



Kvartalsuppdatering Q1 2024

Arbona AB (publ)
556541-8869

VD-kommentar

Första kvartalet 2024 var händelserikt och Arbona fortsatte ta kliv i enlighet med vår uttalade strategi.

En del i utvecklingen är att, som vi kommunicerade i bokslutskommunikén, börja presentera kvartalsuppdateringar med relevant information kring utvecklingen av verksamheten, innehaven och portföljen. Dessa ska ses som komplement till den formella rapporteringen som även fortsättningsvis kommer att göras halvårsvis.

Förenklat består Arbona av två verksamhetsområden: "Aktivt ägande" och "Kapitalförvaltning". Med aktivt ägande menar vi investeringar i bolag där vi aktivt engagerar oss i bolagens långsiktiga utveckling (t ex genom styrelserepresentation). Med kapitalförvaltning menar vi investeringar i bolag och värdepapper som vi ser som finansiella placeringar och där vi inte aktivt engagerar oss i bolagets utveckling.

Arbonas centrala förvaltningskostnader uppgick under perioden till 1,9 MSEK. Dessa är inte inkluderade i verksamhetsområdena som presenteras senare i rapporten.

Planen framåt är att successivt flytta Arbonas tyngdpunkt från Kapitalförvaltning till Aktivt ägande. Inom Aktivt ägande har vi idag fyra affärsområden: Arbona Industri,

Arbona Transportteknik, Merbona Invest AB (fastigheter) och Minoritetsägda bolag.

I affärsområdet Arbona Industri började året med att vi tidigt i januari tillträdde bolaget Termodyn Industri AB. Mycket tid under kvartalet har även gått till att arbeta med förvärvet av GLS-bolagen, som slutfördes efter första kvartalets utgång. I och med detta förvärv så har Arbona Industri, proforma för 2023, en omsättning på ca 500 MSEK med en EBIT-marginal om ca 9%. Vi ser fram emot att fortsätta växa och utveckla den gruppen.

Inom affärsområdet Arbona Transportteknik har vi dels arbetat med att välkomna Bergs Fegen in i Arbona, och dels påbörjat arbetet med att bygga upp det affärsområdet.

Inom Kapitalförvaltningen har portföljen utvecklats väl med en avkastning under kvartalet uppgående till cirka 6%.

Bland Arbonas minoritetsinvesteringar vill jag särskilt lyfta fram RentalCare Sverige AB, som trots en tuff tid i branschen för vårdbemanning fortsatt att växa sin omsättning.

Martin Zetterström , VD Arbona AB (publ)

Arbonas strategi framåt

- 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 branschoberoende, men företrädesvis investera i bolag som vi bedömer gynnas av rådande makrotrender såsom energi, säkerhet, vård/medicinteknik, elektrifiering, återindustrialisering och digitalisering.
- Att bygga företagsgrupper som kan växa både organiskt och med förvärv. Framförallt inom de två grupper som vi nu har påbörjat satsningar på, mekanisk industri och transportteknik.
- Att, tillsammans med ledning och entreprenörer i de bolag vi investerar i, skapa långsiktig och hållbar utveckling och värdetillväxt.

Kort om Arbona

Arbona är ett investeringsbolag vars syfte är att generera stabil värdeökning för sina ägare.

Arbona-koncernen är strukturerad i två delar; Aktivt ägande och Kapitalförvaltning. Aktivt ägande innebär i de flesta fall majoritets-ägande, eller styrelseplatser. Den delen har fyra olika vertikaler; Arbona Industri, Transportteknik, Merbona Invest, samt Minoritetsägda innehav. Kapitalförvaltningen består av noterade och onoterade innehav.

Huvudinriktningen är att investera i onoterade bolag med beprövad affärsmodell för att tillsammans med ledning och entreprenörer skapa långsiktig och hållbar utveckling och värdetillväxt. I dagsläget har Arbona en större del av kapitalet investerat i noterade tillgångar men den långsiktiga strategin framåt är att primärt investera i rörelsedrivande onoterade bolag.



Aktivt ägande



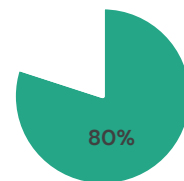
Kapitalförvaltning



Aktivt ägande

- Arbona Industri
- Transportteknik
- Merbona Invest
- Minoritetsägda innehav





Arbona Industri

För Arbona Industri har första kvartalet 2024 präglats av hög aktivitet. Tyresö Finmekaniska har inlett året med en stora leveransvolym till ett större internationellt projekt. Förvärvet av Termodyn Industri slutfördes, och under kvartalet har arbete pågått med förvärvet av GLS-bolagen (GLS Henjo AB och GLS Laserstans AB) vilka tillträdde i början av maj. GLS är en fullserviceleverantör inom plåtbearbetning med processer så som laserskärning, stansning, kantpressning, svets, ytbehandling och montering. Kvartalet är vårt första tillsammans med Termodyn Industri. Projekt har initierats inom IT och organisation och Termodyn har även gjort sin första leverans av komponenter till Bergs Fegen, Arbonas dotterbolag inom Transportteknik.

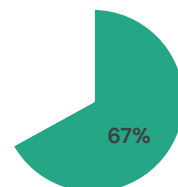
I och med förvärvet av GLS, som tillträdde i början av maj, kompletteras nu Termodyns erbjudande på ett mycket bra sätt och vi ser stora möjligheter till framtida samarbeten både på marknads- och inköpssidan. I samband med förvärvet av GLS investerar tidigare ägare Jens Petersson en del av köpeskillingen i Arbona Industri och vi ser mycket fram emot att arbeta tillsammans med Jens i den fortsatta utvecklingen av gruppen.

Av omsättningstillväxten i perioden var 43% organisk.

Q1			
MSEK	2024	2023	Förändr %
Nettoomsättning	33,1	7,1	364%
EBITA	5,4	1,7	221%
EBITA-marginal %	16%	24%	

	Förvärvsår	Ägande	Huvudkontor	Senaste årsomsättning
Tyresö Finmekaniska AB	2022	100%	Tyresö	29,5 MSEK
Termodyn Industri AB	2023	100%	Motala	89,4 MSEK
GLS Laserstans AB	2024 *	100%	Gnosjö	190,8 MSEK
GLS Henjo AB	2024 *	100%	Ljungby	210,5 MSEK

* Tillträdde efter första kvartalets utgång varför deras siffror inte finns med i gruppens omsättning och resultat för Q1.



Transportteknik

Arbonas verksamhetsområde Transportteknik består än så länge av bolaget Bergs Fegen AB, som förvärvades i december 2023.

Tillväxten för perioden är hänförlig till förvärvet av Bergs Fegen AB.

Under årets första kvartal har det fokuserats på att integrera bolaget i Arbona och förstå dess behov och potential framåt. Bolaget har full orderbok en bit in i 2025 och arbete pågår med att optimera verksamheten för detta.

Arbetet under kvartalet har också präglats av att, tillsammans med de tidigare ägarna till Bergs Fegen (som nu äger 33% av Arbona Transportteknik), utveckla en affärsplan framåt för Arbona Transportteknik.

Q1			
MSEK	2024	2023	Förändr %
Nettoomsättning	29,4	n/a	-
EBITA	2,5	n/a	-
EBITA-marginal %	9%	-	

	Förvärvsår	Ägande	Huvudkontor	Senaste årsomsättning
Bergs Fegen AB	2023	100%	Fegen	107,9 MSEK



Merbona Invest AB

Merbona Invest är en helägd dotterkoncern inom Arbona som innehar fastigheter genom helägda dotterbolag. I nuläget finns två fastighetsbolag i gruppen. Det första är majoritetsägare i andelsfastigheten Kålroten 3 på Södermalm i Stockholm. Ägarandel uppgår till 62,35%. Totalt består fastigheten av 4 686 kvm boyta och 1 923 kvm lokalyta.

Det andra bolaget äger industrifastigheten Plåtslagaren 5 i Tyresö där Arbonas dotterbolag Tyresö Finmekaniska bedriver sin verksamhet. Total yta är 1000 kvm.

	Q1		
MSEK	2024	2023	Förändr %
Hysesintäkter	3,1	2,8	12%
EBIT	1,0	1,0	-2%
EBIT-marginal %	33%	38%	

	Förvärvsår	Ägande	Placering	Senaste årsomsättning
Fastighetsaktiebolaget KRot 3	2017	100%	Södermalm	9,4 MSEK
Konvex Fastighetsförvaltning	2022	100%	Tyresö	1,3 MSEK

Minoritetsägda innehav

TCECUR ökar intäkterna 6% organiskt och växer även sina återkommande intäkter med drygt 25% jämfört med Q1 2023. Däremot rapporterar de en kraftigt försämrad lönsamhet bl a beroende på en del engångskostnader, organisk satsning på att bygga upp ett nytt bolag, samt av att en större global kund, förhoppningsvis tillfälligt, minskat sina projekt.

BGOG Invest med dotterbolagen Likvidum och Calculate hade ett tufft 2023, och även en tuff inledning på 2024. Likvidum som verkar inom låneförmedling till privatpersoner drabbas av en

högräntemiljö med mer restriktiva långivare.

RentalCare fortsätter att växa organiskt under första kvartalet och uppvisar ett positivt resultat trots att Vårdbemanningsbranschen har haft det mycket tufft under inledningen av 2024.

Woult AB består numera av minoritetsägande i Hjo Installation Invest AB och SolEnergi Norr AB, samt av fastigheter i Jämtland. Eget kapital i Woult-koncernen är 44,4 MSEK efter att ha delat ut 48,7 MSEK under första kvartalet.

TCECUR Sweden AB (publ)		Q1		2023
MSEK	2024	2023	Förändr %	
Nettoomsättning	157,6	148,4	6%	586,6
EBT	-0,6	6,6	-110%	17,1
EBT-marginal %	0%	4%		3%

BGOG Invest AB		Q1		2023
MSEK	2024	2023	Förändr %	
Nettoomsättning	10,9	15,2	-28%	57,3
EBT	-1,3	2,0	-163%	3,4
EBT-marginal %	-12%	13%		6%

Woult AB		Q1		2023
MSEK	2024	2023	Förändr %	
Nettoomsättning	0,5	n/a	-	1,0
EBT	0,1	n/a	-	35,6
EBT-marginal %	25%	-		3635%

RentalCare Sverige AB		Q1		2023
MSEK	2024	2023	Förändr %	
Nettoomsättning	120,4	110,4	9%	491,1
EBT	0,7	3,2	-80%	20,8
EBT-marginal %	1%	3%		4%

	Förvärvsår	Ägande	Huvudkontor	Senaste årsomsättning
TCECUR Sweden AB (publ)	2020	25%	Stockholm	586,6 MSEK
BGOG Invest AB	2022	20%	Johanneshov	57,3 MSEK
Woult AB	2023	40%	Östersund	1,0 MSEK
RentalCare Sverige AB	2023	25%	Stockholm	491,1 MSEK

Kapitalförvaltning

Arbona innehar noterade och onoterade aktier genom kapitalförsäkringar och depåer beroende på vilken form som lämpar sig bäst. Värderingen av de noterade innehaven sker till verkligt värde och baseras på den noterade kursen på bokslutsdagen. Innehav i TCECUR Sweden AB redovisas som ett intressebolag och finns därför inte med i listan nedan.

Värdeökningen av portföljen under perioden har varit god, drivet av Arbonas större innehav i bla. Eastnine, Investor, Attendo och Ferronordic. Totala portföljvärdet uppgick vid periodens slut till 1 312,6 MSEK fördelat enligt nedan.

Efter periodens slut har Arbona gått in som Cornerstone-investerare med 50 MSEK i samband med Nordrest Holding AB (publ) börsnotering.

Noterade innehav	Marknadsvärde per 31 mars 2024 (MSEK)	Andel av portfölj	Onoterade innehav	Marknadsvärde per 31 mars 2024 (MSEK)	Andel av portfölj
Eastnine	406,6	31,0%	Attgeno	7,2	0,5%
Investor A	175,8	13,4%	Mercodia	11,4	0,9%
Diös Fastigheter	85,6	6,5%	Nextory	14,7	1,1%
Attendo	80,7	6,1%	Visiba Group	5,2	0,4%
Byggmax	52,9	4,0%	ZealID	8,0	0,6%
Ferronordic	52,2	4,0%	SKSP Invest AB	3,0	0,2%
MEKO	48,9	3,7%			
Holmen B	45,6	3,5%			
Pricer B	42,9	3,3%			
Hoist Finance	39,6	3,0%			
Millicom	26,7	2,0%			
Garo	21,8	1,7%			
Academedia	20,7	1,6%			
Arjo B	18,0	1,4%			
Castellum	16,3	1,2%			
John Mattson Fast.	12,5	1,0%			
Fabege	12,0	0,9%			
Mandatum Oyj	11,9	0,9%			
Ambea	9,2	0,7%			
Övriga innehav	38,2	2,9%			
Likviditet i kapitalförsäkringar	45,0	3,4%			
Marknadsvärde 2024-03-31	1 263,1	96,2%		49,5	3,8%
Marknadsvärde 2023-12-31	1 194,1			48,5	
Avyttring eller uttag ur portföljen netto	-4,1			0,0	
Förvärv eller insättning till portföljen netto	0,0			1,0	
Värdeförändring portfölj	73,2			0,0	
Marknadsvärde 2024-03-31	1 263,1			49,5	

Arbona AB (publ)

Org. Nr 556541-8869

Stockholm den 21 maj 2024

Kontaktuppgifter

VD: Martin Zetterström

E-post: martin@arbona.se

Mobil: +46 733 14 14 06

Hemsida: www.arbona.se