

The background features a dark blue field with two large, stylized, overlapping mountain-like shapes in a teal color. The shapes are composed of thick, rounded lines that create a sense of depth and movement. The top shape is larger and more prominent, while the bottom shape is smaller and partially obscured by the top one.

# Arbona

Bokslutskommuniké Arbona AB (publ)

2022

## Sammanfattning

### Juli – December 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 49,0 MSEK (37,5 motsvarande period föregående år)
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 7,4 MSEK (5,0).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 146,1 MSEK (66,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,27 SEK (0,12).

### Januari – December 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 84,6 MSEK (64,0 motsvarande period föregående år)
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 6,7 MSEK (1,2).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till -21,8 MSEK (67,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (0,13).
- Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens slut till 1 437,3 MSEK (1 462,4) eller 2,75 SEK (2,80) per aktie.
- Koncernens totala tillgångar uppgick till 1 480,5 MSEK (1 496,0)
- Koncernens soliditet uppgick till 97,8 % (98,2)

## Kommentar till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättningen steg under året med 32,1 % 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. Under året har Tyresö Finmekaniska AB och Konvex Fastighetsförvaltning AB förvärvats och ingår från den 1 december i koncernens konsoliderade resultat vilket bidragit med 2,1 MSEK i omsättning och 0,1 MSEK i rörelseresultat under 2022.

Koncernens resultat för helåret 2022 belastas med nedskrivningar av de onoterade och noterade innehaven. Under hösten 2022 har börsen återhämtat sig vilket bidragit med en positiv resultateffekt under perioden juli–december 2022. På helåret uppgår resultatet från finansiella tillgångar till -44,2 MSEK.

Koncernen är finansiellt stark och soliditeten uppgick till 97,8 % (98,2) vid utgången av året.

## Väsentliga händelser under perioden

- Arbona förvärvade 100 % av aktierna i Tyresö Finmekaniska AB med tillhörande fastighetsbolag Konvex Fastighetsutveckling AB. Tillträde skedde 1 december 2022.
- Arbona förvärvade 20 % av aktierna i BGOG Invest AB. Tillträde skedde 1 november 2022.
- BG29 Holding AB (där Arbona äger 30 %) sålde samtliga aktier i Mindbanque AB till Skysparc AB med en koncernmässig vinst om 12,3 MSEK. Arbona har därefter återinvesterat 3 MSEK av köpeskillingen i SKSP Invest AB som är moderbolag till Skysparc AB. Investeringen i Mindbanque har varit framgångsrik och totalt genererat en genomsnittlig årlig avkastning om 87 % sedan investeringen 2018.
- Styrelseledamoten Fredrik Isberg tog i slutet av 2022 en operativ roll i Arbona och arbetar med att aktivt förvalta den noterade aktieportföljen.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Aktierna i Johnsons El har sålts in till Woult AB i samband med bildandet av Woult-gruppen. Arbonas ägarandel i moderbolaget Woult AB uppgår till 40 %. I Woult-gruppen ingår ett flertal bolag inom el-, kraft och säkerhetsinstallationer i Jämtland och mellersta Norrland. Gruppen hade proforma en omsättning på cirka 160 MSEK 2022 och en EBIT-marginal strax över 10%.

## VD har ordet

2022 var ett turbulent år. Å ena sidan präglad av mycket allvarliga och bekymmersamma negativa händelser i omvärlden, framförallt kriget i Ukraina, men även inflation, rusande energipriser, räntehöjningar, störda leveranskedjor och kraftigt fallande börskurser (som visserligen till del återhämtat sig under andra halvåret). Å andra sidan så var 2022 ett rekordår för samtliga våra operativa dotter- och intressebolag.

Johnsons El gjorde 2022 det bästa året någonsin i bolagets snart 100-åriga historia. Mindbanque gjorde det bästa halvåret någonsin i deras 10-åriga historia (innan det såldes i augusti). TCECUR levererade också det bästa resultatet hittills i TCECURs historia. Så sammantaget är jag väldigt nöjd och stolt över utvecklingen i våra operativa verksamheter.

Det område där vi inte har varit så framgångsrika under året som man kan önska har varit förvaltningen av vår aktieportfölj. Med facit i hand borde vi varit mer aktiva. Det är därför glädjande att Fredrik Isberg i slutet av 2022 har tagit på sig rollen att på heltid förvalta vår aktieportfölj.

Under 2022 har vi kontinuerligt letat intressanta förvärv och investeringar, varav vi genomförde två nya investeringar. Dels i BGOG Invest AB (20%) med de rörelsedrivande dotterbolagen Likvidum AB och Calculate Group Sverige AB, och dels i Tyresö Finmekaniska AB (100%). Tyresö Finmekaniska AB är ett nischat och mycket kompetent bolag inom mekanisk bearbetning. Tyresö Finmekaniska har kunder inom medicinteknik, energi, säkerhet och elektronik. Tyresö Finmekaniska har inlett 2023 lovande med god orderingång i början av året. Vi ser mekanisk industri som en intressant bransch och hoppas kunna göra fler förvärv inom detta område under kommande år.

Vidare har vi genomfört en del strukturafrågor med våra befintliga bolag, dels försäljningen av Mindbanque, dels bildandet av Woult-gruppen (där Johnsons El nu ingår). Bolagen i Woult-gruppen leds av lokala entreprenörer och omsatte proforma 2022 cirka 160 MSEK med en EBIT-marginal strax över 10%. Woult-gruppen blir en stark aktör i Jämtland och mellersta Norrland med spetskompetens inom ett flertal områden såsom elinstallation, kraftinstallation, solceller, elbilsladdning, samt larm- och säkerhetsinstallationer. Förhoppningen är att Woult-gruppen ska kunna växa vidare i mellersta Norrland, och på sikt kanske vidare i landet.

Om jag blickar framåt så har vi fortsatt en något negativ syn på omvärlden och den generella konjunkturen, men kommer att arbeta vidare enligt våra fastslagna mål och strategier:

- Att över tid generera god avkastning med begränsat risktagande.
- Att successivt växla vår noterade aktieportfölj mot onoterade investeringar i takt med att vi hittar intressanta bolag att förvärva eller investera i.
- Att vara branschberoende, men företrädesvis investera i bolag som befinner sig i, eller vänder sig till, branscher som vi tror är relativt konjunkturokänsliga och/eller gynnas av rådande makrotrender såsom energi, säkerhet, vård/medicinteknik, elektrifiering, återindustrialisering och digitalisering.
- Att bygga företagsgrupper som kan växa både organiskt och med förvärv, likt TCECUR, Woult-gruppen och på sikt inom mekanisk industri där Tyresö Finmekaniska är vårt första bolag.
- Att, tillsammans med ledning och entreprenörer i de bolag vi investerar i, skapa långsiktig och hållbar utveckling och värdetillväxt.

Även om jag är bekymrad över världsläget och den allmänna konjunkturen framåt, så är det min förhoppning att 2023 kommer bli ett bra år för våra befintliga dotter- och intressebolag, för vår aktieportfölj, samt att vi får välkomna ett antal nya bolag till familjen. Mest av allt hoppas jag att kriget i Ukraina får ett positivt slut, även om jag idag har svårt att se hur det ska gå till.

Martin Zetterström, VD Arbona AB (publ)

## Verksamhetsbeskrivning

### Om Arbona

Arbona är ett investeringsbolag vars ändamål är att generera en stabil värdeökning för sina ägare. Huvudinriktningen är att investera i mogna bolag som har en beprövad affärsmodell för att tillsammans med entreprenörer och/eller ledningen i bolagen skapa långsiktig och hållbar värdeökning. I dagsläget har Arbona en större del av kapitalet investerat i noterade värdepapper och bolag, men den långsiktiga strategin framåt är att förvärva, eller investera i, onoterade rörelsedrivande bolag.

### Dotterbolag

#### Tyresö Finmekaniska AB

Tyresö Finmekaniska AB är en legotillverkare med inriktning mot komponenter i främst rostfritt stål, titan, aluminium och tekniska plaster. Verksamheten startade för mer än 50 år sedan och har utvecklat en expertis inom skärande bearbetning av små komplexa detaljer (Ø1-Ø40 mm) med höga krav på tolerans och noggrannhet. Kunderna finns inom branscher såsom medicinteknik, energi, elektronik och säkerhet. I det senaste årsbokslut (per 2022-06-30) omsatte Tyresö Finmekaniska 25 MSEK och gjorde ett rörelseresultat om 4 MSEK.

#### 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 Invest redovisade under året en nettoomsättning om 8,5 MSEK (10,8) och ett rörelseresultat om 1,5 MSEK (0,2). Den minskade omsättningen är hänförlig till att fastigheten Odin 19 (avyttrades i december 2021) inte längre ingår i Merbona Invest.

#### Johnsons i Åre El AB

Johnsons El är en av Jämtlands ledande installationsfirmor inom el, data och säkerhet. Arbonas ägarandel vid årsskiftet uppgick till 67 % i Johnsons El. Efter årsskiftet har bolaget sålts in till Woult AB och ingår numera i en större grupp bolag inom elinstallation i Jämtland och mellersta Norrland. Arbonas andel av Woult AB uppgår till 40 %.

Under 2022 har Johnsons El fortsatt haft en god tillväxt och full beläggning. Större projekt har framgångsrikt genomförts och avslutats under 2022. Nettoomsättningen uppgick till 73,9 MSEK (54,0) och det koncernmässiga rörelseresultatet uppgick till 11,0 MSEK (5,1).

## Tillgångar

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

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 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 eventuell skillnad mellan bokfört värde och marknadsvärde för de noterade tillgångarna. Då marknadsvärdet i år sjunkit under det ingående bokförda värdet i början av året, har de noterade tillgångarna skrivits ner under året så att det bokförda värdet på de noterade tillgångarna i detta bokslut överensstämmer med marknadsvärdet vid periodens slut.

För kommande räkenskapsår kommer Arbona, till skillnad mot tidigare, att redovisa sina innehav enligt kapitel 12 i K3 vilket innebär att finansiella tillgångar kommer att redovisas till marknadsvärde.

## Fastigheter – Materiella anläggningstillgångar

Arbonas fastighetsinnehav utgörs till största delen av fastigheten Kålroten 3 som ligger vid Nytorget i 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 126 MSEK och ingen marknadsvärdering görs då fastigheten är andelsägd och omfattas av samägandeavtal. Av denna anledning 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 innehavet i Johnsons i Åre EI AB samt en fastighet i Tyresö som ägs av Konvex Fastighetsförvaltning AB och används i Tyresö Finmekaniska AB:s verksamhet.

## Andelar i intressebolag

Vid räkenskapsårets slut hade Arbona-koncernen tre intressebolag: TCECUR Sweden AB (publ), BGOG Invest AB och Jemtek AB. Andelarna i intressebolag är bokförda till 79,8 MSEK (60,1).

### TCECUR Sweden AB (publ)

Arbona äger cirka 25 % i TCECUR Sweden AB (publ) varav cirka 4 %-enheter var temporärt utlånade vid periodens slut. I början av 2023 har de utlånade aktierna återlämnats till Arbona. 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.

### BGOG Invest AB

Arbona äger 20% i BGOG Invest AB, som i sin tur äger 100 % av aktierna i Likvidum AB samt Calculate Group Sverige AB. Verksamheterna utgörs av låneförmedling till privatpersoner, samt bransch- och värderingsrapporter till små- och medelstora bolag. Under 2022 har bolagen tillsammans omsatt 64,0 MSEK (56,6) med ett rörelseresultat om 11,3 MSEK (10,3). Arbonas tillträde av aktierna skedde den 1 oktober 2022.

## Jemtek AB

Bolaget är verksamt inom elkraftinstallation och ägdes vid periodens slut till 49% av Johnsons i Åre El AB. Verksamheten omsatte under 2022 20,6 MSEK (27,0) och gjorde ett rörelseresultat om 1,6 MSEK (3,8). Efter årsskiftet har Jemtek överlåtits till Woult-gruppen.

## Finansiella anläggningstillgångar

Arbona äger noterade och onoterade aktier genom kapitalförsäkringar och depåer beroende på vilken form som lämpar sig bäst. Värderingen av de noterade innehaven sker som en portfölj medan för de onoterade innehaven sker nedskrivningsprövning per innehav.

Totala portföljvärdet uppgick vid periodens slut till 1 102,9 MSEK fördelat enligt nedan;

Noterade innehav	Värde (MSEK)	Onoterade innehav	Bokfört värde (MSEK)
Eastnine	270,6	Nextory	14,1
Investor	113,7	Mercodia	11,4
Diös Fastigheter	75,8	Visiba Group	5,2
Pricer	67,4	Attgeno	6,6
Byggmax	64,8	ZealiD	6,0
Meko	52,5	SKSP Invest (Skysparc AB)	3,0
Holmen	47,2	Övriga innehav	3,1
Nordea Bank	37,4		
Industrivärden	31,6		
Hoist Finans	29,8		
Academedia	26,8		
Millicom	22,4		
Binero	14,0		
Attendo	13,4		
Swedish Match	11,4		
Fortnox	9,8		
Atlas Copco	9,5		
Fabege	8,9		
Telia	8,0		
Likviditet i kapitalförsäkringar	61,9		
Övriga innehav	76,6		
Summa marknadsvärde	1 053,5	Summa marknadsvärde	N/A*
Summa bokfört värde	1 053,5	Summa bokfört värde	49,4

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

Under året har nedskrivning skett av innehavet i Visiba Group AB om 1,6 MSEK och i ZealiD om 7,0 MSEK.

Den sammanlagda värdeförändringen avseende de noterade innehaven från årsskiftet till 24 februari 2023 har varit försumbar.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

KONCERNENS	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01
RESULTATRÄKNING (KSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Nettoomsättning	49 045	37 486	84 582	64 020
Övriga intäkter	400	1 376	869	1 863
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>49 445</b>	<b>38 862</b>	<b>85 451</b>	<b>65 883</b>
Handelsvaror	-20 348	-12 160	-36 902	-22 276
Övriga externa kostnader	-6 450	-6 350	-13 210	-14 869
Personalkostnader	-13 202	-12 686	-24 850	-22 566
Avskrivningar	-2 024	-2 702	-3 762	-4 957
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-42 024</b>	<b>-33 898</b>	<b>-78 724</b>	<b>-64 669</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 421</b>	<b>4 964</b>	<b>6 727</b>	<b>1 213</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	17 259	8 827	18 107	11 153
Resultat från finansiella anl. tillgångar	123 922	50 578	-44 162	47 823
Resultat från kortfristiga placeringar	2	4 232	56	9 222
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	221	671	294	558
<b>Resultat före skatt</b>	<b>148 824</b>	<b>69 271</b>	<b>-18 979</b>	<b>69 970</b>
Skatt	-2 739	-2 561	-2 859	-2 383
<b>Periodens resultat</b>	<b>146 086</b>	<b>66 710</b>	<b>-21 837</b>	<b>67 586</b>
Hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare	143 477	64 932	-25 020	66 080
innehav utan bestämmande inflytande	2 609	1 778	3 183	1 506
Resultat per aktie	0,27	0,12	-0,05	0,13



## Koncernens balansräkning i sammandrag

### KONCERNENS BALANSRÄKNING (KSEK)

TILLGÅNGAR	2022-12-31	2021-12-31
Goodwill	10 889	-
Materiella anläggningstillgångar	162 575	139 207
Finansiella anläggningstillgångar	1 102 851	849 533
Andelar i intresseföretag	79 837	60 056
Varulager	11 270	3 994
Kortfristiga fordringar	43 535	35 097
Kortfristiga placeringar	9 720	284 148
Likvida medel	59 786	123 954
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 480 463</b>	<b>1 495 988</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 437 349	1 462 369
Innehav utan bestämmande inflytande	10 306	7 123
Avsättningar	1 404	66
Långfristiga skulder	6 161	6 161
Övriga kortfristiga skulder	25 243	20 270
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 480 463</b>	<b>1 495 988</b>
Totalt antal aktier, före och efter utspädning	522 461 448	522 461 448
Eget kapital per aktie	2,75	2,80

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

KASSAFLÖDESANALYS	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01
KONCERN (KSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	11 914	6 702	10 489	4 670
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-4 113	-1 165	-5 719	1 169
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 801	5 536	4 770	5 838
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 969	71 947	-69 506	97 055
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	568	-2 460	568	-1 516
Periodens kassaflöde	-13 600	75 023	-64 168	101 377
Likvida medel vid periodens början	73 386	48 930	123 954	22 576
Likvida medel vid periodens slut	59 786	123 954	59 786	123 954

## Koncernens förändring av eget kapital

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01
KONCERN (KSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	1 293 872	1 397 429	1 462 369	1 396 287
Transaktioner med minoritetsintressen	-	7	-	-
Periodens resultat	143 477	64 931	-25 020	66 080
Eget kapital vid periodens utgång	1 437 349	1 462 369	1 437 349	1 462 369

## Årsstämma och förslag till utdelning

Arbona AB:s årsstämma planeras att hållas den 23 maj 2023. Bolaget återkommer med en kallelse om tid och plats. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2022.

## Kommande halvårsrapport

Nästa halvårsrapport kommer att offentliggöras den 31 augusti 2023.

## 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.

## Redovisningsprinciper och granskning

Redovisningsprinciperna är upprättade enligt BFNAR 2012:1 (K3 regelverket) för koncernen. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

\* \* \*

Stockholm den 28 februari, 2023

Styrelsen i Arbona AB (publ)

### Kontaktuppgifter

VD: Martin Zetterström

E-post: martin@arbona.se

Mobil: +46 733 14 14 06

Hemsida: [www.arbona.se](http://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 28 februari kl. 08:15 CET