

ANALYS CONCEJO: Strategin framåt ligger kvar

Concejo fortsätter att aktivt utvecklas som ett blandat investmentbolag. Med stor nettokassa lockar en kraftig värderingsrabatt.

Affärsplan och utveckling framöver har satt sig

Concejo fortsätter att aktivt utvecklas som ett blandat investmentbolag. I början av 2022 investerade Concejo drygt 10 Mkr i BeamWave, ett svenskt företag som utvecklar framtida kommunikationslösningar. Under 2021 gjordes ett antal portföljinvesteringar i både noterade och onoterade bolag.

Som ett led i arbetet att generera avkastning inom såväl operativ verksamhet som i portföljnehaven beslutade Concejo i slutet av 2021 att avveckla verksamheten inom installation och entreprenad i dotterbolaget Firenor International. Kostnaden för avvecklingen uppgår till drygt 110 Mkr och belastar resultatet för helåret.

Nettokassan är fortsatt stor och uppgick till 585 Mkr per 31 december 2021. Kassen ger utrymme för värdeskapande investeringar inom befintliga verksamheter och till expansion inom nya områden. I november förtidsinlöste Concejo fullt ut den hybridobligation som emitterades under 2017 och som då totalt uppgick till 200 Mkr.

Operativa verksamheten påverkades av Covid-19

Under fjärde kvartalet uppgick Concejos omsättning till 64,9 Mkr (32,3) och rörelseresultatet till -4,2 Mkr (-55,9). För helåret 2021 uppgick omsättningen till 261,2 Mkr (255,7) och rörelseresultatet till -197,2 Mkr (-139,3). Resultatet belastas av engångskostnader för avvecklingen av delar inom Firenor International om drygt 110 Mkr. Även om många marknader har öppnats upp efter rigida restriktioner relaterat till Covid-19 har Concejos verksamheter fortsatt påverkats negativt och aktivitetsnivån hos kund har i flera fall varit låg. Samtidigt har omstruktureringen av dotterbolaget Firenor International har försenats. Nettoresultatet för helåret 2021 uppgick till -20,7 Mkr (1 335) och V/A till -1,87 (113,3). Under året gjordes en utdelning om 15 kr per aktie. Däremot föreslår nu styrelsen att ingen ordinarie utdelning ges för räkenskapsåret 2021, vilket kan ha gett upphov till viss besvikelse på marknaden och kan förklara en del av den relativt svaga kursutvecklingen det senaste kvartalet.

Låg värdering

Concejo sitter i dag på en nettokassa om cirka 585 Mkr. Bolaget har under början av 2022 minskat exponeringen mot aktiemarknaden i sin kapitalförvaltning som en följd av den geopolitiska oron. Vi menar att kassen ger goda möjligheter att utveckla verksamheten via nya portföljinvesteringar och förvärv och ger samtidigt utrymme för ytterligare fokus på befintlig verksamhet. Till det kommer värdet av den operativa rörelsen inom divisionen Firenor International och inom SBF Management. För en långsiktig investerare finns det goda förutsättningar för en uppvärdering av aktien om Concejo kan fortsätta att leverera positiva nyheter kring nya portföljinvesteringar och också lyckas vända utvecklingen inom Firenor International.

Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-concejo-strategin-framat-ligger-kvar>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.
Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS CONCEJO: Strategin framåt ligger kvar](#)