

The background features a dark blue field with two large, stylized, teal-colored wave-like shapes. Each shape starts with a rounded top, dips into a V-shape, and then rises again. The top shape is larger and positioned higher than the bottom shape. The word 'Arbona' is printed in white in the upper right area.

Arbona

Halvårsrapport Arbona AB (publ)

Januari–Juni 2022

Sammanfattning av perioden

Januari-juni 2022

- Koncernens intäkter uppgick till 36,0 MSEK (27,0 motsvarande period föregående år)
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -0,7 MSEK (-3,8).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till -168,5 MSEK (1,1).
- Resultat per aktie uppgick till -0,32 SEK (0,00).
- Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens slut till 1 293,9 MSEK (1 397,4) eller 2,48 SEK (2,67) per aktie.
- Koncernens totala tillgångar uppgick till 1 323,7 MSEK (1 423,5)
- Koncernens soliditet uppgick till 98,3 % (98,5)

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättningen steg under perioden med 33,3 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till att Johnsons EI fortsatt haft en hög aktivitet med ett flertal större projekt under perioden. Koncernens resultat efter skatt belastas av nedskrivningar av noterade och onoterade innehav om 169,7 MSEK, främst till följd av börsens utveckling. Koncernen är fortfarande finansiellt stark och soliditeten uppgick till 98,3 % (98,5) vid utgången av perioden.

Väsentliga händelser under perioden

- Arbetet med att leta nya investeringar har fortgått, och ett flertal intressanta dialoger har genomförts och pågår.
- Mindre omviktningar av värdepappersportföljen har gjorts.
- Vidare har under perioden insatser löpande gjorts för att ge stöd till portföljbolagen i strategi-, förvärvs- och finansieringsfrågor. Därtill har planering av renovering och upprustning av fastigheten som ägs av Merbona Invest inletts.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Avtal om investering i BGOG Invest AB (ägarbolag till Likvidum AB och Calculate Group Sverige AB) har ingåtts.
- BG29 Holding AB (där Arbona äger 30 %) har sålt samtliga aktier i Mindbanque AB till Skysparc AB. Reavinsten för Arbona uppgår till 12,1 MSEK. Arbona har återinvesterat 3 MSEK i Skysparc AB.

VD har ordet

Första halvåret har präglats av Rysslands intåg i Ukraina och effekterna av det på näringsliv och finansmarknader, samt kraftigt ökande energipriser, ökad inflation, ökande räntor och fallande börskurser. Vidare har Covid-pandemin fortsatt att störa leveranskedjor vilket lett till komponent- och materialbrist samt ytterligare spätt på inflationen. Trots dessa kraftigt negativa omvärldsfaktorer så har den generella konjunkturen fortsatt vara god under första halvåret, vilket vi även ser i våra portföljbolag. Dock känns framtiden om möjligt än mer svårbedömd än vanligt, och för den närmaste framtiden har vi en mer negativ än positiv syn på konjunkturen.

Trots att vår långsiktiga strategi är att göra nya förvärv och investeringar i onoterade bolag, så har vi mot bakgrund av omvärldsläget varit lite försiktiga under första halvåret. Vi har löpande tittat på och träffat många intressanta bolag, i några fall har vi även kommit ganska långt i dialoger och förhandlingar, men valt att avvakta på grund av det osäkra konjunkturläget. Vi för löpande nya dialoger och bibehåller relationer med flera av dem vi valt att avvakta med. Förhoppningen är att några av dessa kan leda till intressanta förvärv eller investeringar inom inte allt för avlägsen framtid när konjunkturen och framtidsutsikterna stabiliserats. Vi tror fortsatt att med vår starka finansiella position så kommer vi vara en attraktiv ägare för många bolag och att det kommer att dyka upp intressanta investeringsmöjligheter framöver.

Under perioden så har värdet på våra noterade innehav sjunkit i takt med börsnedgången, och vårt största innehav Eastnine har drabbats extra hårt av effekterna av Rysslands intåg i Ukraina. Även onoterade bolag som behövt ta in kapital har fått se sina värderingar sjunka. Vi har därför behövt skriva ner värdet på våra innehav (både noterade och onoterade) med sammanlagt 169,7 MSEK. Under juli har dock börsen återhämtat sig något, och per den 30 augusti är värdet på våra noterade innehav 28 MSEK högre än i bokslutet per 30 juni.

Även om vi inte gjorde några förvärv eller investeringar under första halvåret så är det glädjande att vi har gjort två mindre affärer efter periodens slut. Dels har vi avtalat om att förvärva 20 % i BGOG Invest AB som drivs av två unga och duktiga entreprenörer och består av de rörelsedrivande bolagen Likvidum och Calculate. Vi ser fram emot att få följa med på, och bidra till, deras fortsatta utveckling. Efter periodens slut har även Mindbanque AB förvärvats av Skysparc AB. Vi ser att Mindbanque och Skysparc kompletterar varandra på ett bra sätt och har många spännande möjligheter framför sig. Vi är tacksamma för den tid vi varit ägare i Mindbanque och hoppas på en fortsatt lika fin utveckling i Skysparc där Arbona återinvesterat ett mindre belopp och därmed kommer fortsätta att vara en mindre aktieägare.

Martin Zetterström , VD Arbona AB (publ)

Verksamhetsbeskrivning

Om Arbona

Arbona är ett investeringsbolag vars ändamål är att bidra till en stabil värdeökning för sina ägare. Huvudinriktningen är att investera i mogna bolag som har en beprövad affärsmodell för att tillsammans med entreprenören eller ledningen bidra till en värdeökning på lång sikt. Investeringarna görs i första hand i onoterade bolag. I dagsläget har Arbona en större del av kapitalet investerat i börsen och den långsiktiga strategin framåt är att förvärva onoterade rörelsedrivande verksamheter.

Portföljen idag består främst av noterade innehav såsom Eastnine, Investor och Pricer. Mer detaljerad beskrivning av Arbonas innehav finns under rubriken Finansiella anläggningstillgångar.

Dotterbolag

Merbona Invest AB

Arbona äger 100 % i Merbona Invest AB som i sin tur är majoritetsägare i en fastighet i Stockholms innerstad, Kålroten 3. Merbona redovisade under perioden intäkter om 4,3 MSEK (5,3) och ett rörelseresultat om 0,2 MSEK (-1,0). Den minskade omsättningen är hänförlig till att fastigheten Odin 19 (som avyttrades i december 2021) inte längre ingår i Merbona.

Johnsons i Åre El AB

Johnsons El är en av Jämtlands ledande installationsfirmor inom el, data och säkerhet. Arbonas ägarandel uppgår till 67 % i Johnsons i Åre El AB som i sin tur äger 100 % av Josec AB (inriktade mot larm och säkerhet), 100 % av Fastighetsbolaget Solbringan 2 (fastighetsägare), 49 % av Jemtek AB (inriktade mot kraftindustrin) samt 14 % av Solenergi Norr AB (inriktat mot solcellsanläggningar).

Johnsons El redovisade under perioden intäkter om 31,6 MSEK (21,7) och ett rörelseresultat om 1,8 MSEK (-0,7). Orderläget inför hösten ser fortsatt bra ut med ett flertal inkomna projekt under perioden.

Tillgångar

Arbonas tillgångar består huvudsakligen av fastigheter, andelar i intressebolag, finansiella anläggningstillgångar (aktier i noterade bolag och onoterade bolag), kortfristiga placeringar samt rörelsetillgångar i dotterbolagen (som konsolideras i Arbonas koncernredovisning).

I tidigare rapporter har en del av aktieportföljen bokförts som finansiella anläggningstillgångar och en del som kortfristiga placeringar. För att få en mer överskådlig bild har i denna rapport i princip alla aktier klassificerats om som finansiella anläggningstillgångar.

Då Arbona AB tillämpar K3 kap 11 vid värderingen av aktieportföljen så redovisas innehaven till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet. Om innehavens bedömda marknadsvärde understiger Arbonas anskaffningsvärde skrivs andelarna ner till det lägre av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet. Om marknadsvärdet överstiger anskaffningsvärdet görs dock ingen uppskrivning i enlighet med de redovisningsregler som tillämpas. Däremot upplyser vi i våra finansiella rapporter om skillnaden mellan bokfört värde och marknadsvärde för de noterade tillgångarna. Under perioden har en nedskrivning skett om 169,7 MSEK då marknadsvärdet understigit det bokförda värdet. Eftersom nedskrivning har skett till marknadsvärde så finns det vid periodens slut ingen skillnad mellan bokfört värde och marknadsvärde.

Fastigheter – Materiella anläggningstillgångar

Efter avyttringen av fastigheten Odin 19 utgör Arbonas fastighetsinnehav till största delen av fastigheten Kålroten 3 som ligger vid Nytorget, Stockholm. Fastigheten är andelsägd och Arbonas ägarandel uppgår till 62,35 %. Totalt består fastigheten av 4 686 kvm boyta och 1 923 kvm lokalyta. Det bokförda värdet på fastigheten uppgår till 127 MSEK och ingen marknadsvärdering görs då fastigheten är andelsägd och omfattas av samägandeavtal. Av den anledningen går inte värdet att fastställa genom att jämföra med marknadsvärdet på en likvärdig helägd fastighet. Arbonas uppfattning är dock att fastigheten är konservativt värderad i förhållande till ett eventuellt försäljningsvärde.

Utöver denna fastighet ägs fastigheter i Jämtland genom Johnsons EI som dels används i den egna verksamheten, dels är uthyrda till externa hyresgäster.

Andelar i intressebolag

Vid utgången av perioden innehar koncernen tre intressebolag. Efter periodens utgång har Mindbanque sålts och en ny investering har gjorts i BGOG Invest AB. Arbona har styrelseplatser i TCECUR, och hade en styrelseplats i Mindbanque fram till försäljningen. Andelarna i intressebolag är bokförda till 61 MSEK (48), skillnaden är främst hänförlig till Arbonas deltagande i nyemissioner i TCECUR under andra halvåret.

TCECUR Sweden AB (publ)

Arbona äger cirka 25 % i TCECUR varav cirka 4 %-enheter temporärt är utlånade. TCECUR består av bolag verksamma inom säker radiokommunikation, installation av brandlarm, passersystem, övervakningstjänster med mera, i första hand inriktade mot företag. Bolaget är noterat på NGM SME.

Mindbanque AB

Mindbanque är ett konsultbolag som erbjuder verksamhetskonsulter och specialister inom bank, finans och försäkring. Arbona äger 30 % av aktierna genom innehavet i BG29 Holding AB. Under augusti 2022 har 100 % av aktierna i Mindbanque sålts vilket medför en reavinst för Arbona om 12,1 MSEK.

Jemtek

Bolaget är verksamt inom elinstallation och ägs till 49 % av dotterbolaget Johnsons I Åre EI AB. Verksamheten omsatte under föregående år 27,0 MSEK med ett rörelseresultat om 3,8 MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Arbona innehar idag noterade och onoterade aktier genom kapitalförsäkringar och depåer beroende på vilken form som lämpar sig bäst. Värdenedgången på börsen har medfört att de noterade innehaven har skrivits ner med 162,7 MSEK och de onoterade innehaven med 7,0 MSEK. Värderingen av de noterade innehaven sker som en portfölj medan för de onoterade innehaven sker nedskrivningsprövning per innehav.

Totala portföljvärdet uppgår till 1 002 MSEK fördelat enligt nedan;

Noterade innehav	Börsvärde per 30 juni (TSEK)	Onoterade innehav	Bokfört värde (TSEK)
Eastnine	192 668	Nextory	14 068
Investor	105 597	Mercodia	11 400
Pricer	96 732	Visiba Group	6 751
Diös Fastigheter	74 531	Attgeno	6 606
Byggmax	71 712	ZealiD	5 000
Mekonomen	56 119	Triona	4 371
Holmen	47 299	Övriga innehav	876
Hoist Finance	32 052		
Nordea Bank	32 937		
Academedia	27 515		
Millicom	24 725		
Halmslätten	18 692		
Industrivärden	15 952		
Fortnox	14 100		
Binero Group	12 945		
Catena	9 651		
Atlas Copco	8 072		
Attendo	7 274		
Bosjö Fastigheter	6 878		
Swedbank	6 465		
Volvo	6 335		
Telia	4 702		
Ambea	4 680		
Skanska	4 590		
Övriga innehav	70 912		
Summa marknadsvärde	953 136	Summa marknadsvärde	N/A*
Summa bokfört värde	953 136	Summa bokfört värde	49 071

*ingen marknadsvärdering görs av de onoterade innehaven. Vid varje periods slut görs en nedskrivningsprövning för varje enskilt innehav.

Koncernens Resultaträkning i sammandrag

KONCERNENS	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
RESULTATRÄKNING (KSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Nettoomsättning	35 537	26 534	64 020
Övriga intäkter	469	487	1 863
Summa rörelsens intäkter	36 006	27 021	65 883
Handelsvaror	-16 554	-10 116	-22 276
Övriga externa kostnader	-6 759	-8 520	-14 869
Personalkostnader	-11 649	-9 880	-22 566
Avskrivningar	-1 738	-2 255	-4 957
Summa rörelsens kostnader	-36 700	-30 772	-64 669
Rörelseresultat	-694	-3 751	1 213
Resultat från andelar i intresseföretag	848	2 326	11 153
Resultat från finansiella anl. tillgångar	-168 084	-2 754	47 823
Resultat från kortfristiga placeringar	54	4 991	9 222
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	73	-113	558
Resultat före skatt	-167 803	699	69 970
Skatt	-120	177	-2 383
Periodens resultat	-167 924	876	67 586
Hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare	-168 498	1 149	66 080
innehav utan bestämmande inflytande	574	-272	1 506
Resultat per aktie	-0,32	0,00	0,13

Koncernens Balansräkning i sammandrag

KONCERNENS BALANSRÄKNING (KSEK)

TILLGÅNGAR	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Goodwill	-	37	-
Materiella anläggningstillgångar	138 557	185 020	139 207
Finansiella anläggningstillgångar	1 002 207	835 254	849 533
Andelar i intresseföretag	61 011	48 006	60 056
Varulager	3 994	3 295	3 994
Kortfristiga fordringar	34 839	11 345	35 097
Kortfristiga placeringar	9 720	291 592	284 148
Likvida medel	73 386	48 930	123 954
Summa tillgångar	1 323 714	1 423 480	1 495 989
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 293 872	1 397 429	1 462 369
Innehav utan bestämmande inflytande	7 697	5 341	7 123
Avsättningar	-	-	66
Långfristiga skulder	6 161	6 007	6 161
Övriga kortfristiga skulder	15 984	14 703	20 270
Summa eget kapital och skulder	1 323 714	1 423 480	1 495 989
Totalt antal aktier	522 461 448	522 461 448	522 461 448
Eget kapital per aktie	2,48	2,67	2,80

Koncernens Kassaflöde i sammandrag

KASSAFLÖDESANALYS	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
KONCERN (KSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-1 425	-2 032	4 670
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-1 606	2 334	1 168
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 031	302	5 838
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47 537	25 108	95 455
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0	944	85
Periodens kassaflöde	-50 568	26 354	101 378
Likvida medel vid periodens början	123 954	22 576	22 576
Likvida medel vid periodens slut	73 386	48 930	123 954

Koncernens förändring av Eget kapital

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
KONCERN (KSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Ingående balans	1 462 369	1 396 287	1 396 287
Transaktioner med minoritetsintressen	-	-7	-
Periodens resultat	-168 498	1 149	66 080
Eget kapital vid periodens utgång	1 293 872	1 397 429	1 462 369

Om aktien

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.

Arbona AB (publ)

Org. Nr 556541-8869

Stockholm den 31 augusti, 2022

Kontaktuppgifter

VD: Martin Zetterström

E-post: martin@arbona.se

Mobil: +46 733 14 14 06

Hemsida: www.arbona.se

Denna information är sådan information som Arbona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 augusti kl. 08:50 CET