



## Bokslutskommuniké

Januari – December 2020

Arbona AB (publ) org. nr 556541-8869

### Juli – December 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 28,4 MSEK (27,1)
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 1,0 MSEK (-1,2).
- Resultat från andelar i intresseföretag uppgick till 1,1 MSEK (-0,2).
- Resultat från finansiella anläggningstillgångar uppgick till 122,0 MSEK (0)
- Resultat från kortfristiga placeringar uppgick till 1,3 MSEK (1,4).
- Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar uppgick till -0,3 MSEK (-8,6).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 124,5 MSEK (-8,7), varav 123,8 (-8,7) är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Vinst per aktie uppgick till 0,24 kr (-0,12).

### Januari – December 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 51,4 MSEK (54,8).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 0,2 MSEK (-4,0).
- Resultat från andelar i intresseföretag uppgick till 1,3 MSEK (14,2).
- Resultat från finansiella anläggningstillgångar uppgick till 122,0 MSEK (0)
- Resultat från kortfristiga placeringar uppgick till 1,4 MSEK (0,7).
- Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar uppgick till -1,1 MSEK (-8,6).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 123,0 MSEK (1,8), varav 121,9 (1,8) är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Vinst per aktie uppgick till 0,23 kr (0,02).
- Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 395,8 MSEK (134,8) eller 2,67 SEK per aktie (1,81).
- Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 336,1 MSEK (16,8).

### Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Koncernens resultat efter skatt för helåret 2020 uppgick till 123,0 MSEK (1,8) och kan nästan i sin helhet förklaras av den bokföringsmässiga reavinst<sup>1</sup> om 118,9 MSEK som uppstod när Arbonas innehav i Eastnine AB (publ) flyttades från kapitalförsäkring till aktiedepå. Det latent övervärdet i kapitalförsäkringen minskade därmed med samma belopp.

Bolagets tillgångar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och bedömt marknadsvärde, för innehav ägda i kapitalförsäkring har bedömningen gjorts för den totala portföljen i kapitalförsäkring (inte per innehav). De tillgångar som tillfördes i samband med fusionen med Mertiva värderades i fusionen till då rådande marknadsvärde, vilket därmed utgör Arbonas bokföringsmässiga anskaffningsvärde för dessa tillgångar.

Eget kapital per aktie har under året ökat med 47%, från 1,81 kr/aktie till 2,67 kr/aktie.

---

<sup>1</sup> I enlighet med de redovisningsprinciper (K3) som Arbona följer så uppstår en bokföringsmässig reavinst vid uttag ur kapitalförsäkring, om det kvarvarande marknadsvärdet i kapitalförsäkringen överstiger anskaffningsvärdet.



## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

### Juli – December 2020

- Fusionen mellan Arbona och Mertiva genomfördes och 448 133 424 st B-aktier i Arbona emitterades till Mertivas tidigare aktieägare.
- Arbona investerade 13 MSEK i ljudboksföretaget Nextory.
- Arbona deltog i nyemission i TCECUR AB (publ).
- Arbona förvärvade aktier i Eastnine AB (publ) och flaggade upp för över 10% innehav i Eastnine.
- Arbona förvärvade de sista 5%-enheterna i Merbona Invest AB.

### Januari – Juli 2020

- Strukturaffär i Johnsons EI med Jemtel AB och Jemtel Krafteknik AB samt försäljning av aktier till VD i Johnsons EI genomfördes.
- Corona-pandemin bröt ut. Efter en kraftig initial inbromsning har det ekonomiska läget stabiliserats med återhämtning av börskurser och begränsad negativ påverkan på efterfrågan och verksamhet i samtliga portföljbolag.
- Medverkade i rekrytering av ny VD till TCECUR AB (publ).
- Fusion mellan Arbona och Mertiva föreslogs.
- Samtliga B-aktier i Arbona omvandlades till A-aktier.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## Arbonas verksamhet och tillgångar

Arbona är ett investeringsföretag som har som mål att generera avkastning genom att investera i onoterade företag, fastigheter och noterade värdepapper. I tillägg har Arbona förlustavdrag uppgående till cirka 1 miljard kronor som bolaget har som ambition att kunna utnyttja mot framtida vinster i förvärvade bolag och verksamheter.

Det bokförda värdet av Arbonas totala tillgångar uppgick per 2020-12-31 till 1 422 MSEK fördelade på följande tillgångsslag:

Tillgångar	Värde (MSEK)
Långfristiga värdepappersinnehav	828
Kortfristiga placeringar	314
Byggnader och fastigheter	186
Andelar i intresseföretag	46
Likvida medel	23
Övrigt	26
<b>Summa</b>	<b>1 422</b>

Det totala bokförda värdet av samtliga värdepapper (Långfristiga värdepapper, Kortfristiga placeringar och Andelar i intresseföretag) uppgick till 1 187 MSEK. Om man skulle värdera de värdepapper som handlas på svensk börs, MTF eller Alternativa Listan till senaste kurs per 2020-12-31, så skulle värdet uppgå till 70 MSEK mer än det bokförda värdet.



Nedan listas marknadsvärdena för Arbonas 10 största innehav per 2020-12-31:

Värdepapper	MSEK
Eastnine	280
Pricer B	255
Investor A och B	90
Diös	81
Byggmax	69
TCECUR A och B	63
Academedia	51
Mekonomen	47
Holmen B	45
Hoist Finance	42
<b>Totalt</b>	<b>1 023</b>

Några större omdisponeringar av innehaven har inte skett efter rapportperiodens slut (däremot har värdena förändrats i takt med att börskursen för innehaven har förändrats).

#### *Kommentar ang Mertivas tidigare innehav i Protein Sciences*

Arbona har för närvarande ingen uppgift om, och i så fall när, man kommer att erhålla någon ytterligare betalning från försäljningen av PSC-aktier som Mertiva tidigare informerat om. Arbonas bedömning är att eventuell slutbetalning till Arbona från PSC-transaktionen ligger i intervallet 0-1,9 MUSD.

#### **Dotterbolagen**

##### *Merbona Invest AB*

Merbona Invest är majoritetsägare i två andelsägda fastigheter i Stockholms innerstad. Under året har Merbona omklassificerats från ett intressebolag till ett dotterbolag. Genom fusionen med Mertiva ökade ägarandelen i Merbona till 95% och senare förvärvades även de sista 5%-enheterna så att Arbona nu äger 100% av aktierna i Merbona.

Merbonas intäkter under 2020 uppgick till 9,1 MSEK (9,0) och rörelseresultatet till 0,2 (-1,4) MSEK. Dock konsolideras bara årets två sista månader i Arbonas koncernredovisning. Fastigheterna i Merbona är bokförda till 176 MSEK i bokslutet. Vi gör ingen marknadsvärdering av fastighetsandelarna. Eftersom fastigheterna är andelsägda och omfattas av samägandeaftal om hur intäkter och kostnader fördelas samt restriktioner för hur andelarna i fastigheten kan överlåtas, så går inte värdet på fastighetsandelarna att fastställa genom att jämföra med marknadsvärdet på en likvärdig helägd fastighet. Vår uppfattning är dock att värdet av Merbonas fastighetsandelar är konservativt värderade i bokslutet.

##### *Johnsons i Åre EI AB*

Johnsons EI är en av Jämtlands ledande installationsfirmor inom el, data och säkerhet. Under året genomfördes en nyemission till Jemtel AB samtidigt som Johnsons EI förvärvade 49% av Jemtel Kraftteknik AB. Vidare såldes aktier till VdN i Johnsons EI. Efter dessa transaktioner uppgår Arbonas ägarandel till 67%. Under våren togs beslut att avveckla elinstallationsverksamheten i Östersund samt att lägga larm- och säkerhetsinstallationsverksamheten i ett separat bolag, Josec AB.

Intäkterna för Johnsons EI-koncernen uppgick under 2020 till 51,6 (54,8) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 2,8 (-1,7) MSEK.



## Intressebolagen

### *TCECUR AB (publ)*

TCECUR är en teknikorienterad säkerhetskoncern med verksamhet inom installation, service och drift av såväl nationella som internationella larm- och passersystem samt lösningar för säker kommunikation. TCECURs aktie är listad på NGM Nordic SME. Under året har innehavet i TCECUR omklassificerats till ett intressebolag (eftersom ägarandelen nu överstiger 20%). Per 2020-12-31 uppgick Arbonas ägarandel till 30,5% av kapitalet i TCECUR. TCECURs omsättning för helåret 2020 uppgick till 188,5 (202,7) MSEK och EBIT uppgick till 4,3 (-1,3) MSEK.

### *Mindbanque AB*

Mindbanque är ett konsultbolag som erbjuder verksamhetskonsulter och specialister inom bank, finans och försäkring. Arbona äger 30% i Mindbanque AB (via holdingbolaget BG29 Holding AB). Mindbanques omsättning uppgick under 2020 till 23,2 (22,0) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 4,3 (2,5) MSEK.

## Organisation och struktur

### *Bolagsstruktur*

**Moderbolag:** Arbona AB (publ)

**Dotterbolag:** Arbona Growth AB, Arbona Nordic AB, Arbona Fastighet AB, Siana AB, Eroc Technology AB, Merbona Invest AB och Johnsons i Åre EI AB (med dotterbolag Johnsons i Östersund EI AB, Josec AB, Fastighetsaktiebolaget Solbringan 2 samt intressebolaget Jemtel Kraftteknik AB).

**Intressebolag:** TCECUR AB (publ) och Mindbanque AB.

### *Ledning och styrelse*

Arbona har en anställd, bolagets VD Martin Zetterström.

Styrelsen består av Håkan Blomdahl (ordf), Andreas Bergsten, Fredrik Grevelius och Fredrik Isberg.

## Årsstämma och förslag till utdelning

Arbona ABs årsstämma planeras att hållas den 16 juni 2021. Bolaget återkommer med en kallelse med detaljer om tid och plats. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2020.

## Kommande halvårsrapport

Nästa halvårsrapport planeras att offentliggöras den 31 augusti 2021.

## Arbonas aktie

Aktiekapitalet uppgår till 522 461 448 SEK fördelat på 74 328 024 aktier av serie A samt 448 133 424 aktier av serie B. Bolaget är anslutet till NGM Nordic SME. Aktier av serie A har ISIN-kod: SE0003210590 samt kortnamnet ARBO A. Aktier av serie B har ISIN-kod: SE0015193719 med kortnamn ARBO B. A-aktier har en rösträtt per aktie och B-aktier har en tiondels rösträtt och ger i allt övrigt samma rättigheter i bolaget. I Arbona finns inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner.

## Redovisningsprinciper och granskning

Redovisningen är upprättad enligt BFNAR 2012:1 (K3-regelverket) för koncernen och moderbolaget.

Koncernens uppskjutna skattefordran på cirka 210 MSEK är inte redovisad i balansräkningen. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.



## Information om MAR

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan information som Arbona AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, enligt kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 februari 2021.

Stockholm den 26 februari, 2021

Styrelsen i Arbona AB (publ)



## Finansiella rapporter

KONCERNENS	2020-07-01 -	2019-07-01 -	2020-01-01 -	2019-01-01
RESULTATRÄKNING (KSEK)	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Nettoomsättning	28 405	27 111	51 414	54 800
Övriga intäkter	455	115	1 709	642
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>28 860</b>	<b>27 225</b>	<b>53 123</b>	<b>55 442</b>
Handelsvaror	-11 422	-10 893	-20 107	-22 514
Övriga externa kostnader	-5 862	-3 884	-11 673	-8 659
Personalkostnader	-9 587	-13 170	-19 683	-27 433
Avskrivningar	-1 000	-515	-1 443	-878
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-27 871</b>	<b>-28 461</b>	<b>-52 906</b>	<b>-59 484</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>990</b>	<b>-1 236</b>	<b>217</b>	<b>-4 042</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	1 080	-201	1 271	14 167
Resultat från finansiella anl tillgångar	122 032	-	122 032	-
Resultat från kortfristiga placeringar	1 296	1 438	1 432	697
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-346	-8 628	-1 149	-8 628
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-59	-260	-153	-651
<b>Resultat före skatt</b>	<b>124 992</b>	<b>-8 888</b>	<b>123 649</b>	<b>1 542</b>
Skatt	-457	156	-688	228
<b>Periodens resultat</b>	<b>124 535</b>	<b>-8 732</b>	<b>122 961</b>	<b>1 771</b>
Hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare	123 813	-8 732	121 914	1 771
innehav utan bestämmande inflytande	722	-	1 047	-
Vinst per aktie	0,24	-0,12	0,23	0,02
<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING (KSEK)</b>				
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>		
Goodwill	147	367		
Materiella anläggningstillgångar	186 667	11 564		
Finansiella anläggningstillgångar	835 996	24 761		
Andelar i intresseföretag	45 830	80 542		
Varulager	3 397	2 886		
Kortfristiga fordringar	13 570	15 999		
Kortfristiga placeringar	313 538	6 293		
Likvida medel	22 576	10 498		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 421 721</b>	<b>152 910</b>		
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital hänförligt till mb:s aktieägare	1 395 808	134 786		
Innehav utan bestämmande inflytande	5 610	-		
Långfristiga skulder	6 007	6 434		
Övriga kortfristiga skulder	14 295	11 690		
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 421 721</b>	<b>152 910</b>		
Totalt antal aktier, före och efter utspädning	522 461 448	74 328 024		
Eget kapital per aktie	2,67	1,81		



<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2020-07-01 -</b>	<b>2019-07-01 -</b>	<b>2020-01-01 -</b>	<b>2019-01-01</b>
<b>KONCERN (KSEK)</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 462	-100	358	-2 855
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	6 433	-2 184	6 969	4 016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 895	-2 284	7 326	1 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	13 833	-278	15 931	-10 426
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-13 105	4 613	-11 178	4 483
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>9 623</b>	<b>2 051</b>	<b>12 078</b>	<b>-4 782</b>
Likvida medel vid periodens början	12 953	8 447	10 498	15 280
Likvida medel vid periodens slut	22 576	10 498	22 576	10 498
<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>	<b>2020-07-01 -</b>	<b>2019-07-01 -</b>	<b>2020-01-01 -</b>	<b>2019-01-01</b>
<b>KONCERN (KSEK)</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående balans	132 113	118 791	134 786	108 288
Transaktioner med minoritetsintressen	-7 662		-8 436	-
Fusion	161 651		161 651	-
Nyemission	985 894	24 726	985 894	24 726
Periodens resultat	123 813	-8 731	121 914	1 772
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>1 395 808</b>	<b>134 786</b>	<b>1 395 808</b>	<b>134 786</b>