

2020

DELÅRSRAPPORT
JANUARI -
SEPTEMBER

Pegroco Invest AB

Delårsrapport januari – september 2020

Den här delårsrapporten är upprättad i enlighet med IFRS och Årsredovisningslagen

Perioden januari-september 2020 (Koncernen)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 016 Mkr (771)
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick till 212 Mkr (48)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 83 Mkr (-291)
- Resultatet per stamaktie uppgick till 1,99 kr (-7,01)
- Periodens kassaflöde uppgick till -72 Mkr (-38)

Perioden januari-september 2020 (Moderbolaget)

- Nettoomsättningen uppgick till 15 Mkr (5)
- Rörelseresultatet uppgick till 0,26 Mkr (-25)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 39 Mkr (-255)
- Resultat per stamaktie uppgick till 0,95 kr (-6,16)
- Periodens kassaflöde uppgick till 23 Mkr (-153)

Nyckeltal

Koncernen	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, tkr	417 763	222 240	1 016 054	771 465	1 090 958
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	143 012	14 144	212 055	47 944	76 077
Rörelseresultat, tkr	78 026	-40 080	89 737	-255 641	-251 789
Resultat efter skatt, tkr	83 289	-46 968	82 598	-290 530	-292 150
Soliditet, %	18%	19%	18%	19%	15%
Medelantal anställda	640	290	507	276	349
Resultat per stamaktie, kr	2,01	-1,13	1,99	-7,01	-7,05
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	1,87	-1,09	1,86	-6,75	-6,79
Avkastning på eget kapital, %	31,9%	neg	30,5%	neg	neg
Eget kapital, tkr	318 281	235 906	318 281	235 906	223 126
Eget kapital per aktie, kr	7,40	5,48	7,40	5,48	5,19
Utestående antal stamaktier	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	3 100 000	1 600 000	3 100 000	1 600 000	1 600 000

Moderbolaget	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, tkr	3 351	1 735	14 967	5 195	6 236
Rörelseresultat, tkr	-826	-12 935	260	-24 773	-29 114
Resultat efter skatt, tkr	24 438	-23 118	39 155	-255 311	-240 448
Soliditet, %	79%	73%	79%	73%	66%
Medelantal anställda	6	7	6	7	7
Resultat per stamaktie, kr	0,59	-0,56	0,95	-6,16	-5,80
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	0,55	-0,54	0,88	-5,93	-5,59
Avkastning på eget kapital, %	5,7%	neg	9,1%	neg	neg
Eget kapital, tkr	489 939	418 290	489 939	418 290	371 639
Eget kapital per aktie, kr	11,39	9,72	11,39	9,72	8,64
Utestående antal stamaktier	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	3 100 000	1 600 000	3 100 000	1 600 000	1 600 000

Väsentliga händelser under perioden

Pegroco förvärvar eSite Power Systems i samband med långfristig uppgörelse kring finansiering av lämnade garantistöd till tidigare portföljbolaget Flexenclosure

Pegroco ingick den 12 februari 2020 ett långsiktigt avtal med kreditgivarna rörande finansiering av de borgenskrav som uppkom i samband med att Pegroco under 2017/2018 som huvudägare i Flexenclosure, gav garantistöd för kundrelaterade bankgarantier efter att bolaget erhållit betydande orders från världens ledande datadriftoperatör. De berörda parterna är Nordea, Collector, Aros Kapital och EKN – Exportkreditnämnden. Som tidigare angivits i halvårsrapporten per den 30 juni 2019 beräknades borgensansvaret maximalt uppgå till 104 Mkr exklusive räntor vilket ligger i fas med dagens uppgörelse.

Pegroco har som en del av uppgörelsen, övertagit eSite Power Systems, som tidigare var en av två affärsenheter i Flexenclosure. Övertagandet omfattar alla materiella tillgångar inklusive dess patent, dotterbolag i och utanför Sverige, kundbas med ca 3.500 tidigare levererade operativa enheter och annan kringutrustning samtidigt som bolaget lyckats behålla samtlig nyckelpersonal. Pegrococ investering utgörs främst av kvittning av prioriterade fordringar på konkursboet. Pegroco och eSite Power Systems har även lyckats knyta till sig Skaraborg Invest, Julia och Venova, som investerare och partners. Pegrococ ägande efter emissionerna uppgick till 75,7 % med en post-money värdering av 27 Mkr av eSite Power Systems.

Pegroco innehåller utdelning

Pegroco Invest ABs styrelse beslutade att skjuta upp årsstämman samt att innehålla den beslutade kvartalsvisa utdelningen som beslutats att utbetalas med avstämningsdag den 31 mars 2020, givet de osäkra och accelererande konsekvenserna av coronaviruset COVID-19. Vidare beslutade Pegrococ styrelse att dra tillbaka förslaget om en halverad utdelning på 4,76 kronor för bolagets preferensaktier som tidigare föreslagits.

Pegroco Invest AB har en preferensaktie som är noterad vid Nasdaq First North Premier Growth Market sedan 2015. Pegrococ bolagsordning stipulerar att utdelning skall lämnas om 9,50 kronor per år som kvartalsvisa utbetalningar för dessa aktier. Vilket årligen skett.

Då de accelererande konsekvenserna av COVID-19 varit svåra att förutse för Pegroco Invest med sina portföljbolag, värderade styrelsen sina handlingsalternativ och beslutade att innehålla den tidigare beslutade utdelningen på 2,40 kronor per aktie med avstämningsdag den 31 mars 2020 med hänsyn till aktiebolagslagens försiktighetsregel, innefattade bland annat regler om likviditet och överföring av värde till bolagets ägare. Utbetalning av denna beslutade utdelning kommer att genomföras så snart det är försvarligt enligt aktiebolagslagens försiktighetsregel. Information om när detta kommer att ske, kommer att lämnas så snart effekterna av COVID-19 på bolagets likviditet kan överblickas.

Mot samma bakgrund beslutade styrelsen att ändra sitt tidigare förslag om att föreslå årsstämman en halverad utdelning och

föreslog istället ingen utdelning vid årsstämman.

Styrelsen noterade vidare att Pegrococ bolagsordning stipulerar att vid situationer då utdelning ej lämnas, skall den innehållna utdelningen på årsbasis uppräknas med motsvarande 10,0 procent årligen. Det är styrelsens ambition att den ordinarie utdelningen så snart den rådande krisen och dess finansiella konsekvenser kan överblickas och balanseras, ånyo kan föreslå årsstämma eller extrastämma att innehållen utdelning jämte stipulerad räntekompensation kan utges.

Pegrococ portföljbolag Scandinavian Enviro Systems genomför riktad nyemission om ca 32,5 MSEK som ett led i strategiskt partnerskap med Michelin

Styrelsen för Scandinavian Enviro Systems (publ) ("Enviro" eller "Bolaget") beslutade den 15 april 2020 i enlighet med en avsiktsförklaring avseende ett långsiktigt strategiskt partnerskap med den franska globala däcktillverkaren Michelin, genomföra en riktad nyemission om ca 32,5 MSEK varigenom Michelin (genom dess helägda dotterbolag Michelin Ventures SAS) tecknar aktier i Enviro motsvarande ett ägande om 20 procent efter emissionen. Det strategiska partnerskapet avses omfatta bland annat upprättandet av en gemensamt ägd återvinningsanläggning för uttjänta däck samt ett gemensamt utvecklingsarbete för att bredda möjligheterna med de material som återvinns med hjälp av Enviros teknologi. Emissionen genomfördes 30 april 2020.

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik företagsobligationer noterades på Nasdaq Stockholms Bond Market

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) säkerställda företagsobligationer med total utestående volym om 400 Mkr noterades på Nasdaq Stockholm Bond Market. Den första handelsdagen var fredagen den 29 maj 2020.

Obligationerna löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 600 räntepunkter och har slutligt förfall i juni 2023.

I samband med upptagandet till handel av Nordisk Bergtekniks företagsobligationer på Nasdaq Stockholm avnoterades Obligationerna från Nasdaq First North Bond Market. Avnoteringen och omlistningen till Nasdaq Stockholm har skett i enlighet med villkoren för obligationerna och i dialog med Nasdaq.

Förändringar i Pegrococ styrelse och byte av revisor

På Pegrococ årsstämma den 3 juni 2020 omvaldes Peter Sandberg, Per Grunewald, Göran Näsholm och Fredrik Karlsson som ordinarie ledamöter, medan Lisa Berg Rydsbo avböjde omval. Peter Sandberg nyvaldes som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Revisionsbolaget KPMG med den auktoriserade revisorn Mathias Arvidsson som huvudansvarig revisor, nyvaldes som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Inrättande av teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda och styrelse

Årsstämman beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda genom emission. Så sker utan vederlag till Pegroco Holding AB, av högst 700 000

teckningsoptioner med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB att överlåta sådana teckningsoptioner till anställda.

Årsstämman beslutade även att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelsen genom emission. Så sker utan vederlag till Pegroco Holding AB, av högst 800 000 teckningsoptioner med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB vid ett eller flera tillfällen, i enlighet med de instruktioner som lämnats av förslagsställaren, överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamöter.

Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 september 2023 till och med 31 december 2023 teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 8,0 kronor. Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig justering i händelse av bl.a. split, sammanläggning och företrädesemission.

Pegrocors portföljbolag Nordic MRO ansökte om rekonstruktion

Coronakrisen slog extremt hårt mot samhället i allmänhet och flygindustrin i synnerhet. Nordic MRO, som bedriver flygplansunderhåll i Norden och Italien, valde därmed att lämna in en ansökan om företagsrekonstruktion för att skydda verksamheten från konkurs. Bolaget får därmed ett andrum att förbereda sig för framtiden, när flygindustrin börjat återhämta sig samt möjlighet att säkra mer kapital till verksamheten.

Sedan Coronakrisen slog till har Nordic MROs verksamhet drabbats hårt, då behovet för flygplansunderhåll har minskat radikalt. Utöver detta har kundernas betalningsförmåga minskat, vilket har lett till kundförluster och en ansträngd likviditet.

Nordic MRO påbörjade under andra halvan av 2019 ett omstruktureringsarbete för att vrida fokus från tillväxt till lönsamhet. I början av 2020 beslutade styrelsen om en ny strategisk riktning, med fokus på propellerplan av typen ATR inom det tunga underhållet. I samband med detta slog Coronakrisen till och arbetet med den nya strategin var därmed tvungen att bromsas.

Pegrocors portföljbolag Nordisk Bergteknik expanderar i Norge genom att förvärva Visinor AS

Koncernen Nordisk Bergteknik har träffat avtal om köp av 60 % av aktierna i bergssäkrings- och betongrehabiliteringsbolaget Visinor AS i Bjerkvik, Norge. Med köpet stärker Nordisk Bergteknik sin närvaro på den norska marknaden och fortsätter sin expansiva strategi.

Visinor AS är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och betongrehabilitering av broar, kajer och byggnader. Visinor har spetskompetens inom området och utför alla typer av säkringsarbeten såsom hängning av nät, bultning och skydd mot stenras längs vägar och byggnader.

Företaget är med sina 25 år i branschen och 95 anställda väletablerade på den norska marknaden. Huvudkontoret ligger i Bjerkvik i Nordland men bolaget har även avdelningskontor i Kristiansand. Verksamheten omsätter totalt cirka 176 miljoner norska kronor.

Visinor AS ingår i koncernen Nordisk Bergteknik från och med den 1 oktober 2020. Nordisk Bergteknik förvärvar 60% av aktierna i Visinor för 30 MNOK med en option om att förvärva ytterligare 40% inom loppet av tre år. Köpeskillingen består av dels av en kontantdel och en återinvestering i Nordisk Bergteknik AB i form av aktier. Bergteknik erhåller även en option att förvärva resterande 40 % inom tre år.

AB Stockholms Spårvägar blir del av Pegroco Koncernen

Stockholms Spårvägar som varit ett av Pegrocors intressebolag sedan 2015 blev den 1 juli 2020 en del av Pegroco genom att byta röstsvaga aktier mot röststarka aktier uppnår Pegroco bestämmande inflytande över Stockholms Spårvägar-koncernen. Pegrocors andel av aktier uppgår till 77,03% och andel av röster uppgår till 87,80 %.

Infraservice Group Scandinavian AB direktägt dotterbolag till Pegroco

Den 23 september förvärvar Pegroco Stockholms Spårvägars andel i Infraservice Group Scandinavian. Infraservice utgår därmed ur Stockholms Spårvägar-koncernen och blir ett dotterbolag till Pegroco. Pegroco äger 51 % av aktierna och rösterna i bolaget. Aktierna förvärvades av Pegroco genom utställande av skuldebrev.

Pegroco deltog i nyemission i Mantex AB (publ)

Pegroco har fortsatt att stötta portföljbolaget Mantex genom deltagande i deras fulltecknade nyemission som avslutades i början av juli.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Pegrocors portföljbolag Nordisk Bergteknik har ingått avtal med avsikt att förvärva Prospekteringsteknik i Norrland AB

Pegrocors portföljbolag Nordisk Bergteknik har ingått avtal med avsikt att förvärva markundersökningsföretaget Prospekteringsteknik i Norrland AB ("Protek") i Skellefteå. Med köpet stärker Nordisk Bergteknik sin närvaro på marknaden med tjänster för prospekteringsindustrin.

Protek är en av Sveriges ledande aktörer inom kvalificerade geotekniska undersökningar för kunder inom prospekteringsindustrin. Bolaget har en bred maskinpark och kan bland annat utföra geologiska undersökningar på upp till 2 500 meters djup samt tillhandahålla riggar som kan transporteras med helikopterlyft till särskilt otillgängliga områden.

Företaget är med sina 20 år i branschen och över 80 anställda väletablerade på den nordiska marknaden. Huvudkontoret ligger i Skellefteå i Västerbotten och verksamheten omsätter ca 140 miljoner kronor.

Nordisk Bergteknik avser att förvärva 100% av aktierna i Protek för 57,5 miljoner kronor varvid dagens ägare blir en betydande och långsiktig ägare i vårt gemensamma bolag Nordisk Bergteknik. Protek kommer att ingå i koncernen Nordisk Bergteknik och transaktionen bedöms förstärka både koncernens omsättning och lönsamhet, totalt och per aktie. Affären planeras att slutföras före årets slut.

Pegrocors portföljbolag Nordisk Bergteknik planerar en strategisk översyn av kapitalstrukturen och anlitat Carnegie med anledning därav

Pegrocors portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) ("Nordisk Bergteknik" eller "Bolaget") planerar att genomföra en strategisk översyn av Bolagets kapitalstruktur. Inom ramen för detta kan Bolaget komma att ta in kapital genom en riktad nyemission av aktier. Därtill avser styrelsen i Nordisk Bergteknik

att undersöka möjligheter till en notering av aktierna i Nordisk Bergteknik inom 12 månader.

Nordisk Bergteknik har nyligen förvärvat Visinor AS och ingått avtal med avsikt om förvärv av Protek Prospekteringsteknik i Norrland AB. Vidare har styrelsen påbörjat en strategisk översyn av Bolagets kapitalstruktur för att utarbeta en lämplig framtida kapitalstruktur. Som en del av denna översyn kan Bolaget komma att genomföra en riktad nyemission av aktier. Likvid från en eventuell nyemission avses framförallt att användas för att stärka Nordisk Bergtekniks finansiella ställning och fortsatt stödja Bolagets expansiva tillväxt i Norden.

Styrelsen i Bolaget kommer även undersöka möjligheterna till en notering av aktierna i Nordisk Bergteknik inom 12 månader. Carnegie Investment Bank AB (publ) är anlitad som finansiell rådgivare.

Pegroco deltog i nyemission i Alelion Energy Systems AB (publ)

Pegroco har tecknat aktier i Alelions övertecknade nyemission som avslutades i slutet av oktober.

Pegrogos portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) erhåller godkännande från Nordic Trustee & Agency AB (publ) avseende s.k. waiver request

Pegrogos portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) ("Nordisk Bergteknik") har begärt att Nordic Trustee & Agency AB (publ) ("Nordic Trustee") godkänner Nordisk Bergtekniks begäran om eftergift (Eng. waiver request) avseende villkoren för Nordisk Bergtekniks utestående företagsobligationer om 400 000 000 kr (ISIN: SE0012729234) med slutligt förfall i juni 2023 ("Obligationsvillkoren" respektive "Obligationen").

I enlighet med begäran om eftergift har Nordisk Bergteknik begärt att få genomföra en omvandling av vissa existerande aktieägarlån om ett totalt belopp om 122 031 008 kr till eget kapital genom utfärdande av aktier till aktieägarna som betalning för aktieägarlånen (s.k. kvittningsemission). Ett sådant förfarande bedöms gynna såväl Nordisk Bergtekniks finansiella situation långsiktigt såväl som dess nuvarande soliditet och påverkar inte negativt Obligationerna eller Nordisk Bergtekniks möjlighet till återbetalning av dessa.

Nordic Trustee har godkänt Nordisk Bergtekniks begäran om undantag i enlighet med punkt 18.1 (a) i Obligationsvillkoren.



Under det tredje kvartalet har tempot och affärsmöjligheterna i vår verksamhet fortsatt att öka och förbättras. Våra portföljbolag, med några enstaka undantag, växer och förbättrar sin lönsamhet. Vid sidan av Covid-19, ser vi ljusst på utvecklingen av både vår omvärld och affärsmiljö.

Aktivitetsnivån på Pegroco är mycket hög, i dagsläget är vi fem medarbetare jämfört med åtta för ett år sedan samtidigt som styrelsen också minskat med en ledamot. Under det gångna kvartalet har minskade kostnader i kombination med god försäljning gjort att moderbolaget trots pandemin åstadkommit ett gott resultat. Vår värdepappersportfölj, där vi bland annat avyttat en betydande andel av våra aktier i Scandinavian Enviro systems, har utvecklats och förvaltats framgångsrikt och bidragit till vårt positiva resultat.

Substansvärdet upp med 40%

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet 2020 uppgick till 418 Mkr, en ökning om 196 Mkr jämfört motsvarande period föregående, där merparten, 129 Mkr, kommit från att vi konsoliderat Stockholms Spårvägar och Infraserice. Rörelseresultatet före avskrivningar och resultat från våra intressebolag har ökat med 129 Mkr till totalt 143 Mkr under motsvarande tidsperiod (14).

Koncernens resultat före skatt under tredje kvartalet uppgick till 88 Mkr och förklaras av bokföringstekniska reavinsten om ca 79 Mkr. Den koncernmässiga reavinsten har ingen påverkan vare sig på Pegrocors NAV-kurs, kassaflödet eller på moderbolagets resultat- och balansräkning eller förmåga att lämna utdelning eller återbetala skulder. Resultat efter skatt i moderbolaget under tredje kvartalet uppgick till 24 Mkr (-23Mkr).

Substansvärdet per stamaktie ökade under tredje kvartalet med 40% till 11,05 kronor per 30 september 2020, jämfört med 7,87 kronor vid slutet av andra kvartalet. Ökningen beror på en positiv värdeutveckling i såväl de noterade som onoterade portföljerna.

Ökad omsättning och lönsamhet inom infrastruktur

Vårt största innehav Nordisk Bergteknik har under tredje kvartalet haft god utveckling av både omsättning och lönsamhet. Intäkterna ökade både organiskt och genom förvärv och den lyckade integrationen av de senaste förvärven visar redan positiva effekter. Under perioden har man också förvärvat norska Visinor och ingått avtal om avsikt till förvärv av svenska Prospekteringsteknik i Norrland AB. Noterbart är även att segmentet Berg Sverige erhållit ett av sina största infrastrukturprojekt någonsin, etableringen av logistikparken i Sundsvall, där vårt pågående arbete med vertikal integration i värdekedjan spelat en starkt bidragande roll i konkurrens med andra aktörer i marknaden.

Vi är också glada att få understryka vårt engagemang i Nordisk Bergteknik genom att delta i en planerad kvittningsemission där

vi kommer att konvertera ägarlån om ca 101 Mkr till aktier, i syfte att stärka bolaget på sin fortsatta resa och hålla uppe vår ägarandel.

Affärsutveckling i fokus för service och underhåll

Inom Nordic Lift är nu både CEO och CFO installerade i koncernen och deras engagemang blir ett viktigt bidrag till det ökade resultat- och affärsfokuset i gruppen. Under kvartalet har även en ny tillväxtagenda utvecklats där bland annat en strategisk översyn gjorts av marknaden och arbete med koncernens nya affärsplan genomförts.

Även Mechanum har en affärsutvecklande agenda framför sig, där man bland annat tittar på att komplettera tjänsteutbudet med fler värdeskapande kundaktiviteter. Efter ett starkt första halvår hade bolaget mot slutet av tredje kvartalet en något minskad omsättning, men med ett förstärkt EBITDA-resultat.

Goda framtidsutsikter inom kollektivtrafiken

Tidigare under året inledde Stockholms Spårvägar en rationaliseringsplan med fokus på ökad lönsamhet. Planen fortgår och gav redan under tredje kvartalet positiva effekter på verksamheten. Bolaget fick också nyligen en tilläggsorder för trafik på Lidingö vilket ger goda framtidsutsikter för kommande år. Det pågår även förhandlingar med SL om förlängning av kontrakt och priskompensation för underhåll. Avtalet med SL som rör trafikåterverkningar på grund av pandemin har förlängts till sista mars 2021 och indikationen är att hela 2021 kommer att förlängas.

Utveckling i rätt riktning

Sammanfattningsvis har vi ytterligare ett kvartal bakom oss som präglats av Covid-19. Trots prövningarna som pandemin medfört, har de flesta av våra portföljbolag lyckats erhålla tillfredställande och förbättrade resultat. Jag vill särskilt passa på att tacka alla våra medarbetare som kämpat på under pandemin. Vi fortsätter att verka i positiv framtidsanda och sista kvartalet 2020 inleds med fortsatt kostnadskontroll, hög aktivitet och goda förhoppningar om ljusare tider.

GÖTEBORG 30 NOVEMBER 2020



VICTOR ÖRN
VD, PEGROCO INVEST AB



OM PEGROCO

Pegroco investerar i mindre och medelstora företag med tydligt fokus på långsiktigt värdeskapande. Investeringarna är branschoberoende och innehavsportföljen diversifieras över flera verksamhetsområden. Detta bedöms ge bästa avkastningen över tid för Pegrococ aktieägare.

Pegroco är ett investeringsbolag som investerar i mindre och medelstora företag, företrädesvis onoterade och i Sverige. Under 2019 omsatte bolagen som utgör Pegrococ huvudsakliga innehav 1 789 Mkr jämfört med 1 333 Mkr 2018, en ökning med 34,2 procent. Antal anställda i bolagen överstiger 900. Utöver dessa huvudsakliga innehav omfattar portföljen ett antal övriga innehav. Pegroco har sex medarbetare och sitt huvudkontor i Göteborg.

Bygga värde

Pegrococ affärsmodell är att generera avkastning genom att identifiera lämpliga investeringsobjekt, förvärva en minoritet eller majoritet, skapa värde genom utveckling av investeringsobjektens affärer samt att på olika sätt realisera eller synliggöra de därmed skapade värdena.

Långsiktiga ägare

Pegroco är en aktiv och långsiktig ägare utan uttalad investeringshorisont. Pegrococ bedömning är att det är en stor affärsstrategisk fördel att Pegrococ investeringar inte ingår i tidsbegränsade fondstrukturer, både i investerings- och avyttringsförhandlingar och i affärsutvecklingsarbete.

Strukturaffärer

Centralt i Pegrococ affärsverksamhet är att bygga värde i innehaven genom affärsutveckling. Utvecklingsstrategier väljs från fall till fall men omfattar vanligtvis effektivisering och fokusering, utveckling av eftermarknad, samt ofta expansion genom branschkonsoliderande strukturaffärer. Pegroco är aktiva ägare och bidrar till att skapa lönsamhet och värde i investeringsobjekten genom att nyttja sina medarbetares operativa, industriella och finansiella erfarenhet, samt sitt starka affärsnätverk.

Rimliga ingångsvärden

Grundläggande för att framgångsrikt bygga värde är att investeringen görs på en rimlig värderingsnivå. Pegrococ erfarenhet visar att det stora utbudet av objekt i bolagssegmentet mindre och medelstora bolag i kombination med en mindre konkurrens om förvärven, resulterar i lägre förvärvsmultiplar, vilket även möjliggör en multipelexpansion vid en eventuell avyttring av bolagen efter genomförd expansion. Bolagets viktigaste avyttringar, Scandinavian Air Ambulance i juni 2014, och Diakrit i februari 2016, genererade avkastningar på 5,3x respektive 3,5x investerat kapital.

Mindre och medelstora bolag

Pegroco investerar primärt i bolag med svensk bas, som arbetar inom B2B, och är storleksmässigt i segmentet mindre och medelstora bolag. Pegroco investerar framförallt i bolag med en beprövad affärsmodell, en stark marknadsposition, i sin region eller i sitt segment, samt ett över tid stabilt positivt kassaflöde. Pegrococ ambition är att Pegrococ ägarandel skall komma att överstiga 50 procent.

Navbolag

En övergripande portföljstrategi för att bygga värde i portföljen är att etablera navbolag. I dessa görs förvärv, dels tilläggsförvärv för att konsolidera en fragmenterad marknad och dels kompletterande förvärv i syfte att bygga ett mer konkurrenskraftigt produkt- och tjänsteerbjudande. Pegroco söker därför främst efter verksamheter och branscher där det finns ett behov av, eller möjligheter till, att genomföra större värdeskapande förändringar; affärsinriktat, eller strukturellt genom konsolidering. Exempel på navbolag i Pegrococ portfölj är Nordisk Bergteknik inom sektorn berg- och markteknik och Nordic Lift inom affärsområdet hissteknik. Ett viktigt investeringskriterium för Pegroco är att det finns en entreprenöriell kultur och en affärsinriktad ledning i bolaget. Pegrococ erfarenhet är att en framgångsrik affärsutveckling bäst byggs på en sådan kultur och att ett affärsutvecklande partnerskap då kan skapas med bolagens ledningar.

Produkt- och tjänstebolag

De innehav i portföljen som är produktbolag är i huvudsak avsedda för att bygga värde genom tillväxt. Uppbyggda värden i dessa bolag kan sedan synliggöras eller realiseras genom en företagsförsäljning eller en publik notering av bolagets aktie. I produktbolag utgör teknikkunskanden en central del av bolagens konkurrenskraft. Pegrococ investeringar i dessa är baserade på att produkterna skall ha långsiktigt hållbara konkurrensfördelar. I tjänstebolagen utgörs konkurrenskraften av bolagens kunskande att organisera utförandet av tjänsterna på ett kostnadseffektivt sätt, samt att uppnå högsta möjliga kapacitetsutnyttjande, både vad gäller personal och, t.ex. i bolag som Nordisk Bergteknik, av kapitalkrävande utrustning. Pegrococ kunskande kring finansiering utgör härvidlag en viktig konkurrensfördel.

Service och underhåll

Pegroco ser gärna att förvävsobjektet genererar en väsentlig del av sina intäkter från service och underhåll. Dessa intäkter har fördelen att de ofta bygger på längre kontrakt och därmed har bättre förutsägbarhet. Vidare är en sådan intäktskategori ofta mindre konjunkturkänslig. Om underhållet är kopplat till en levererad produkt finns potentialen till att affärsmodellen kan omfatta intäkter över produktens hela livscykel, vilket är fallet med innehav såsom Nordic Lift.

Konsolidering

Pegroco konsoliderar för närvarande sju portföljbolag; navbolagen Nordisk Bergteknik och Nordic Lift, samt bolagen Nordic MRO, Nordic Furnaces, eSite, Stockholms Spårvägar och Infraservice.

Diversifiering

En annan övergripande portföljstrategi är diversifiering. Pegroco bygger därför navbolag inom olika sektorer, med olika marknadskarakteristik, vilket syftar till att reducera Pegrococ exponering mot enskilda marknader och att därmed göra portföljen mindre konjunkturkänslig.

ÖVERSIKT AV PEGROCOS INNEHAV

Följande tabell visa Pegrococos huvudsakliga innehav, med Pegrococos ägarandel, direkt och indirekt, per 2020-09-30. Utöver de huvudsakliga innehaven har Pegroco mindre innehav i bland annat Scandinavian Enviro Systems.

Bolag ¹	Verksamhetsområde	Kundkategorier	Affärsmodell	Pegrococos ägarandel	Investeringsår
Nordisk Bergteknik ²	Berg-, markteknik	Entreprenadbolag	Projekt	90,4%	
<i>Norrbottnens Bergteknik</i>					2016
<i>Vestfold Fjellboring</i>					2017
<i>Norsk Fjellsprengning</i>					2017
<i>Songdalen Fjellsprengning</i>					2018
<i>Fjellsprenger</i>					2018
<i>Pålab</i>					2019
<i>Hyrcon</i>					2019
<i>Bergförstärkningsgruppen</i>					2019
<i>Bohus Bergsprängning</i>					2019
Nordic Lift ³	Hissteknik	Fastighets-, byggbolag	Projekt, underhåll	90,1%	
<i>RC Hisservice</i>					2016
<i>Hissteknik i Göteborg</i>					2018
<i>Wennergrens Hiss</i>					2019
Stockholms Spårvägar	Kollektivtransport	Konsument/kommun	Tjänster	87,8% ⁴	2015
Infraservice Group Scand.	Rälsbunden infrastruktur	Trafikverket, entreprenad	Projekt, underhåll	51%	2018 ⁵
Nordic MRO	Flygplansunderhåll	Flygbolag	Underhåll	60,03%	2009
Mechanum	Fordonsservice	Konsument, Försäkringsbolag	Underhåll	35,4%	2016
Mantex	Mätteknik	Biomassaindustri	Produkt	24,59%	2016
Alelion Energy Systems	Energilagringssystem	Industrifordon	Produkt	16,6%	2006
Nordic Furnaces	Ugnsteknik	Verkstadsindustri	Projekt, underhåll	100%	2017
eSite Power Systems	Kraftförsörjning	Telemastföretag	Produkt	68,0%	2019

¹ Utöver dessa har Pegroco innehav i Nowa Kommunikation AB (ägarandel 14,9%), Scandinavian Enviro Systems AB (4,2%).

² Pegrococos innehav består delvis av A-aktier. I aktieägaravtal finns angivet att styrelsen i Nordisk Bergteknik, efter 2021-05-01, kan besluta om inlösen av A-aktier. Vid ett sådant beslut skulle Pegrococos ägarandel av röster minska till 68 procent.

³ Det finns köpoptioner utställda till säljarna av RC Hisservice och Hissteknik. Vid full utnyttjande skulle Pegrococos ägarandel minska till cirka 70 procent.

⁴ Pegroco ägarandel uppgår till 77,03% av aktierna och 87,80% av rösterna

⁵ Pegroco förvärvade 51% av Infraservice under 2020, innan dess var Infraservice ett dotterbolag till Stockholms Spårvägar



SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 30 september 2020

Substansvärdet är beräknat genom en separat värdering av aktierna i respektive portföljbolag. Genom att värdera aktierna i respektive portföljbolag inkluderas bolagens nettoskuld i värderingen. Nettoskulden omfattar bland annat förvärvslån till holdingbolagen, skuldsättningen i respektive portföljbolag samt i förekommande fall lån från Pegroco. Värdet på Pegrocos andel av aktierna i respektive bolag reflekterar inte det kapital som är exponerat mot respektive portföljbolag, då Pegroco har lånat ut pengar till flera av portföljbolagen. Sådan utlåning sker på marknadsmässiga villkor och genererar ränteintäkter till Pegroco.

Grundläggande principer

Pegroco eftersträvar att substansvärdeskursen reflekterar det långsiktiga värdet och värdeutvecklingen i portföljbolagen. Målet är att de värderingsmultiplar som används är stabila över tid. Multiplarna revideras kvartalsvis.

Metodik

Varje portföljbolag värderas i största möjliga mån efter liknande bolag. Värderingen sker med utgångspunkt från publika marknadsvärderingar av liknande noterade bolag samt kända transaktionsmultiplar vid överlåtelser av liknande onoterade bolag. I de fall en extern transaktion med ett portföljbolags aktier skett som omfattat mer än 10 procent av aktierna kan den transaktionen användas för värdering av portföljbolaget i maximalt 24 månader. För värdering av Pegrocos noterade innehav används balansdagens slutkurs.

Val av multiplar

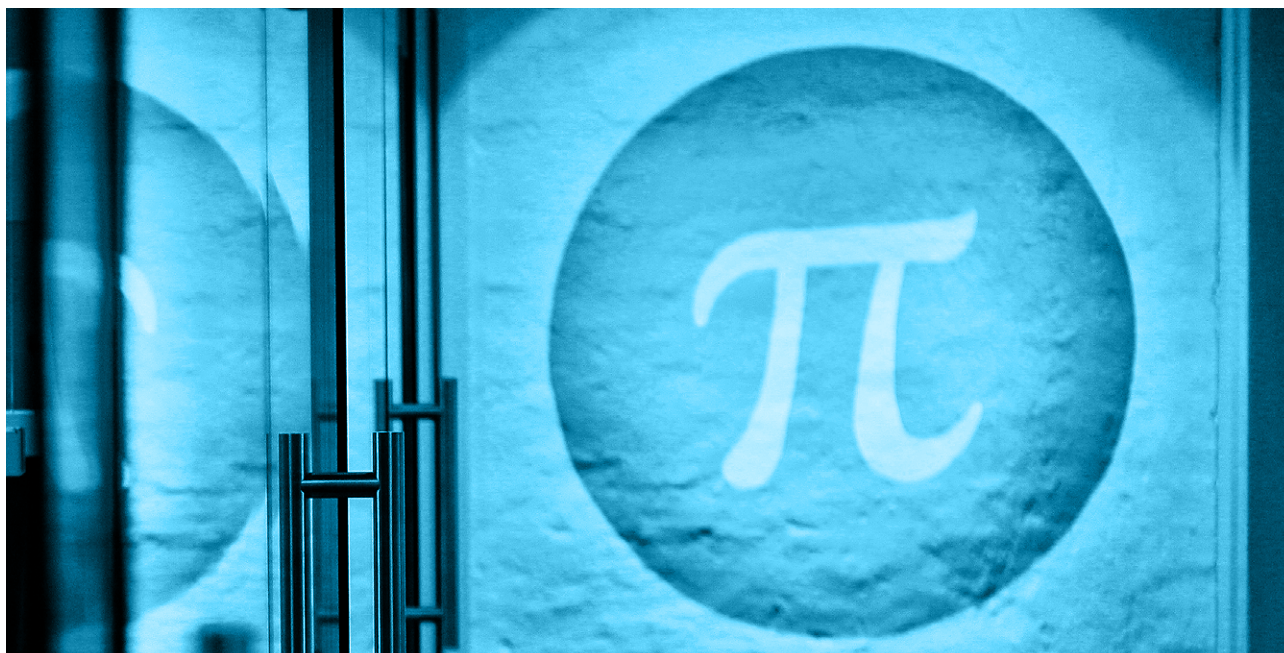
Val av multiplar sker med utgångspunkt från det urval av publika multiplar och transaktionsmultiplar som finns att tillgå.

Justeringar i portföljbolagens resultat

I de fall bolagen har större engångsposter kopplade till exempelvis förvärv, etableringskostnader eller andra investeringar, som inte behövs för att upprätthålla den ordinarie affärsvolymen, ska resultat och EBITDA justeras. Justeringar pro forma ska även göras i samband med förvärv och eventuella reavinster påverkade detta resultat.

Substansvärdet per den 30 september uppgick till 11,05 kronor per stamaktie jämfört med 7,87 kronor vid slutet av andra kvartalet. Detta innebär en ökning om 40% beroende på positiv värdeutveckling i såväl de noterade som onoterade portföljerna.

Bolag	Aktievärde Pegrocos andel (Mkr)
Dotterbolag	419,2
Noterade bolag	76,8
Övriga Bolag	49,8
Summa värde, Mkr	545,8
Substansvärde stamaktier Pegroco	
Substansvärde totalt	633,2
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta	-15,3
Substansvärde eget kapital, stamaktier	457,9
Antal stamaktier	41 423 408
Antal preferensaktier	1 600 000
Substansvärde per stamaktie (SEK)	11,05



FINANSIELL INFORMATION

Omsättning och resultat

Under tredje kvartalet 2020 uppgick nettoomsättningen för Koncernen till 417,8 Mkr (222,2 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 88,0 procent. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för tredje kvartalet 2020 uppgick till 143,0 Mkr (14,1 Mkr). Resultat efter skatt för perioden uppgick till 83,3 Mkr (-48,4 Mkr). Totalt påverkades resultatet med 0,8 Mkr (-21,3 Mkr) från resultat från andelar i intressebolag. Avskrivningarna uppgick till -65,8 Mkr (-32,9 Mkr).

Under de första nio månaderna av 2020 uppgick nettoomsättningen för Koncernen till 1 016,1 Mkr (771,5 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 31,7 procent. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för niomånadersperioden 2020 uppgick till 212,1 Mkr (47,9 Mkr). Nordisk Bergteknik bidrar med 104,1 Mkr (71,8 Mkr), Nordic Lift 5,5 Mkr (8,0 Mkr), Nordic MRO -14,5 Mkr (-5,5 Mkr), Nordic Furnaces 1,3 Mkr (-9,8 Mkr), eSite Power Systems -5,0 Mkr (-) och Stockholms Spårvägar inklusive Infraserivservice Grop 23,1 Mkr (-). Resultat efter skatt för perioden uppgick till 82,6 Mkr (290,5 Mkr). Totalt påverkades resultatet med 0,4 Mkr (-235,0 Mkr) från resultat från andelar i intressebolag. Avskrivningarna uppgick till -122,7 Mkr (-68,6 Mkr). Av dessa avser -64,5 Mkr (-46,6 Mkr) Nordisk Bergteknik-koncernen. Ökningen av räntekostnader är främst en följd av obligationslånet i Nordisk Bergteknik, men även som en följd av finansiering av maskininvesteringar.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för tredje kvartalet 2020 uppgick till -0,8 Mkr (-12,9 Mkr). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 24,4 Mkr (-23,1 Mkr) och kvartalets totalresultat till 118,3 Mkr (-29,6 Mkr). Den stora skillnaden i totalresultat beror på god värdeutveckling i den onoterade portföljen samt gynnsamt utfall börsportföljen.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för de första nio månader 2020 uppgick till 0,3 Mkr (-24,8 Mkr). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 39,2 Mkr (-255,3 Mkr) och periodens totalresultat till 118,3 Mkr (-450,2 Mkr). Den stora skillnaden i totalresultat beror på att det inte har varit några större värdenedgångar under 2020 jämfört med 2019 samt koncerninterna reavinsten om 79 Mkr vid konsolideringen av Stockholms Spårvägar och Bergteknik Norr Holding.

Finansiell ställning och likviditet

Den finansiella ställningen är fortsatt god i Moderbolaget med en soliditet om 79 procent (73 procent). Soliditeten i Koncernen uppgår till 18,0 procent (19,0 procent) vid periodens slut, vid årets ingång uppgick soliditeten i koncernen till 15,0 %. Uppgången i soliditet beror främst goda resultat i Moderbolag och i Koncernen.

Moderbolaget ingick ett låneavtal med Collector Bank, Nordea, EKN – Exportkreditnämnden och Aros Kapital om 104,5 Mkr i februari 2020, avseende skulder till följd av borgensåtagande för Flexenclosure räkning. Den ursprungliga återbetalningstiden var 12–16 månader, men som en följd av COVID-19, har återbetalningstiden förlängts med sex månader.

Skulden uppgår till 88,0 Mkr vid periodens slut.

Investeringar, förvärv och avyttringar

Pegroco deltog i nyemission i Alelion genom att teckna aktier för ca 4,5 Mkr. Förutom detta har Pegroco inte gjort några större investeringar i nya eller befintliga portföljbolag under de första nio månaderna av 2020.

Bolagets aktier och egna kapital

Pegroco Invest AB hade vid periodens utgång 41 423 408 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Preferensaktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Aktiekapitalet uppgick till 1,3 Mkr (1,3 Mkr) vid periodens slut. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 489,9 Mkr (418,3 Mkr) i Moderbolaget och i Koncernen till 318,3 Mkr (235,9 Mkr).

Teckningsoptioner finns utställda om totalt 2 300 000 i fyra olika optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa har 1 960 000 har överlåtits till ledande befattningshavare och personal. Utöver dessa finns även ett teckningsoptionsprogram till styrelsen om 800 000 teckningsoptioner, varav 600 000 har överlåtits till 3 styrelseledamöter.

Utdelning

På årsstämman den 8 maj 2019 beslutades att preferensaktieutdelning om 9,50 kr per preferensaktie skall delas ut. Varje preferensaktie ger enligt bolagsordningen företrädesrätt till 9,50 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två å 2,40 kr och två å 2,35 kr. Den sista av dessa kvartalsutdelningar, utdelningen på 2,40 kronor per aktie med avstämningsdag den 31 mars 2020, har dock inte betalats ut. Då konsekvenserna av COVID-19 var svåra att förutse, beslutade styrelsen att innehålla den utdelningen med hänsyn till aktiebolagslagens försiktighetsregel. Information om när utbetalning av utdelningen kan komma att ske, kommer att lämnas så snart effekterna av COVID-19 på bolagets likviditet kan överblickas.

Årsstämman den 3 juni 2020 beslutade mot samma bakgrund som ovan att inte lämna någon utdelning. Enligt paragraf 5.4 i bolagsordningen ska preferensaktie ha företräde till utdelning om 9,50 kronor per år, fördelat på kvartalsvisa utbetalningar, varav två om 2,40 kronor och två om 2,35 kronor ("Preferensutdelning").

Bolagsordningen föreskriver vidare att om utdelning lämnas understigande Preferensutdelningen, ska preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalt belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktier lämnas. Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tio procent, varvid uppräkningsen ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelning borde skett.

Det är styrelsens ambition att den ordinarie utdelningen så snart den rådande krisen och dess finansiella konsekvenser kan överblickas och balanseras, ånyo kan föreslå årsstämma eller extrastämma att innehålla utdelning jämte stipulerad räntekompensation kan utges.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsen och ledningen gör löpande bedömningar av de risker som kan påverka såväl värderingen av bolagets tillgångar och skulder som bolagets lönsamhet. Det bör noteras att verksamheten i Pegroco handlar om att investera i verksamheter som omfattar såväl sådana som verkar med beprövade affärsmodeller inom mogna affärsområden som sådana som kommersialiserar ny teknologi. Utvecklingen är därigenom förknippad med såväl tekniska som finansiella, makroekonomiska, operationella och regulatoriska risker.

Makroekonomiska faktorer

Pegroco ("Bolaget") och Portföljbolagen är verksamma inom en rad olika branscher. Pegroco är beroende av att de produkter och tjänster som produceras och erbjuds av Portföljbolagen är framgångsrika och efterfrågade, vilket i sin tur beror på faktorer som funktionalitet, pris samt den allmänna efterfrågan på marknaden. Värdet på Bolagets innehav kan i vissa fall vara starkt beroende av makroekonomiska faktorer och utvecklingen på de marknader som Portföljbolagen är verksamma i. Makroekonomisk utveckling, vilket står utanför Bolagets kontroll, riskerar att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadskonkurrens, risker relaterade till teknologiförändringar och risker relaterade till marknadsförutsättningar är exempel på makroekonomiska risker Bolaget och dess Portföljbolag är exponerade mot.

Covid-19

Den pågående krisen avseende Covid-19 pandemin samt påföljande effekter av nedstängda länder, arbetsplatser och flygplatser påverkar även Pegroco och dess portföljbolag. Pegrocoss portföljbolag är aktiva inom all typ av import av varor, frakt samt förflyttning av personal och arbetsfordon och berörs på olika sätt av krisen. Omfattningen är fortfarande svår att uppskatta men tydligt är att beslutsvägar är längre och mer avvaktande vilket skapar en osäkerhet kring nya transaktioner i Pegroco samt kring nya avtal och order i portföljbolagen. Av Pegrocoss dotterbolag, så är det Nordic MRO som har påverkats mest av Covid-19, då flygresandet från och med mitten av mars i stort sett upphörde under några månader, och därmed även behovet av flygplansunderhåll. Nordisk Bergstekniks verksamhet hade även en markant negativ påverkan på verksamheten, främst i Norge pga deras hårda reserestriktioner, men även i Sverige.

Strategiska och operationella risker

Risker relaterade till förvärv och överlåtelse av bolag

Pegroco har gjort och avser att göra investeringar i onoterade bolag. Den potentiella värdeökning för sådana investeringar är ofta stor men innebär samtidigt en risk,

varför det inte finns någon garanti för ekonomisk framgång och avkastning, vilket i sin tur bland annat är beroende av hur skickliga Bolagets investeringsansvariga och respektive Portföljbolags ledningsgrupp och styrelser är på att genomföra värdeskapande förbättringar i Portföljbolagen.

Finansiell utveckling avseende Portföljbolagens verksamhet

Koncernen har investerat väsentliga belopp i utveckling av produkter och tjänster. Om bolagens produkter/tjänster inte efterfrågas eller annars saknar konkurrenskraft eller om de utvecklingsinvesteringar som gjorts inte visar sig ha de funktioner som avsetts kan det uppstå behov av nedskrivningar samt ytterligare utvecklingskostnader. Detta kan få en negativ inverkan på Bolagets och Portföljbolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Portföljbolagen inte utvecklas enligt plan finns det en risk för att nuvärdet av det framtida kassaflödet är lägre än det bokförda värdet, vilket skulle kunna föranleda ett behov av nedskrivning. En sådan situation kan också uppstå vid en väsentlig ökning av den tillämpliga diskonteringsräntan. Sådana risker kan få väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Förmåga att rekrytera och behålla personal

Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner som besitter för Bolaget väsentlig kompetens. Det är viktigt att Bolaget har förmåga att attrahera och behålla personal med nödvändig kompetens och erfarenhet.

Operationell risk

All operationell verksamhet i Bolaget och Portföljbolagen är förenad med risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner, oegentligheter och/eller andra interna eller externa händelser förorsakar störningar eller skada i verksamheten. Brister i den operationella säkerheten skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Twister

Bolaget och Portföljbolagen kan komma att bli inblandade i tvister eller föremål för krav. Sådana tvister eller krav kan exempelvis avse förvärv eller avyttringar av bolag eller verksamheter, eller ligga inom ramen för den löpande verksamheten. Rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande och medföra kostnader för Bolagets och Portföljbolagen, och kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsrisker

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är Portföljbolagen beroende av externa leverantörers överenskomna tillgänglighet, produktionskapacitet, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att ett Portföljbolags leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas eller blir bristfälliga eller felaktiga. Det kan påverka Portföljbolagens, och i förlängningen Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Regulatoriska risker

Konkurrensrättsliga frågor

I den utsträckning Koncernen agerar i strid med tillämpliga

konkurrensbestämmelser kan det leda till avgifter och andra sanktioner för inblandade parter, exempelvis i det fall ett Portföljbolag i något sammanhang anses ha en dominerande ställning och missbrukar densamma eller anses ha ingått ett olovligt konkurrensbegränsande samarbete. I samband med förvärv och eventuella avyttringar genomför Bolaget själv, tillsammans med motparter och respektive parter rådgivare, konkurrensrättsliga, och andra ägarförändringsrelaterade, analyser och anmälningar till de konkurrensmyndigheter, och andra myndigheter, som bedöms relevanta.

Skatterelaterade risker

Bolaget bedriver sin verksamhet främst genom Portföljbolagen. Verksamheten, inklusive transaktioner med Portföljbolagen, bedrivs i enlighet med bolagens tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal samt bestämmelser och krav från skattemyndigheterna i berörda länder. Det kan inte uteslutas att Bolagets och Portföljbolagens tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal, bestämmelser eller praxis är felaktiga eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan.

Förändrade skatteregler

Skatteregler är ständigt föremål för förändring. Förändringar i regelverken som styr bolagsskatt och övriga skatter och avgifter, kan påverka förutsättningarna för Koncernens verksamhet och således påverka resultatet. Sådana beslut eller förändringar, eventuellt med retroaktiv verkan, kan i betydande utsträckning påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Förändrade redovisningsregler

Pegrocoss verksamhet påverkas av de redovisningsregler som från tid till annan tillämpas i Sverige, inklusive exempelvis IFRS och andra internationella redovisningsregler. Det innebär att Koncernens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll i framtiden kan komma att påverkas av och behöva anpassas till förändrade redovisningsregler eller en förändrad tillämpning av sådana redovisningsregler. Detta kan medföra osäkerhet kring Koncernens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll och skulle kunna påverka Bolagets redovisade resultat, balansräkning och egna kapital vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Finansieringsrisk

Bolaget kan i framtiden komma att vara beroende av eventuell ytterligare finansiering för att exempelvis utveckla och komplettera innehaven av Portföljbolag. I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning om sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket i sig påverkar Bolagets soliditet.

Kreditrisk

Bolaget är i sin finansiella verksamhet exponerad för viss kreditrisk i samband med placering av överskottslikviditet på bankkonton, i räntebärande värdepapper och i samband med köp av derivatinstrument. Den kommersiella exponeringen består främst av kreditrisken i Bolagets kundfordringar

och utgörs av risken att kunderna inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Om kreditrisker realiserar kan detta få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Bolagets värde är vidare beroende av att ha tillräckligt likviditet för att uppfylla sina betalningsåtaganden (primärt nya investeringar och ytterligare investeringar i Portföljbolagen, räntekostnader, lönekostnader och utdelning) och hur Bolaget förvaltar de kapital som inte är uppbundet i investeringarna i Portföljbolagen, så kallad likviditetsförvaltning.

Ränterisk

Bolaget är utsatt för ränterisk, det vill säga att förändringar i räntenivåer påverkar Bolagets finansiella resultat och kassaflöde, främst genom långfristig upplåning. Räntebindningen är beroende av den finanspolicy som fastställs i Bolaget och Portföljbolagen. Om räntenivåerna stiger i de länder där Pegroco och dess Portföljbolag har lån eller placeringar kan detta få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Pegrocoss Portföljbolag är exponerade mot de exportmarknader dit Portföljbolagen exporterar sina varor och tjänster. Bolaget kan vidare komma att göra ytterligare investeringar i Portföljbolag med basvaluta i andra valutor än SEK. Kursförändringar i sådana utländska valutor i förhållande till SEK kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning samt på utvecklingen av Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning, samt på utvecklingen av Bolagets investeringar och därmed kan investerare komma att utsättas för finansiella effekter och valutafluktuationer.



Göteborg den 30 november 2020
Pegroco Invest AB
Styrelsen



2020
Q3

Peter Sandberg
Ordförande

Göran Näsholm
Ledamot

Fredrik Karlsson
Ledamot

Per Grunewald
Ledamot

Victor Örn
Verkställande direktör

FINANSIELLA RAPPORTER

2020
Q3

Resultaträkning Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019 ¹	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019 ¹	Helår 2019
Nettoomsättning		417 764	222 240	1 016 054	771 465	1 090 958
Förändring av pågående arbete för annans räkning		585	-	-	-	79
Aktiverat arbete för egen räkning		2 801	1 661	3 922	3 694	-1 311
Råvaror och förnödenheter		-195 919	-110 056	-448 121	-382 809	-470 808
Bruttoresultat		225 231	113 845	571 855	392 351	618 918
Övriga externa kostnader		-67 045	-21 525	-153 757	-143 491	-231 954
Personalkostnader		-115 306	-67 816	-300 221	-196 933	-297 194
Övriga rörelseintäkter		88 529	4 030	100 247	10 444	22 027
Övriga rörelsekostnader		11 604	-14 390	-6 069	-14 427	-35 721
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag		143 013	14 145	212 055	47 944	76 077
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-65 764	-32 901	-122 710	-68 611	-88 270
Resultat från andelar i intressebolag		779	-21 325	392	-234 975	-239 595
Rörelseresultat		78 028	-40 081	89 737	-255 641	-251 789
Ränteintäkter och liknande resultatposter		25 052	-6 767	29 504	-5 555	-1 596
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 120	-13 727	-41 944	-24 802	-39 966
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-9 001	15 276	12 328	1 509	1 202
Resultat före skatt		87 959	-45 298	89 625	-284 489	-292 150
Aktuell skatt		-3 994	-3 384	-4 155	-6 735	-8 237
Uppskjuten skatt		-697	313	-2 873	694	8 368
Periodens resultat		83 269	-48 369	82 598	-290 530	-292 019
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		86 100	-48 186	90 953	-287 771	-284 964
Innehav utan bestämmande inflytande		-2 811	-183	-8 355	-2 758	-7 055

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019 ¹	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019 ¹	Helår 2019
Periodens resultat		83 269	-48 369	82 598	-290 530	-292 019
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1 070	-	-10 473	-	-
Delsumma, netto efter skatt		-1 070	-	-10 473	-	-
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		22 027	-4 227	18 534	-77 591	-82 782
Delsumma, netto efter skatt		22 027	-4 227	18 534	-77 591	-82 782
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		20 957	-4 227	8 061	-77 591	-82 782
Årets totalresultat		104 226	-52 596	90 659	-368 121	-374 800

¹ Årsredovisningen för 2019 gjordes en korrigerig av hur redovisningen omvärdering av Andra långfristiga värdepapper gjorts i tidigare perioder. Därför överensstämmer inte alla belopp med Delårsrapport januari - september 2019.

Siffrorna per 2020-09-30 har inte varit föremål för någon översiktlig granskning eller revision

Balansräkning Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Immateriella anläggningstillgångar		314 928	286 156	271 330
Materiella anläggningstillgångar		632 199	445 454	338 732
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden ¹		51 822	39 682	36 944
Finansiella tillgångar ²		110 944	102 516	123 016
Varulager förnödenheten m.m.		53 458	36 250	33 418
Kundfordringar och andra fordringar		431 577	321 089	253 193
Kassa och bank		174 711	248 709	183 370
Summa tillgångar		1 769 639	1 479 856	1 240 003
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital		1 291	1 291	1 291
Övrigt kapital		669 773	669 773	671 413
Balanserad vinst		-369 315	-457 708	-450 291
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		301 749	213 356	222 413
Innehav utan bestämmande inflytande		16 532	9 770	13 494
Summa eget kapital		318 281	223 126	235 907
Avsättningar		366	365	5 031
Uppskjuten skatteskuld		33 176	35 412	30 219
Finansiella skulder		986 013	929 137	651 761
Skuld för aktuell skatt		17 257	5 586	21 859
Leverantörsskulder och andra skulder		414 546	286 229	295 226
Summa skulder		1 451 358	1 256 730	1 004 096
Summa skulder och eget kapital		1 769 639	1 479 856	1 240 003

¹ Balansen består av intresseföretagsaktier, där Pegroco äger mellan 20 och 50 procent av rösterna.

² Balansen består av andra långfristiga värdepappersinnehav samt lån till intresseföretag och andra.

Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		17 150	-48 066	86 193	-221 382	11 906
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-21 240	111 077	-67 092	130 993	41 446
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 090	63 012	19 101	-90 389	53 352
Kassaflöde från investeringsverksamheten		2 031	-177 788	-56 879	-75 946	-409 696
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 719	27 203	-33 977	355 843	383 347
Periodens kassaflöde		-3 778	-87 572	-71 755	-38 194	27 003
Likvida medel vid periodens början		178 139	270 885	248 709	221 790	221 790
Omräkningsdifferens i likvida medel		349	58	-2 243	-225	-85
Likvida medel vid periodens slut		174 711	183 370	174 711	183 370	248 708

2020
Q3

Förändringar i eget kapital Koncernen i sammandrag

2020
Q3

Belopp i Tkr	Not	Aktie- kapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Annans eget kapital	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
					inkl årets resultat			
Ingående balans 2019-01-01		1 291	12 355	671 413	-148 478	536 580	11 904	548 483
Justering ingående balans omräkning operationell leasing (IFRS 16)					21	21		21
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar			33 098			33 098		33 098
Justerad ingående balans 2019-01-01		1 291	45 453	671 413	-148 457	569 699	11 904	581 603
Utdelning preferensaktie					-15 200	-15 200		-15 200
Emissionskostnader				-1 640		-1 640		-1 640
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					28 017	28 017	4 922	32 938
Omräkningsdifferens			225			225		225
Periodens resultat					-284 964	-284 964	-7 055	-292 019
Övrigt totalresultat			-45 678		-37 104	-82 782		-82 782
Utgående balans 2019-12-31		1 291	-	669 773	-457 708	213 356	9 770	223 126
Ingående balans 2020-01-01		1 291	-	669 773	-457 708	213 356	9 770	223 126
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					-10 723	-10 723	10 723	-
Minoritetsintresse som uppkommit vid förvärv av dotterföretag						-	10 775	10 775
Teckningsoptioner					463	463		463
Årets utdelning						-	-967	-967
Omräkningsdifferens					-16 126	-16 126	-123	-16 249
Periodens resultat					96 243	96 243	-13 646	82 598
Övrigt totalresultat					18 534	18 534		18 534
Utgående balans 2020-09-30		1 291	-	669 773	-369 315	301 749	16 532	318 281

Resultaträkning Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Nettoomsättning		3 351	1 735	14 967	5 195	6 236
Bruttoresultat		3 351	1 735	14 967	5 195	6 236
Övriga rörelseintäkter		751	-260	2 410	2 430	6 047
Övriga externa kostnader		-1 301	-8 366	-7 682	-19 835	-25 239
Personalkostnader		-3 612	-6 042	-9 403	-12 558	-16 151
Avskrivningar		-14	-2	-33	-6	-8
Rörelseresultat		-826	-12 935	260	-24 773	-29 114
		-				
Resultat från andelar i koncernföretag		2 364	-	6 643	-	0
Resultat från andelar i intressebolag		-276	-5 017	8 624	-229 090	-229 255
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-	-	-	3 712
Ränteintäkter och liknande resultatposter		26 900	-1 265	34 616	2 652	8 438
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 148	-3 901	-6 059	-4 101	-8 935
Resultat före skatt		26 014	-23 118	44 083	-255 311	-255 154
Koncernbidrag		-	-	-	-	7 778
Skatt		-1 576	-	-4 928	-	6 927
Periodens resultat		24 438	-23 118	39 155	-255 311	-240 448

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Periodens resultat		24 438	-23 118	39 155	-255 311	-240 448
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		93 860	-6 500	79 146	-194 923	-254 798
Delsumma, netto efter skatt		93 860	-6 500	79 146	-194 923	-254 798
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		93 860	-6 500	79 146	-194 923	-254 798
Årets totalresultat		118 298	-29 618	118 300	-450 234	-495 246

Siffrorna per 2020-09-30 har inte varit föremål för någon översiktlig granskning eller revision

Balansräkning Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Materiella anläggningstillgångar		271	304	306
Andelar i koncernföretag ¹		370 903	281 659	311 519
Andelar i intresseföretag ²		34 300	38 370	48 027
Finansiella tillgångar ³		125 261	183 026	168 627
Varulager		-	-	-
Kundfordringar och andra fordringar		26 455	17 603	9 473
Kassa och bank		62 422	39 289	32 736
Summa tillgångar		619 612	560 250	570 689
Eget kapital		489 939	371 639	418 290
Avsättningar		-	-	-
Finansiella skulder		107 958	115 373	124 632
Leverantörsskulder och andra skulder		21 715	73 239	27 766
Summa skulder		129 673	188 611	152 398
Summa skulder och eget kapital		619 612	560 250	570 688

¹ Balansen består av aktier och andelar i bolag där Pegroco äger mer än 50 procent av rösterna.

² Balansen består av aktier och andelar i bolag, där Pegroco äger mellan 20 och 50 procent av rösterna.

³ Balansen består av investeringar i aktier och andelar där Pegroco äger mindre än 20 procent av rösterna samt av långfristiga lån till portföljbolag och andra.

Siffrorna per 2020-09-30 har inte varit föremål för någon översiktlig granskning eller revision

Kassaflödesanalys Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		13 904	-130 412	23 219	-139 641	-26 793
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-14 736	133 979	-31 214	150 397	20 296
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-832	3 568	-7 995	10 756	-6 497
Kassaflöde från investeringsverksamheten		15 355	-6 029	32 867	-149 740	-117 033
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 162	-2 391	-1 739	-14 038	-22 938
Årets kassaflöde		18 686	-4 853	23 133	-153 022	-146 468
Likvida medel vid periodens början		43 736	37 590	39 289	185 758	185 758
Likvida medel vid periodens slut		62 422	32 736	62 422	32 736	39 290

Förändringar i Eget kapital Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Emission under registrering	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående balans 2018-01-01		855	-	12 850	408 535	54 883	477 124
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar				171 826			171 826
Justerad ingående balans 2018-01-01		855	-	184 677	408 535	54 883	648 950
Nyemission		436			284 151		284 587
Emissionskostnader					-21 274		-21 274
Utdelning preferensaktie						-15 200	-15 200
Periodens resultat						-1 425	-1 425
Övrigt totalresultat				-11 914			-11 914
Utgående balans 2018-12-31		1 291	-	172 762	671 412	38 258	883 724
Ingående balans 2019-01-01		1 291	-	12 850	671 413	11 759	697 312
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar				159 912		26 500	186 412
Justerad ingående balans 2019-01-01		1 291	-	172 762	671 413	38 259	883 724
Utdelning preferensaktie						-15 200	-15 200
Emissionskostnader					-1 640		-1 640
Periodens resultat						-240 448	-240 448
Övrigt totalresultat				-172 762		-82 035	-254 798
Utgående balans 2019-12-31		1 291	-	-	669 773	-299 425	371 639
Ingående balans 2020-01-01		1 291	-	-	669 773	-299 425	371 639
Periodens resultat						39 155	39 155
Övrigt totalresultat						79 146	79 146
Utgående balans 2020-09-30		1 291	-	-	669 773	-181 125	489 939

2020
Q3

NOTER

2020
Q3

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av IFRS och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Not 2 – Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

För en beskrivning av väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i Årsredovisningen för 2019.

Under första halvåret 2020 har Pegroco ändrat bedömningen av värdet av några portföljbolag. Nordic MRO är det portföljbolag som drabbats hårdast av Covid-19 pandemin. Pegroco har bedömt att värdet har minskat och gjort en nedskrivning med 14,0 Mkr som en följd av detta. Det innebär att moderbolagets totala exponering mot Nordic MRO har skrivits bort. Oaktat Covid-19 är Nordisk Bergteknik det innehav i Pegrocös portfölj som har störst påverkan på Bolaget. Värderingen av Nordisk Bergteknik följer Pegrocös värderingspolicy med tillägg av avstämningar med ytterligare externa datapunkter.

Not 3 – Segmentsrapportering per rörelsegren

Nettoomsättning

Belopp i Tkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Bergteknik	231 282	156 684	659 673	528 202	710 383
Hissverksamhet	33 082	27 829	116 483	102 392	155 017
Flygplansunderhåll	13 842	23 736	68 701	96 851	161 586
Industriugnar	10 640	14 926	29 326	41 496	60 633
Konsultverksamhet*	-156	-935	2 738	2 525	3 339
Spårbunden trafik och underhåll	128 863	0	128 863	0	0
Övrigt	211	0	10 269	0	0
Summa	417 763	222 240	1 016 054	771 465	1 090 958

Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag

Belopp i Tkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Bergteknik	39 064	20 877	106 145	73 801	99 146
Hissverksamhet	3 553	-5 643	7 197	-527	6 276
Flygplansunderhåll	533	13 258	-1 026	8 337	12 177
Industriugnar	1 148	-502	2 462	-8 309	-8 370
Konsultverksamhet*	-3 724	-13 470	-10 381	-25 323	-33 109
Spårbunden trafik och underhåll	23 131	0	23 131	0	0
Rearesultat bolagstransaktioner	81 449	0	81 449	0	0
Övrigt	-2 141	-375	3 078	-35	-43
Summa	143 013	14 145	212 055	47 944	76 077

* Konsultverksamheten innefattar även huvudkontoret. Den koncerninterna konsultverksamheten som utgör merparten av segmentet framgår inte i redovisning då den elimineras i koncernen. För perioden januari - september 2020 uppgick den till 15,0 Mkr.

Not 4 – Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor såvida inte annat anges.

Resultatposter

Belopp i Tkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
<i>Försäljning av tjänst</i>					
Getten Fastighets AB - byggnation av fastighet	0	0	85	1 200	11 547
<i>Räntekostnader</i>					
Profun Förvaltnings AB	-731	-27	-1 031	-27	-327
Lisa Berg Rydsbo	-100	-3	-150	-3	-53
Summa	-831	-30	-1 181	-30	-380

Balansposter

Belopp i Tkr	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
<i>Fordringar på närstående</i>			
Getten Fastighets AB - byggnation av fastighet	18	2 954	20
<i>Lån från närstående</i>			
NP Förvaltning AB - tilläggsköpeskilling	-15 000	-25 000	-25 000
Profun Förvaltnings AB	-17 000	-10 000	-10 000
Lisa Berg Rydsbo	-2 000	-2 000	-2 000
Summa	-34 000	-37 000	-37 000

Aktieägarlån

Under 2019 har Moderbolaget tagit upp lån från två närstående. I september upptogs ett lån om 10,0 Mkr från Profun Förvaltning AB som ägs till 100% av styrelseledamoten Göran Näsholm. Lånet betingar en ränta om 12 procent och löper i ett år. Samtidigt upptogs ett lån om 2,0 Mkr från dåvarande styrelseordförande Lisa Berg Rydsbo till en ränta om 10 procent. I enlighet med avtal med bankkonsortiet har dessa lån förlängts tills vidare. I mars 2020 har Moderbolaget lånat ytterligare 7,0 Mkr från Profun Förvaltnings AB till en ränta om 3,5 procent med pant i 2 958 aktier i Nordisk Bergteknik. Utöver räntan ska Profun erhålla ett belopp motsvarande värdetillväxten under låneperioden, på aktierna som hålls i pant. Lånet löper till mars 2022.

Försäljning av tjänst

Dotterbolaget Norrbottens Bergteknik AB har under 2019 och 2020 sålt tjänster till Getten Fastighets AB ("Getten"). Andreas Christoffersson, VD i Nordisk Bergteknik AB, är delägare i Getten. Per balansdagen återstod endast en mindre fordran.

Överlåtelse av fastighetsbolaget Pålab Fastighets AB

Under våren 2020 har fastighetsbolaget Pålab Fastighets AB, avyttrats till NP Förvaltning AB. NP Förvaltning AB är delägare i Nordisk Bergteknik AB och det bolaget som sålde Pålab-bolagen till Nordisk Bergteknik.

Överlåtelse av tillgångar i Nordic MRO AB:s ryska filial samt Nordic MRO OY

Nordic MRO AB har under Q3 2020 till den tidigare VD:n Juha Heikkinen överlätit av Nordic MRO AB:s ryska filial samt

Nordic MRO OY. Köpeskilling för den ryska filialen uppgick till 45 000 Euro plus kostnader och 2 500 Euro för Nordic MRO OY. Överlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier och villkor, vilka styrelse bedömer som marknadsmässiga.

Överlåtelse av Fastighet Ä2V AB

Pegroc Invest AB har överlätit dotterbolaget Fastighet Ä2V AB till Furuviiken Förvaltning AB, som ägs av Kent Carlsson, styrelseledamot i dotterbolaget Nordic Lift AB. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 5 000 000 kronor. Transaktionen innehåller sedvanliga garantier och villkor, vilka styrelsen bedömer som marknadsmässiga.

Förvärv av aktier i Bergteknik Norr Holding AB

Pegroco Invest AB har förvärvat Andreas Christofferssons bolag Atandakil Invest AB:s totala aktieinnehav i det gemensamt ägda bolaget Bergteknik Norr Holding AB. Förvärvet har gjorts genom ett inlösenförfarande där aktier i dotterbolaget Nordisk Bergteknik AB har utskiftats till Atandakil Invest AB. Villkoren för transaktionen speglade Atandakil Invest ABs indirekta innehav i Nordisk Bergteknik och påverkade således inte Pegrocoss faktiska innehav i Nordisk Bergteknik AB. Andreas Christoffersson är VD i Nordisk Bergteknik AB.

Not 5 – Verkligt värde finansiella instrument.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för Andra långfristiga värdepappersinnehav som i rapporten till verkligt värde. Uppdelning av hur verkligt värde fastställs sker utifrån tre nivåer:

- Nivå 1 – värderas till verkligt värde utifrån noterade marknadsvärden på aktiv marknad för identiska tillgångar.
- Nivå 2 – värderas till verkligt värde utifrån annan observerbara data för tillgångar än marknadsvärden enligt nivå 1.
- Nivå 3 – värderas till verkligt värde utifrån data för tillgångar som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Tillgångar i kategori Nivå 3 värderas i största möjligaste mån efter värdet på liknande bolag. Värderingen sker med utgångspunkt från publika marknadsvärderingar av liknande noterade bolag ("Peer-värdering") samt kända transaktionsmultiplar vid överlåtelse av liknande noterade bolag. För bolag där omständigheterna runt bolag omöjliggör Peer-värdering görs värdering genom en diskonterat kassaflödesberäkning.

Specifikation av värdepapper

Belopp i Tkr	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Koncern			
Noterade andelar - Nivå 1	58 041	40 308	52 506
Övriga värdepapper - Nivå 3	10 086	17 679	20 902
Summa	68 127	57 987	73 408

Övriga värdepapper - Nivå 3

Belopp i Tkr	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Ingående balans	17 679	21 765	21 765
Nyanskaffningar	8 411	1 105	537
Försäljningar/utrangeringar	-4 600	-7 350	0
Omklassificeringar	-4 426	0	0
Omvärderingar	-6 978	2 159	-1 401
Utgående balans	10 086	17 679	20 902

Not 6 – Rörelseförvärv

Under det tredje kvartalet har Pegroco slutfört två successiva förvärv med resultatet att de tidigare intressebolagen Stockholms Spårvägar AB och Bergteknik Norr Holding AB blivit Pegrococ dotterbolag. I samband med konsolideringen av de nya dotterbolagen uppstod en redovisningsmässig reavinst om 78,9 Mkr under tredje kvartalet 2020. Transaktionerna har inte haft någon påverkan på kassaflödet.

ÅR	Stockholms Spårvägar AB	Bergteknik Norr Holding AB
	Immateriella anläggningstillgångar	179
Materiella anläggningstillgångar	25 429	0
Aktier och andelar	0	46 313
Uppskjuten skattefordran	4 467	0
Andra långfristiga fordringar	10 324	12 540
Varulager förnödenheten m.m.	0	0
Kundfordringar och andra fordringar	78 283	1 426
Likvida medel och kortfristiga placeringar	15 199	25
Avsättningar	0	0
Uppskjuten skatteskuld	-1 648	0
Finansiella skulder	-17 910	-9 066
Leverantörsskulder och andra skulder	-84 971	-319
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	29 352	50 918
Koncerngoodwill	17 553	11 265
Förvärvad andel av bolaget	77,0%	100,0%
Överförd ersättning	36 130	62 183
<i>Överförd ersättning</i>		
Likvida medel	0	0
Aktiebyte	36 130	62 183
Villkorad köpeskilling	0	0
Säljarrevers	0	0
Totalt överförd ersättning	36 130	62 183
<i>Påverkan på koncernens likvida medel</i>		
Förvärvade likvida medel	15 199	25
Överförd ersättning	0	0
Påverkan på koncernens likvida medel	15 199	25

Stockholms Spårvägar AB

Pegroco gjorde sin första investering i AB Stockholms Spårvägar (ABSS) under 2015 och har efter det löpande köpt upp aktier av andra aktieägare. Per den 30 juni 2020 ägde Pegroco 77,0 procent av aktierna och 41,0 procent av rösterna. Den 1 juli 2020 gjorde Pegroco ett aktiebyte med Svenska Spårvagnssällskapet Stockholmsavdelningen, där Pegroco erhöll 6 666 röststarka A-aktier i utbyte mot 6 666 röstsvaliga B-aktier. Aktiebytet medförde inte någon ändring i kapitalandel, men röstandelen ökade till 87,8 procent, vilket innebar att ABSS blev ett dotterbolag till Pegroco. I förvärvet uppstod en goodwill uppgående till 17,6 Mkr, vilken har balansförts i samband med förvärvet samt en redovisningsmässig reavinst på 24,9 Mkr som ingår i koncernens resultaträkning. I ovanstående tabell sammanfattas erlagd köpeskilling för ABSS samt verkligt värde (preliminära verkliga värden) på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Förvärvet av ABSS medför även att deras dotterföretag Infraserice Group Scandinavian AB, ägt till 51 procent, blir en del av Pegroco-koncernen. Nettoomsättning från dessa båda bolag som ingår i resultaträkningen sedan den 1 juli 2020 uppgår till 128,9 Mkr och bidrog med ett rörelseresultat före avskrivningar på 23,1 Mkr.

Bergteknik Norr Holding AB

Pegroco har sedan 2017 ägt 50 procent av Bergteknik Norr Holding AB. Per den 30 september 2020 gjordes ett inlösenförfarande där aktier i dotterbolaget Nordisk Bergteknik AB har utskiftats till ägaren av de andra 50 procenten av bolaget, varefter Pegroco äger 100 procent av bolaget. I förvärvet uppstod en goodwill uppgående till 11,3 Mkr, vilken har

balansförts i samband med förvärvet samt en redovisningsmässig reavinst på 54,0 Mkr i koncernens resultaträkning. I ovanstående tabell sammanfattas erlagd köpeskilling för Bergteknik Norr Holding AB samt verkligt värde (preliminära verkliga värden) på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Som resultat av förvärvet stärker [bolag] sitt erbjudande med [ytterligare ett affärsområde]. Tilläggsköpeskillingen är upptagen i balansräkningen i sin helhet. Förvärvet har inte haft någon påverkan på nettoomsättning eller rörelseresultat i koncernens resultaträkning per den 30 september 2020.

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Bokslutskommuniké januari-december 2020 den 26 februari, 2021

För mer information, kontakta:

Victor Örn, VD, telefon: +46 (0) 708 636 401, e-post: victor@pegrocoinvest.com

Erik Penser Bankaktiebolag är bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Stockholm, telefon: 08-463 83 00, e-post: certifiedadviser@penser.se

Denna information är sådan information som Pegroco Invest AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 november 2020 kl. 08.00 CEST