier. Envigas bidrar till att minska utsläppen av fossil koldioxid.

Övrig information

Kassaflöde, investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret uppgick till 18,6 MSEK (-13,2).

Under helåret har investeringar i långfristiga noterade och onoterade värdepapper uppgått till 15,4 MSEK och avyttringar till 99,1 MSEK. Avyttringarna avser huvudsakligen innehavet i Berner Industrier om 98,5 MSEK samt ett mindre onoterat innehav. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar för helåret uppgick till 21,0 MSEK (19,4).

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick till -1 15,1 MSEK vid periodens utgång, jämfört med -1 11,4 MSEK vid årets ingång. Den negativa nettoskulden innebär att koncernen har en nettokassa.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 76 procent, jämfört med 64 procent vid årets ingång. Eget kapital per aktie uppgick till 52,64 SEK, jämfört med 57,55 vid årets ingång.

Mer information om koncernens finansiella ställning och finansiering finns i not 4.

Kapitalförvaltning

Concejos kapitalförvaltning består av kassaförvaltning samt övrig förvaltning.

Kassaförvaltningen syftar till att ge en god riskjusterad avkastning på de likvida medel som står till bolagets förfogande, och ha en god handlingsberedskap för att kunna stötta de operativa bolagens utveckling. Förvaltningen bedrivs i egen regi och kapitalet är i huvudsak placerat i börsnoterade aktier och räntebärande värdepapper. Förvaltad kapital inom kassaförvaltning

uppgick till 73,2 MSEK vid periodens utgång, jämfört med 95,5 MSEK vid årets ingång.

Investeringar i noterade och onoterade bolag där ägarandelen understiger 20 procent hanteras sedan 1 januari 2025 som övrig förvaltning. Förvaltad kapital inom övrig förvaltning uppgick till 156,1 MSEK vid periodens utgång, jämfört med 208,2 MSEK vid årets ingång.

Utdelning

Efter att innehavet i Berner Industrier avyttrats med god avkastning beslutade den extra bolagsstämman den 23 september 2025 om en extra utdelning om 7,00 kronor per aktie, motsvarande totalt 81,9 MSEK. Utdelningen utbetalades den 30 september 2025.

Personal

Antal anställda inom koncernen uppgick till 183 vid periodens utgång, jämfört med 258 vid årets ingång. Antal anställda vid årets ingång inkluderar 38 anställda i SAL Navigation och 63 anställda i Firenors landbaserade verksamhet i Mellanöstern.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående utgörs av inköp av tjänster avseende administration och hyra. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag och till eller från intressebolag tillämpas samma principer för prissättning som inköp och försäljning mellan externa parter. Under helåret köpte Concejo tjänster för -0,8 MSEK (-0,8) från närstående och sålde tjänster för 2,2 MSEK (0,0) till närstående.

Moderbolaget

Concejo AB (publ), org.nr. 556480-3327, är moderbolag för verksamheten inom Concejo med koncerngemensamma funktioner.

Likvida medel och kortfristiga placeringar i moderbolaget uppgick till 72,5 MSEK vid periodens utgång. Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 6 personer vid både periodens utgång och ingång.

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. 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 2024 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.

.

Rörelsesegment

Koncernen är indelad i två affärsområden. Industriverksamheten styrs och följs upp inom segmentet Concejo industrier och fondverksamheten styrs och följs upp inom segmentet SBF fonder.

Concejo industrier är i sin tur organiserat i de tre underordnade enheterna: Firenor International, Optronics Technology och ACAF Systems.

Därutöver har Concejo ägande i två intressebolag, samt en mindre portfölj av noterade och onoterade investeringar. Intressebolagen utgörs av SAL Navigation och Envigas. Övriga investeringar är koncentrerade till verksamheter inom deep tech, cybersäkerhet och hållbar utveckling.

Det tidigare affärsområdet Concejo Ventures utgör från och med 1 januari 2025 inte längre ett eget affärsområde.

Nettoomsättning per rörelsesegment

Belopp i MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Concejo industrier:				
- Firenor International	77,0	90,1	356,7	274,9
- Optronics Technology	6,7	16,8	44,6	76,5
- ACAF Systems	10,2	2,4	50,8	16,9
- SAL Navigation ¹	-	33,3	-	147,0
Justering koncernintern omsättning	-	-0,8	-7,3	-2,2
Summa nettoomsättning Concejo Industrier	93,9	141,8	444,8	513,1
SBF Fonder	25,8	18,8	77,2	63,2
Nettoomsättning	119,7	160,6	522,0	576,3

1) Från och med 1 januari 2025 redovisas SAL Navigation AB som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden.

2) 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 fördringen på vinstdelning i SBF Fonder värderats till noll.

3) Från och med 1 januari 2025 utgör inte Concejo Ventures ett självständigt affärsområde, resultatet från övriga aktier och andelar har därför omklassificerats till finansiella poster. Jämförelsetalen har räknats om.

Rörelseresultat per rörelsesegment

Belopp i MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Concejo industrier:				
- Firenor International	7,9	6,3	25,8	16,6
- Optronics Technology	-7,9	-9,1	-20,6	-21,1
- ACAF Systems	-2,3	-2,2	12,5	-1,9
- SAL Navigation ¹	-	1,8	-	10,2
Summa rörelseresultat Concejo Industrier	-2,3	-3,2	17,7	3,8
SBF Fonder:				
-Rörelsen	4,0	1,2	12,4	1,5
-Vinstdelning ²	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseresultat SBF Fonder	4,0	1,2	12,4	1,5
Omvärdering av verkligt värde av dotterbolag som övergått till intressebolag ¹	-	-	13,6	-
Intressebolag (SAL Navigation) ¹	-0,1	-	-0,8	-
Intressebolag (Envigas)	-2,2	-3,0	-9,5	-12,9
Summa Intressebolag	-2,3	-3,0	3,3	-12,9
Koncerngemensamt	-5,9	-9,1	-25,8	-33,7
Rörelseresultat (EBIT)³	-6,5	-14,1	7,6	-41,3

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	119,7	160,6	522,0	576,3
Kostnader för sålda varor	-65,3	-96,7	-300,4	-347,2
Bruttovinst	54,4	63,9	221,6	229,1
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11,2	-13,5	-42,6	-54,0
Administrationskostnader	-45,7	-54,1	-168,2	-185,2
Utvecklingskostnader	-0,8	-10,0	-8,4	-33,6
Nedskrivning/återvunna fordringar på kunder	-	-	-	7,9
Resultat från andelar i intressebolag	-2,3	-3,0	-10,3	-12,9
Omvärdering av verkligt värde av dotterbolag som övergått till intressebolag ¹	-	-	13,6	-
Övriga rörelseintäkter	0,0	2,6	3,4	7,5
Övriga rörelsekostnader	-0,9	0,0	-1,5	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)²	-6,5	-14,1	7,6	-41,3
Finansiella intäkter	2,1	2,8	4,1	3,9
Värdeförändring på kortfristiga placeringar	3,0	-6,2	2,3	5,3
Resultat från övriga aktier och andelar ²	-6,1	-15,6	40,2	-10,7
Finansiella kostnader ³	-0,7	-2,7	-2,6	-7,3
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-8,2	-35,8	51,6	-50,1
Inkomstskatter	-4,8	-1,6	-4,8	-2,7
Periodens resultat	-13,0	-37,4	46,8	-52,8

1) Från och med 1 januari 2025 redovisas SAL Navigation AB som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden.

2) Från och med 1 januari 2025 utgör inte Concejo Ventures ett självständigt affärsområde, resultatet från övriga aktier och andelar har därför omklassificerats till finansiella poster. Jämförelsetalen har räknats om.

3) Under andra kvartalet 2025 har tidigare redovisade räntekostnader hänförliga till uppskjuten köpeskilling för förvärvet av Matre återförts till följd av fastställandet av slutgiltig köpeskilling, se not 5 Förvärfsanalys.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	-2,1	-4,2	-21,4	0,0
Periodens övriga totalresultat	-2,1	-4,2	-21,4	0,0
Periodens totalresultat	-15,1	-41,6	25,4	-52,8
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-5,7	-31,2	50,4	-46,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-7,3	-6,2	-3,6	-6,4
Summa periodens resultat	-13,0	-37,4	46,8	-52,8
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-8,7	-35,0	27,8	-46,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-6,4	-6,6	-2,4	-6,4
Summa totalresultat för perioden	-15,1	-41,6	25,4	-52,8
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,49	-2,67	4,31	-3,97

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	15,7	17,3
Nyttjanderättstillgångar	15,9	40,5
Immateriella tillgångar	72,2	240,8
Finansiella anläggningstillgångar	276,1	255,7
Summa anläggningstillgångar	379,9	554,3
- varav spärrade likvida medel i finansiella anläggnings- tillgångar	-	1,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	55,1	116,0
Upparbetade, men ej fakturerade intäkter	12,3	39,4
Kortfristiga fordringar	123,8	147,4
Kortfristiga placeringar	73,2	95,5
Likvida medel	76,0	101,3
Tillgångar som innehas för försäljning	86,0	-
Summa omsättningstillgångar	426,4	499,6
Summa tillgångar	806,3	1 053,9

Eget kapital och skulder MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	616,0	673,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande infly- tande	2,5	61,6
Summa eget kapital	618,5	735,1
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	14,5	25,7
Övriga långfristiga skulder	8,1	30,0
Långfristiga leasingskulder	8,8	25,6
Avsättningar	6,1	14,4
Summa långfristiga skulder	37,5	95,7
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder	127,2	187,8
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3,8	20,8
Kortfristiga leasingskulder	7,0	14,5
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	12,3	-
Summa kortfristiga skulder	150,3	223,1
Summa eget kapital och skulder	806,3	1 053,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	58,5	208,5	3,0	491,5	761,5	62,1	823,6
Årets resultat	-	-	-	-46,4	-46,4	-6,4	-52,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Årets totalresultat	-	-	-	-46,4	-46,4	-6,4	-52,8
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>							
Optioner	-	0,4	-	-	0,4	-	0,4
Utdelning	-	-	-	-35,1	-35,1	-	-35,1
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	-	-	-	-6,9	-6,9	6,9	0,0
Utgående balans per 31 december 2024	58,5	208,9	3,0	403,1	673,5	61,6	735,1
Ingående balans per 1 januari 2025	58,5	208,9	3,0	403,1	673,5	61,6	735,1
Årets resultat	-	-	-	50,4	50,4	-3,6	46,8
Övrigt totalresultat	-	-	-22,6	-	-22,6	1,2	-21,4
Årets totalresultat	-	-	-22,6	50,4	27,8	-2,4	25,4
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>							
Utdelning	-	-	-	-81,9	-81,9	-	-81,9
Avyttring av delägt bolag, bestämmande inflytande upphör	-	-	-	-	-	-60,1	-60,1
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	-	-	-	-3,4	-3,4	3,4	0,0
Utgående balans per 31 december 2025	58,5	208,9	-19,6	368,2	616,0	2,5	618,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT) ¹	7,6	-41,3
Avskrivningar och nedskrivningar	22,1	34,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster ¹	-10,9	5,2
Förändring av rörelsekapital	-0,2	-7,8
Erhållen ränta	4,1	3,9
Erlagd ränta	-2,6	-7,3
Betald inkomstskatt	-1,5	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,6	-13,2
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2,5	-1,9
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-18,5	-17,5
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	24,6	54,7
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-15,4	-23,0
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	99,1	5,4
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	3,4
Utdelning från övriga aktier och andelar ¹	7,7	4,9
Förvärv av dotterföretag	-15,0	-14,1
Avyttring av dotterföretag	-10,9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	69,1	11,9
Finansieringsverksamheten		
Ökning av skulder till kreditinstitut	6,2	-
Amortering av skulder till kreditinstitut	-26,0	-41,6
Förändring av checkräkningskredit	-2,7	-1,3
Inbetalda syntetiska aktier	-	3,6
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-1,0
Betald utdelning till aktieägarna	-81,9	-35,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-104,4	-75,4
Förändring av likvida medel	-16,7	-76,7
Likvida medel vid periodens ingång ²	101,3	176,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	-4,1	1,2
Likvida medel vid periodens slut³	80,5	101,3

1) Från och med 1 januari 2025 utgör inte Concejo Ventures ett självständigt affärsområde, resultatet från övriga aktier och andelar har därför omklassificerats till finansiella poster. Jämförelsetalen har räknats om.

2) Likvida medel utgörs av kassa och bank.

3) Varav 4,5 MSEK redovisas som tillgångar som innehas för försäljning i koncernens balansräkning.

Moderbolagets räkningar i sammandrag

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Administrationskostnader	-6,5	-8,5	-26,8	-33,2
Övriga rörelseintäkter	2,0	6,7	6,7	9,3
Rörelseresultat	-4,5	-1,8	-20,1	-23,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13,8	23,3	63,5	30,8
Resultat från andelar i koncernföretag	-5,3	-3,8	16,2	-3,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,5	-0,1	-8,0	-5,0
Resultat före skatt	2,5	17,6	51,6	-1,2
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat¹	2,5	17,6	51,6	-1,2

1) Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet.

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	180,2	189,1
Summa anläggningstillgångar	180,4	189,5
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	549,9	535,2
Fordringar	2,9	12,0
Kortfristiga placeringar	66,8	90,8
Likvida medel	5,7	9,3
Summa omsättningstillgångar	625,3	647,3
Summa tillgångar	805,7	836,8
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	90,2	90,2
Fritt eget kapital	683,1	713,4
Summa eget kapital	773,3	803,6
Skulder till koncernföretag	25,4	24,0
Övriga kortfristiga skulder	7,0	9,2
Summa kortfristiga skulder	32,4	33,2
Summa eget kapital och skulder	805,7	836,8

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport har upprättats med tillämpning av internationella redovisningsstandards IFRS® Redovisningsstandards (IFRS) sådana de antagits av Europeiska unionen (EU) samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Rapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

Under perioden har koncernen klassificerat Optronics Technology AS som tillgångar som innehas för försäljning enligt IFRS 5, sedan ett bindande avtal om avyttring ingicks i december 2025. Samtliga tillgångar och skulder i Optronics har därmed omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning samt skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna har värderats till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde minus försäljningskostnader. Avyttringen slutfördes enligt avtal efter rapportperiodens utgång den 7 januari 2026.

Moderbolaget, Concejo AB, tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för 2024 med undantag för tillämpning av IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter.

Not 2 Intäkter

I tillägg till den information som redovisas i resultaträkningen, 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	Mellan-öster	Nord- och sydamerika	Asien	Övriga marknader
Januari-december 2025	16%	24%	29%	15%	4%	12%	0%
Januari-december 2024	16%	25%	18%	15%	3%	22%	1%

Följande tabell visar koncernens nettoomsättning, fördelad per intäktslag.

Intäktslag	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Produkter ¹	127,0	228,7
Eftermarknad	110,9	124,1
Entreprenaduppdrag	206,9	160,3
Tjänster	77,2	63,2
Summa nettoomsättning	522,0	576,3

1) Från och med 1 januari 2025 redovisas SAL Navigation AB som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden.

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 3 Resultat från övriga aktier och andelar

	Koncernen	
	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Realiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag	33,4	0,6
Realiserad värdeförändring avseende aktier i onoterade bolag	-0,4	0,7
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i noterade bolag	9,5	5,4
Orealiserad värdeförändring avseende aktier i onoterade bolag	-10,0	-22,3
Värdeförändringar	32,5	-15,6
Utdelningar	7,7	4,9
Resultat från övriga aktier och andelar	40,2	-10,7

Värdeförändring avseende aktier i noterade bolag avser innehav i Berner Industrier AB (publ), Compodium International AB (publ) och BeammWave AB. Orealiserad värdeförändring avseende onoterade aktier och fondinnehav avser långfristiga innehav. Från och med 1 januari 2025 utgör inte Concejo Ventures ett självständigt affärsområde, resultatet från övriga aktier och andelar har därför omklassificerats till finansiella poster. Jämförelsetalen har räknats om.

Not 4 Finansiell ställning

Per den 31 december 2025 uppgick koncernens eget kapital till 616,0 MSEK (673,5). Lånefinansieringen per den 31 december 2025 utgörs i huvudsak av:

- Leasingskuld om 15,8 MSEK.
- Banklån för förvärvet av SAL Navigation uppgår till 8,8 MSEK.
- Banklån i Firenor International uppgår till 8,2 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.

2025-12-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till	Summa
		verkligt värde via resultaträkningen	
Övriga aktier och andelar	-	156,1	156,1
Aktier i intressebolag	111,5	-	111,5
Andra långfristiga fordringar	8,5	-	8,5
Kundfordringar och andra fordringar	105,5	-	105,5
Kortfristiga placeringar	-	73,2	73,2
Likvida medel	76,0	-	76,0
Skulder till kreditinstitut	18,3	-	18,3
Långfristiga skulder	8,1	-	8,1
Leverantörsskulder	33,6	-	33,6

	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
2024-12-31			
Övriga aktier och andelar	-	208,2	208,2
Aktier i intressebolag	34,8	-	34,8
Andra långfristiga fordringar	12,7	-	12,7
Kundfordringar och andra fordringar	117,5	-	117,5
Kortfristiga placeringar	-	95,5	95,5
Likvida medel	101,3	-	101,3
Skulder till kreditinstitut	46,5	-	46,5
Långfristiga skulder	30,0	-	30,0
Leverantörsskulder	69,8	-	69,8

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.

2025-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar som innehas för handel				
-Övriga aktier och andelar	32,9	-	123,2	156,1
-Kortfristiga placeringar	73,2	-	-	73,2

2024-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar som innehas för handel				
-Övriga aktier och andelar	86,2	-	122,0	208,2
-Kortfristiga placeringar	95,5	-	-	95,5

Analys av nivå 3	
Ingående balans 1 januari 2025	122,0
Investeringar	8,9
Omklassificering	3,7
Avyttringar	-1,0
Värdeförändringar under perioden	-10,4
Utgående balans 31 december 2025	123,2

Not 5 Förvärvsanalys

I juli 2024 slutförde Firenor International förvärvet av Matre Maskin AS. Matre är en viktig leverantör till Firenor och förvärvet stärker Firenor Internationals totala affär genom ökad kapacitet, kompetens och kunnande. Bolaget har 32 anställda. Förvärvskostnader uppgick till 1,9 MSEK och ingår i administrationskostnader 2024.

I samband med förvärvet av Matre upprättades en preliminär förvärvsanalys. Den preliminära köpeskillingen inkluderade en uppskjuten köpeskillning med ett diskonterat värde om 17 MSEK. Under 2025 har parterna omförhandlat villkoren, vilket inneburit att den uppskjutna köpeskillingen inte kommer att betalas. I stället har en slutgiltig köpeskillning fastställts till totalt 30 MSEK, varav 15 MSEK erlagts kontant under 2024 och 15 MSEK kontant under andra kvartalet 2025. Justeringen har redovisats som en ändring av det preliminära anskaffningsvärdet, vilket medfört en minskning av goodwill med 2 MSEK.

Slutgiltig förvärvsanalys

Tillgångar och skulder avseende förvärvad verksamhet vid förvärvstidpunkten	Matre Maskin AS
Balanserade utvecklingskostnader	6,5
Kundrelationer	6,3
Materiella anläggningstillgångar	10,8
Nyttjanderättstillgångar	9,6
Lager	23,0
Övriga fordringar	17,6
Likvida medel	0,9
Skulder till kreditinstitut	-19,0
Leasingskulder	-9,6
Uppskjutna skatteskulder	-2,5
Övriga skulder	-19,4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	24,2
Goodwill	5,8
Total köpeskillning	30,0
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-0,9
Kassautflöde, netto	29,1

Not 6 Tillgångar som innehas för försäljning

Den 23 december 2025 ingick Concejo avtal om att avyttra sin ägarandel om 71,3 procent i Optronics Technology AS. Från och med det fjärde kvartalet 2025 har därför tillgångar och skulder i Optronics klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning respektive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning enligt IFRS 5.

Köpeskillingen för Concejos aktier motsvarar 190 MSEK på kassa- och skuld-fri basis. Nettolikviden uppgår till cirka 150 MSEK, varav cirka 90 MSEK utgör en långfristig räntebärande fordran i USD. Avyttringen förväntas ge upphov till en realisationsvinst om cirka 140 MSEK som kommer att redovisas under första kvartalet 2026.

Tillgångar, MSEK	31 dec 2025
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	1,9
Nyttjanderättstillgångar	3,6
Immateriella tillgångar	52,6
Summa anläggningstillgångar	58,1
Omsättningstillgångar	
Varulager	19,2
Kortfristiga fordringar	4,2
Likvida medel	4,5
Summa omsättningstillgångar	27,9
Summa tillgångar som innehas för försäljning	86,0

Avtalet innehåller även en villkorad tilläggsköpeskillning baserat på framtida uppnådda mål. Tilläggsköpeskillningen kan, i dagens värde, uppgå till cirka 140 MSEK och realiseras tidigast om tre till fyra år. Med hänsyn till den osäkerhet som föreligger avseende uppfyllandet av villkoren har tilläggsköpeskillningen per balansdagen värderats till 0 SEK.

Den 7 januari slutfördes försäljningen i enlighet med det tidigare tecknade avtalet.

Tabellerna nedan visar Optronics tillgångar och skulder per balansdagen vilka har justerats från koncernens balansräkning.

Skulder, MSEK	31 dec 2025
Långfristiga skulder	
Långfristiga leasingskulder	2,6
Summa långfristiga skulder	2,6
Kortfristiga skulder	
Kortfristiga skulder	8,6
Kortfristiga leasingskulder	1,1
Summa kortfristiga skulder	9,7
Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	12,3

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nacka den 18 februari 2026

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.

Denna information är sådan information som Concejo AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 18 februari 2026 klockan 13:00.

Definitioner och syfte med nyckeltal

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.

Organisk tillväxt

Försäljningstillväxt exklusive effekter från förvärv och avyttringar.

EBIT

Resultat före finansiella intäkter och finansiella kostnader och skatt. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att mäta verksamhetens rörelseresultat.

EBT

Resultat efter finansiella poster. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att analysera verksamhetens lönsamhet inklusive finansiella aktiviteter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal aktier. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att få en bättre förståelse för Concejos substansvärde.

Eget kapital

Med eget kapital avses eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nettoskuld

Långfristiga och kortfristiga skulder till kreditinstitut samt långfristiga och kortfristiga leasingkulder minus kortfristiga placeringar och likvida medel, inklusive

spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar. 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.

Soliditet

Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i förhållande till balansomslutningen. Syftet med det alternativa nyckeltalet är att visa hur stor andel av tillgångarna som finansierats med eget kapital.

Avstämning av alternativa nyckeltal mot de finansiella rapporterna

Belopp i MSEK (om inte annat anges)	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
<i>Eget kapital per aktie</i>		
Eget kapital	616,0	673,5
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2
Eget kapital per aktie (SEK)	52,64	57,55
<i>Soliditet</i>		
Eget kapital	616,0	673,5
Balansomslutning	806,3	1 053,9
Soliditet	76%	64%
<i>Nettoskuld</i>		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	14,5	25,7
Långfristiga leasingkulder	8,8	25,6
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3,8	20,8
Kortfristiga leasingkulder	7,0	14,5
Spärrade likvida medel		
i finansiella anläggningstillgångar	-	-1,2
Kortfristiga placeringar	-73,2	-95,5
Likvida medel	-76,0	-101,3
Summa nettoskuld	-115,1	-111,4
Nettoskultsättningsgrad¹	-19%	-17%

1) Den negativa nettoskulden innebär att koncernen har en nettokassa.

Information till aktieägarna

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025	9 april 2026
Årsstämma 2026	12 maj 2026
Delårsrapport Kv1 2026	12 maj 2026
Delårsrapport Kv2 2026	20 augusti 2026
Delårsrapport Kv3 2026	17 november 2026

Kontaktuppgifter

Kompletterande information avseende koncernen finns på Concejos hemsida: www.concejo.se

Västra Finnbodavägen 2
131 30 Nacka

Tel: +46-8-563 05 300
E-post: info@concejo.se
Org-nr: 556480-3327

Frågor kring rapporten besvaras av

Carl Adam Rosenblad, vd och koncernchef
Tel: 070-811 65 50
E-post: ca.rosenblad@concejo.se

Lisa Karlsson, CFO
Tel: 076-282 78 30
E-post: lisa.karlsson@concejo.se

Kort om Concejo

Concejos målsättning är att skapa långsiktiga värden genom att äga och utveckla verksamheter med entreprenörskap som grund. Concejo AB (publ) bedriver sin operativa verksamhet inom två affärsområden.

I affärsområde Concejo Industrier ingår det helägda dotterbolaget Firenor International, samt de delägda dotterbolagen Optronics Technology och ACAF Systems. Bolagen erbjuder produkter och system för att skydda mot och bekämpa bränder i industriella miljöer.

Affärsområde SBF Fonder utgörs av det helägda dotterbolaget SBF Fonder AB – en förvaltare av alternativa investeringsfonder som äger och förvaltar hyresbostäder i Sverige. SBF Fonders erbjudande riktar sig till såväl institutionella investerare som till företag och privatpersoner.

Därutöver har Concejo ägande i två intressebolag, samt en mindre portfölj av noterade och onoterade investeringar. Intressebolagen utgörs av SAL Navigation – en internationellt ledande leverantör av marinteknologi, samt Envigas – ett CleanTech-företag som producerar biokol, bioolja och biogas som kan ersätta fossila insatsvaror inom olika industrier. Övriga investeringar är koncentrerade till verksamheter inom deep tech, cybersäkerhet och hållbar utveckling.