

Delårsrapport Januari - juni 2022

Pegroco Invest AB

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS och Årsredovisningslagen

”Stärkt nav och exits som förändrar Pegrocoss omsättning”

Victor Örn, VD, Pegroco Invest AB

Perioden januari-juni 2022 (Koncernen)

- Nettoomsättningen uppgick till 46,8 (957,0) Mkr
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick till -7,1 (115,2) Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -14,6 (76,7) Mkr
- Resultatet per stamaktie uppgick till -0,26 (2,05) kr
- Resultat per stamaktie efter utspädning uppgick till -0,24 (1,90) kr
- Periodens kassaflöde uppgick till -39,5 (-11,7) Mkr

Perioden januari-juni 2022 (Moderbolaget)

- Nettoomsättningen uppgick till 8,7 (13,9) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -9,4 (-19,0) Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -39,0 (-11,5) Mkr
- Resultat per stamaktie uppgick till -0,92 (-0,28) kr
- Resultat per stamaktie efter utspädning uppgick till -0,85 (-0,26) kr
- Periodens totalresultat uppgick till -29,1 (167,5) Mkr
- Totalresultat per stamaktie uppgick till -0,21 (0,6) kr
- Periodens kassaflöde uppgick till -8,8 (-1,3) Mkr

Perioden januari-juni 2022:

Koncernens nettoomsättning

46,8 Mkr

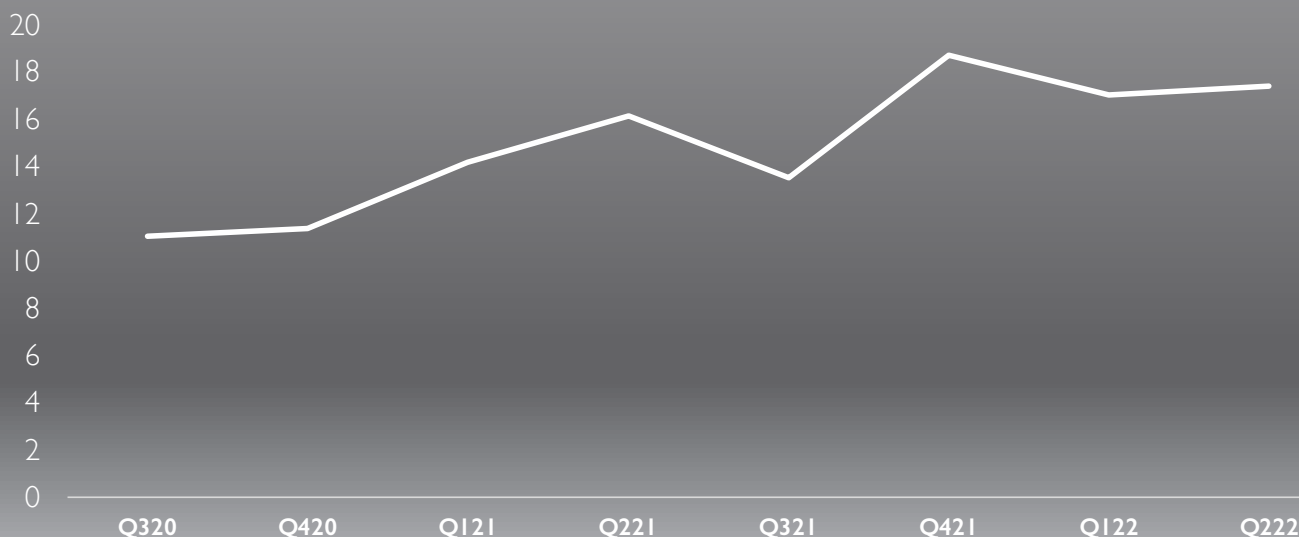
Koncernens EBITDA

-7,1 Mkr

Substansvärde per stamaktie

17,40 kr

SUBSTANSVÄRDEUTVECKLING PER STAMAKTIE, KR



KONCERNENS OMSÄTTNINGSENTVECKLING PER KVARTAL, SENASTE ÅTTA KVARTAL

MKR



KONCERNENS RESULTATUTVECKLING EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL



Koncernen

	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Nettomomsättning, tkr	29 398	570 780	46 846	957 043	2 463 592
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag, tkr	699	78 819	-7 091	115 173	279 205
Rörelseresultat, tkr	5 289	92 281	-1 142	90 514	153 544
Resultat efter skatt, tkr	-10 719	64 127	-14 567	76 706	114 813
Soliditet, %	78,1%	26,6%	78,1%	26,6%	71,1%
Resultat per stamaktie, kr	-0,22	1,61	-0,26	2,05	1,12
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	-0,20	1,50	-0,24	1,90	1,04
Avkastning på eget kapital, %	-1,5%	10,1%	-2,1%	12,1%	15,0%
Eget kapital, tkr	705 799	632 995	705 799	632 995	764 112
Eget kapital per stamaktie, kr	16,59	15,28	16,59	15,28	18,45
Utestående antal stamaktier	42 542 288	41 423 408	42 542 288	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	3 500 000	3 100 000	3 500 000	3 100 000	3 100 000

Moderbolaget

	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Nettomomsättning, tkr	6 870	10 286	8 692	13 949	15 504
Rörelseresultat, tkr	-3 761	-3 325	-9 458	-18 953	-32 090
Resultat efter skatt, tkr	-18 936	-22 609	-38 958	-11 531	-35 798
Soliditet, %	81,9%	82,8%	81,9%	82,8%	87,8%
Resultat per stamaktie, kr	-0,45	-0,55	-0,92	-0,28	-0,86
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	-0,41	-0,51	-0,85	-0,26	-0,80
Avkastning på eget kapital, %	-2,2%	-3,3%	-4,5%	-1,7%	-3,9%
Eget kapital, tkr	872 314	680 665	872 314	680 665	916 618
Eget kapital per stamaktie, kr	20,50	16,43	20,50	16,43	22,13
Utestående antal stamaktier	42 542 288	41 423 408	42 542 288	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	3 500 000	3 100 000	3 500 000	3 100 000	3 100 000

Stärkt nav och exits som förändrar Pegrococos omsättning

Att Pegroco utvecklas starkt och har en mycket intressant resa framför sig är jag fullt och fast övertygad om. Under första halvåret sålde vi Stockholm Spårvägar och ingick avtal om att sälja Nordic Lift. De affärerna har bidragit till att vi kraftigt kommer att förstärka vår finansiella handlingsfrihet. Just den handlingsfriheten – i kombination med att vi aktivt för samtal med flera mycket intressanta bolag – är två viktiga pusselbitar som bidrar till att jag ser fram emot en mycket givande och spännande höst.

De stora strukturella förändringarna i vår portfölj med Nordisk Bergteknik-koncernen som börsbolag och försäljningen av två navbolag, Stockholms Spårvägar och Nordic Lift, innebär att koncernens siffror förändrats i grunden, då dessa innehav särskiljs i koncernens resultaträkning.

Substansvärdet ökade med 8 % till 17,40 (16,14) kronor per stamaktie i andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Moderbolaget har en fortsatt god soliditet om 81,9% (82,8%).

God utveckling i portföljbolagen

Vårt noterade portföljbolag Nordisk Bergteknik utvecklas starkt. Tidigare i år genomförde bolaget det mycket viktiga strategiska förvärvet av Infrastructure Group Nordic där bl.a. grundläggningsbolaget Rovalin ingår. Affären är mycket intressant eftersom den tydligt visar på fördelarna med vår portföljstrategi att bygga Navbolag. I dessa görs tilläggsförvärv och kompletterande förvärv. Rovalin är ett bra exempel på ett förvärv som kompletterar Nordisk Bergtekniks geografiska närvaro i Mälardalen och därmed har Navbolaget Nordisk Bergteknik växt sig ännu starkare.

Nordic Lift är ytterligare ett exempel på ett Navbolag som vi framgångsrikt varit med och förädlad. Koncernen har växt sig allt starkare genom såväl kompletterande förvärv som tilläggsförvärv. I slutet av juli ingick vi avtal om att avyttra bolaget till den industriella köparen TK Elevator Sweden, tidigare Thyssenkrupp Elevator Sweden, vilket genererade en mycket god avkastning för våra aktieägare på 5 gånger investerat kapital med en beräknad IRR om 50 procent.

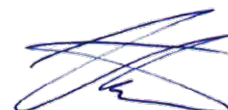
I slutet av maj meddelade vi försäljning av Stockholms Spårvägar, en affär som slutfördes sista juni. Vi gick in i bolaget 2015 och under den perioden ökade omsättningen från 70 Mkr till 270 Mkr 2021 med ett EBITDA-resultat om 15 Mkr. Trots stora insatser har

bolaget inte kunnat teckna nya operatörskontrakt utan har i stället växt organiskt. En viktig anledning till det var att marknaden har förändrats med ökad konkurrens från statsstödda konkurrenter som har andra finansiella möjligheter och lägre lönsamhetskrav. Resultatet av den utvecklingen är att det kraftigt försvårar för mindre entreprenöriella ägarledda bolag att vara med och utveckla kollektivtrafiken.

Våra övriga portföljbolag utvecklas väl. CalorMet har bra orderingång, vilket även är fallet med Mechanum som fortsätter sin positiva utveckling med såväl högre omsättning som beläggning. Det som begränsar en ännu snabbare tillväxt för Mechanum är den stora kompetensbrist som råder inom branschen på välutbildade service- och verkstadstekniker. Bolaget är mycket starkt inom elbilsområdet och kommer att bli en ledande aktör för service på elbilar. Under andra kvartalet upplevde eSite Power Systems en mycket stor efterfrågan på sina produkter. Komponentbristen är dock fortsatt mycket svår vilket innebär att bolaget har utmaningar att möta den stora efterfrågan.

Sedan Ryssland invaderade Ukraina har världen minst sagt varit orolig med börsturbulens, stigande inflation och högre räntor. Det har medfört nya utmaningar, men osäkerheten innebär även möjligheter. Vi kommer nu att ha större handlingsutrymme samtidigt som det finns många välskötta onoterade bolag som drivs av entreprenörer som vill ta sina bolag till nästa nivå med oss som en västsvensk aktiv, innovativ och erfaren ägare.

GÖTEBORG 31 AUGUSTI 2022



VICTOR ÖRN
VD, PEGROCO INVEST AB

”Affären är mycket intressant eftersom den tydligt visar på fördelarna med vår portföljstrategi att bygga Navbolag”

Väsentliga händelser under kvartalet

Årsstämma i Pegroco Invest AB 5 maj 2022

Pegroco Invest AB har hållit årsstämma den 5 maj 2022. Nedan följer en sammanfattning av de beslut som fattades vid stämman, samtliga beslut har fattats med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning samt ansvarsfrihet

Vid årsstämman fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2021. Årsstämman beviljade envar av styrelseledamöterna och den verkställande direktören under året ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2021.

Resultatdisposition

Årsstämman beslutade att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel om 902 443 000 kronor disponeras på så sätt att ett sammanlagt belopp om 15 200 000 kronor, motsvarande 9,50 kronor per utdelningsberättigad preferensaktie utdelas till aktieägarna, att ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier samt att i ny räkning balanseras 887 243 000 kronor.

Styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer

Styrelsen ska bestå av fyra bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleant. Peter Sandberg, Per Grunewald, Göran Näsholm och Fredrik Karlsson omvaldes som ordinarie ledamöter. Peter Sandberg omvaldes som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Bolaget ska ha en revisor. Den auktoriserade revisorn Mathias Arvidsson, KPMG, valdes som huvudansvarig revisorn för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med fast arvode om sammanlagt 1 000 000 kronor, varav 400 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 200 000 kronor ska utgå vardera till Fredrik Karlsson, Göran Näsholm och Per Grunewald.

Arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Instruktioner för valberedningen och beslut om ersättning till ledamöterna i valberedningen

Årsstämman beslutade att oförändrat anta riktlinjer för utseende av valberedningens ledamöter och instruktioner för valberedningen att gälla intill nästa årsstämma – bl.a. innebärande att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar utse en ledamot samt styrelsens ordförande – och att ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter men att bolaget ska svara för skälliga kostnader som är förenade med valberedningens uppdrag.

Emissionsbemyndigande

Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av stamaktier, konvertibler som ger rätt att konvertera till stamaktier och/eller teckningsoptioner som ger rätt att teckna stamaktier.

Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet (inklusive genom utnyttjande av emitterade konvertibler eller teckningsoption) ska uppgå till sammanlagt högst 4 000 000 stamaktier. Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission för kapitalanskaffning och ägarspridning vid samtidig notering av bolagets stamaktie på marknadsplats men får också användas som likvid i samband med avtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

Godkännande av nyemissioner i dotterbolag

Årsstämman beslutade att godkänna den riktade emissionen av högst 5 556 aktier i dotterbolaget Nordic Lift AB till det av Yrjö Grund helägda bolaget Urbut AB och till det av Lars Kellnor helägda bolaget LPK Holding AB. Teckningskursen bestämdes till 1 386 kronor per aktie. Grunden för teckningskursen är återinvesteringsvillkor enligt aktieöverlåtelseavtalet per 2018-07-12 avseende Hissteknik i Göteborg AB. Det är styrelsens bedömning att ett sådant ägarintresse som Yrjö Grunds och Lars Kellnors indirekta teckning av högst 2 778 aktier vardera skulle leda till är till gagn för Nordic Lift AB och syftar till att bidra till långsiktig värdetillväxt samt till att Pegroco Invest, Yrjö Grund och Lars Kellnor får ett gemensamt intresse av Nordic Lift ABs värdeutveckling.

Styrelsens information om initierande av arbete med framtida incitamentsprogram

Styrelsen i Pegroco Invest AB informerade om arbetet med inrättandet av långsiktigt incitamentsprogram för anställda/ledning i Bolaget. Syftet med införandet av framtida incitamentsprogram för anställda/ledning är att möjliggöra för Bolaget att rekrytera, bibehålla och motivera drivna medarbetare. Styrelsen bedömer det angeläget att medarbetarna har ett tydligt/ökat ägarengagemang med ett intresse som överensstämmer med aktieägarnas. Ett sådant ägarengagemang förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen och öka samhörighetskänslan med Bolaget. Styrelsen avser återkomma med förslag till extra bolagsstämma i Bolaget under året 2022 med beslutsunderlag för tilltänkt struktur för långsiktigt incitamentsprogram.

Pegroco sålde portföljbolaget AB Stockholms Spårvägar till Bergkvarabuss AB

Pegrocoss portföljbolag AB Stockholm Spårvägar ("Bolaget" eller "Stockholms Spårvägar") avyttrades den 30 juni till Bergkvarabuss AB. Alltsedan Pegroco investerade i Stockholms Spårvägar 2015, har verksamheten och det finansiella resultatet i Bolaget utvecklas mycket väl. På sex års tid har Bolaget ökat sin omsättning från 70 Mkr till en omsättning om 270 Mkr för 2021 samt gått från ett marginellt resultat lönsamhetsmässigt till ett positivt EBITDA-resultat om 15 Mkr för 2021.

Pegroco erhåller i likvida medel 31,7 Mkr samt eftergifter på lämnade köpeskillningar ytterligare 8,5 Mkr.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Extra bolagsstämma i Pegroco Invest AB 5 juli 2022 angående återköp av personalens optionsprogram

Pegroco Invest AB höll en extra bolagsstämma den 7 juli 2022, röstning skedde genom poströstning. På Pegrococ hemsida återfinns de beslut som fattades vid stämman i sin helhet, samtliga beslut fattades med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Extra bolagsstämma beslutade att godkänna styrelsens förslag att bolaget ska erbjuda anställda i bolaget som är innehavare av utestående teckningsoptioner från tre olika teckningsoptionsprogram i bolaget att återköpa dessa teckningsoptioner.

Återköpen ska regleras i särskilda avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av återköpen inom ramen för i kallelsen till extra bolagsstämma angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer samt på sätt som kan anses sedvanligt för den här typen av förfarande. Det noterades att de anställda ser positivt på detta och har uttryckt vilja och avsikt att återinvestera den frigjorda likviden i bolaget.

Styrelsen har genomfört en preliminär beräkning av den totala likviden om innehavarna av teckningsoptionerna skulle acceptera erbjudandet. Den preliminära beräkningen har baserats på PwC (oberoende värderingsinstitut) preliminära bedömning av bolagets stamakties marknadsvärde samt sedvanliga antaganden om volatilitet och riskfri ränta. Enligt den preliminära beräkningen skulle den totala likviden uppgå till cirka 7,6 miljoner kronor, varav likviden för (i) teckningsoptionsprogram 2019/2022 I skulle uppgå till cirka 290 000 kronor, (ii) teckningsoptionsprogram 2020/2023 I skulle uppgå till cirka 4 000 000 kronor, och (iii) teckningsoptionsprogram 2021/2024 I skulle uppgå till cirka 3 300 000 kronor. För det fall återinvestering av det av bolaget totalt erlagda vederlaget enligt ovan sker, bedöms den totala kostnaden med anledning av återköpet för bolaget uppgå till cirka 2 300 000 kronor.

Extra bolagsstämma i Pegroco Invest AB 18 juli 2022 angående till personalen riktad kvittningsemission

Pegroco Invest AB höll en extra bolagsstämma den 18 juli 2022, röstning skedde genom poströstning. På Pegrococ hemsida återfinns de beslut som fattades vid stämman i sin helhet, samtliga beslut fattades med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Extra bolagsstämma beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av högst 264 346 stamaktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Den totala ökningen av bolagets aktiekapital uppgår till högst 7 930,38 kronor.

Teckningskursen för aktierna är 17,02 kronor per aktie att betalas genom kvittning av fordran som teckningsberättigade har gentemot bolaget. Grunden för teckningskursen är aktiens marknadsvärde, vilket baseras på den senast fastställda kvartalsrapporten (första kvartalet 2022).

Rätt att teckna de nya aktierna har Victor Örn (verkställande direktör i bolaget), Joakim Winggren (vice verkställande direktör i bolaget), Oscar Rolfsson, Johan Sjösten och Robert Malton. Bolagets skulder till tecknarna uppgår till sammanlagt cirka 4 499

170 kronor. Tecknarna får betala för sina tecknade aktier genom kvittning av dessa fordringar motsvarande den sammanlagda teckningskursen för samtliga aktier i förslaget.

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Pegroco avyttrar Nordic Lift-gruppen

Pegroco Invest AB genom dotterbolag har ingått avtal med TK Elevator Sweden AB (tidigare Thyssenkrupp Elevator Sweden) om att avyttra Nordic Lift. Den kontanta köpeskillingen uppgår totalt till 200 MSEK på kassa- och skuldfri basis, varav Pegrococ andelar i bolaget värderas till 152 MSEK.

Pegroco investerade i det Varbergsbaserade familjeföretaget RC-Hiss år 2016 och förvärvade då 90,1 % av bolaget och har därefter följt en offensiv tillväxtagenda med ett flertal tilläggsförvärv och etableringar på nya verksamhetsorter. Nordic Lift specialiserar sig på renovering, nyinstallation och service av hissar i Västra Sverige.

Köpeskillingen uppgår till 152 MSEK och erlaggs med 129 MSEK i likvida medel vid tillträde, resterande genom tilläggsköpeskillning före halvårsskiftet 2023. Pegrococ totala investering summeras till 29 MSEK vilket innebär en utväxling på 5x investerat kapital med en beräknad IRR om 50 %. Stamaktiens substansvärde per senaste redovisade kvartal (2022-03-31) påverkas endast marginellt av transaktionen.

Förvärvet är villkorat av godkännande av Konkurrensverket och tillträde kommer ske i samband med att godkännande har erhållits.



Modern och effektiv värmebehandling - Portföljbolaget CalorMet förser kunder såsom Atlas Copco, SSAB och Volvo med energieffektiva industriugnar och utrustning för värmebehandlingsindustrin.

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.

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 multiplexpansion 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 vara en majoritetsägare med en ägarandel överstigande 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 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 teknik-kunskaper en central del av bolagens konkurrenskraft. Pegrococ investeringar i dessa är baserade på att produkterna skall ha långsiktigt hållbara konkurrensfördelar. I tjänstebolagen utgör konkurrenskraften av bolagens kunskaper 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 kunskaper 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 portföljbolaget CalorMet.

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.

Hållbarhet

Pegroco strävar efter att bedriva en långsiktig hållbar investeringsverksamhet. Pegrococ mest väsentliga hållbarhetsfrågor har analyserats utifrån ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt perspektiv för att kartlägga och utforma en grund inom området och för att på ett strukturerat vis kunna arbeta vidare med de hållbarhetsfrågor där vi har störst påverkan. Då Pegrococ egna verksamhet är begränsad till storlek har den främsta påverkan inom hållbarhet identifierats i hur vi väljer att investera, samt hur Pegroco vidare stöttar och driver hållbarhetsfrågor med tillhörande krav i våra koncern- och portföljbolag.

PEGROCOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV

Följande tabell visar Pegrocoss huvudsakliga innehav, med Pegrocoss ägarandel, direkt och indirekt, per 2022-06-30. För kompletterande information se avsnittet om respektive portföljbolag.

Q2
2022

Bolag ¹	Verksamhetsområde	Pegrocoss ägarandel	Investeringsår
Nordic Lift	Hissteknik	70,17%	
RC Hisservice			2016
Hissteknik i Göteborg			2018
Globus TT			2021
Rikshiss			2021
CalorMet ²	Ugnsteknik	52,00 %	2017
eSite Power Systems	Kraftförsörjning	48,72 %	2019
Mechanum	Fordonsservice	36,72 %	2016
Nordisk Bergteknik	Berg-, markteknik	28,11 %	2016
Torpheimerggruppen ³	Entreprenadverksamhet	25,00 %	2019
Alelion Energy Systems ⁴	Energilagringssystem	12,34 %	2006

¹ Utöver de huvudsakliga innehaven har Pegroco även mindre innehav i bl.a. Thinc Jetty AB (ägarandel 10,9%), Grängesberg Exploration (5,9%) och Mantex (0,2%).

² Avser Nordic Furnaces för tiden innan mars 2021

³ Pegroco ökade sitt innehav i Torpheimerggruppen under andra kvartalet 2022 från 8 % till 25 % ägarandel

⁴ I anslutning till ovan äger Pegroco andelar i Blomqvist Listed Sustainability AB som också äger andelar i Alelion, vilket indirekt gör att Pegrocoss totala ägarandel i Alelion uppgår till ca 15%.



Nordic Lift

Pegrocoss navbolag inom hissteknik, Nordic Lift, konkurrerar framgångsrikt med de stora multinationella hissbolagen med sin höga servicenivå, sin lokala anknytning och sitt fokus på kvalitet.

Nordic Lifts verksamhet består av det Varbergsbaserade bolaget RC Hisservice AB, det Göteborgsbaserade bolaget Hissteknik i Göteborg AB, det i juni 2019 förvärvade Ulricehamnsbaserade Wennergrens Hiss AB som absorberats in i RC Hisservice, samt de under 2021 förvärvade bolagen Globus TT och Rikshiss Service AB.

Bolagen erbjuder leverans och installation av nya hissar; modernisering av äldre; samt underhåll och dygnet runt jourservice på befintliga hissar. Man erbjuder även tillgänglighetsanpassade plattform- och trapphissar. Nordic Lift är, med sammanlagt ett 100-tal medarbetare, den ledande oberoende aktören i Västsverige. Kunder är såväl offentliga myndigheter som privata fastighets- och byggföretag.

I Sverige bedöms det finnas ca 130 000 hissar. Branschen har de senaste åren växt med ca 6 procent per år och bedöms ha fortsatt god tillväxt drivet av stora satsningar på bostadsbyggande och den allmänna urbaniseringen i samhället. Vidare finns ett stort behov av modernisering då Sverige har en av Europas äldsta hissparker. Konkurrenslandskapet är relativt fragmenterat och Nordic Lift har som målsättning att fortsätta att växa i nuvarande och omgivande regioner; både genom organisk tillväxt och genom förvärv.

Nordic Lift avyttrades efter andra kvartalets utgång enligt tidigare kommunikation.



	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	RTM Q2 2022	RTM Q2 2021
(TSEK)				
Resultaträkning				
Nettoomsättning	58 900	65 153	234 697	147 676
EBITDA	3 800	2 300	21 172	11 266
EBITDA-marginal	6,5%	3,5%	9,0%	7,6%
EBIT	1 959	383	13 476	4 586
EBIT-marginal	3,3%	0,6%	5,7%	3,1%
Balansräkning	2022-06-30		2021-06-30	
Balansomslutning	148 143		142 201	
Eget kapital	48 609		18 773	
Soliditet	33%		13%	

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

CalorMet

Industriell värmebehandling av metaller inom stål- och aluminiumindustrierna är specialistområdet för CalorMet, en koncern vars bolag har en lång historik och starkt fäste på den nordiska marknaden.

Koncernen CalorMet bildades 2021 när Pegroco förvärvade Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB och integrerade det tillsammans med tidigare innehavet Nordic Furnaces i den nya koncernen. CalorMet är specialister på ugnar för industriell värmebehandling av järn, stål, aluminium, zink och andra metaller. Bolaget erbjuder nya ugnar samt modernisering och underhåll av befintliga och har även en egen utveckling och produktion av ugnar och nyckelkomponenter. Underhåll och moderniseringar utförs på både egentillverkade och ugnar av andra fabriker.

Bland kunderna finns de flesta av de stora verkstadsbolagen, som till exempel Volvo, SKF, Atlas Copco, SSAB och Sandvik. Industriugnar används på flera ställen i produktionsprocessen för metallprodukter, från behandling av malmråvara till produktion av komponenter. Värmebehandling i ugn har en mycket viktig roll i att ge metallen önskvärda egenskaper. CalorMet fokuserar på applikationer runt produktion av handelsprodukter och förädlade metallkomponenter.

Marknaden drivs framförallt av att kunderna vill effektivisera och sänka kostnader i produktion, till exempel genom att minska energikostnader, förbättrad underhållsplanering och att öka kapacitetsutnyttjandet.



	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	RTM Q2 2022	RTM Q2 2021
(TSEK)				
Resultaträkning				
Nettoomsättning	20 986	14 810	80 300	43 072
EBITDA	3 122	1 048	9 675	2 486
EBITDA-marginal	14,9%	7,1%	12,0%	5,8%
EBIT	2 416	964	6 906	2 237
EBIT-marginal	11,5%	6,5%	8,6%	5,2%
Balansräkning	2022-06-30		2021-06-30	
Balansomslutning	43 734		37 782	
Eget kapital	21 372		12 568	
Soliditet	49%		33%	

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

eSite

eSite Power Systems är ett svenskt teknikföretag som specialiserar sig på energiförsörjningssystem för telekom. Med över 20 års erfarenhet av att designa och tillverka sin prisbelönta eSite™-produkt och med över 3000 installerade kraftenheter har bolaget varit en drivande kraft inom utbyggnaden av hållbar grön kraftinfrastruktur i Afrika och Asien.

eSite utvecklar kraftförsörjningssystem till telekomindustrin och fokuserar på marknader med svagt eller obefintligt nät. Genom att använda eSites hybridsystem, baserat på framförallt solenergi, kan bolagets kunder reducera sin förbrukning av fossila bränslen avsevärt.

Målet är att vara världsledande inom energileverans genom att tillhandahålla lösningar som katalyserar både social och ekonomisk utveckling i världens utvecklingsländer, och därigenom även bidra till en mer hållbar framtid. Bolagets eSite-implementeringar har tydligt visat att byte till grön energi också är ett otroligt effektivt sätt att sänka kundernas driftskostnader och öka lönsamheten.

eSite har utvecklat en produkt för extrema utomhusmiljöer; eSite x10, som är världens första telekommunikationssystem för strömkorrigering, specialbyggt och robust för att klara påfrestande driftsutmaningar utan behov av underhåll på plats. eSite är mottagare av flera branschpriser, bland annat Sustania 100 och GSMA Green Mobile Award.



	(TSEK)			
	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	RTM Q2 2022	RTM Q2 2021
Resultaträkning				
Nettoomsättning	2 740	6 186	7 316	15 079
EBITDA	-2 498	-2 723	-13 126	-13 106
EBITDA-marginal	-91,2%	-44,0%	-179,4%	-86,9%
EBIT	-3 139	-3 160	-15 661	-14 891
EBIT-marginal	-114,6%	-51,1%	-214,1%	-98,8%
Balansräkning	2022-06-30		2021-06-30	
Balansomslutning	22 274		23 346	
Eget kapital	9 745		14 218	
Soliditet	44%		61%	

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

Mechanum

Pegroco gick in som delägare i Mechanum vid årsskiftet 2016/2017. Bolaget var då i behov av en turn-around och ett bedömt behov av ytterligare förfining av kunderbjudande och tjänster riktade mot bolagets 65 000 årliga kunder.

Mechanum är en auktoriserad flermärkesverkstad som utför service, reparationer, skadereparationer samt garanti-, däck- och glasarbeten på personbilar och transportbilar. Bolaget grundades 2008 och har idag flera service- och skadeverkstäder med drygt 300 medarbetare.

Mechanum är auktoriserade för 12 bilmärken vilka utgör merparten av den svenska bil- och tjänstebilmarknaden: Audi, BMW, Cupra, Ford, Mercedes-Benz, MINI, Opel, Saab, Seat, Skoda, Volkswagen (inkl. transportbilar) och Volvo.

Auktorisationen innebär att Mechanum, precis som övriga märkesverkstäder, har märkesutbildade mekaniker och tekniker; märkesoriginaldelar; full tillgång till kunskapsdatabaser vid felsökning och giltigt servicestämpel såväl som möjlighet att uppdatera programvaror av fordonens allt mer digitaliserade funktionalitet. 2018 startades en grossistverksamhet som ger andra verkstäder möjlighet att samla sina reservdelsinköp och handla märkesoriginaldelar med snabb frakt från Mechanum.

Verkstadsmarknaden i Sverige är i omvandling och konsolidering. Utvecklingen mot färre och större verkstäder är tydlig, ett större teknikinnehåll i bilar gör det svårare för många verkstäder och ställer ökade krav på investeringar. Större auktoriserade märkesverkstäder och verkstadskedjor ökar kontinuerligt sin marknadsandel, medan små oberoende verkstäder minskar i andel.



	(TSEK)			
	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	RTM Q2 2022	RTM Q2 2021
Resultaträkning				
Nettoomsättning	120 468	107 189	457 928	407 920
EBITDA	917	984	11 870	10 857
EBITDA-marginal	0,8%	0,9%	2,6%	2,7%
EBIT	-1 116	-995	4 515	1 365
EBIT-marginal	-0,9%	-0,9%	1,0%	0,3%
Balansräkning	2022-06-30		2021-06-30	
Balansomslutning	262 478		227 024	
Eget kapital	26 348		18 838	
Soliditet	10%		8%	

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

Nordisk Bergteknik

Nordisk Bergteknik strävar åt att bli en strategisk partner inom utvalda nischer i bygg- och anläggningsbranschen. Koncernen är Pegrocoss största navbolag och består av flera ledande bolag inom berghantering och grundläggning. Bolaget börsnoterades i oktober 2021 på Nasdaq Stockholms huvudlista.

Pegroco bildade Nordisk Bergteknik i juni 2016 i samband med att man förvärvade Norrbottens Bergteknik AB. Sedan dess har tilläggsförvärv gjorts och koncernen består idag av ett 20-tal operationella bolag, över 800 medarbetare och med verksamhet i både Sverige och Norge. Verksamheten är indelad i de två kompletterande segmenten Berg och Grund, varav Berg finns i både Sverige och Norge.

Nordisk Bergteknik är Nordens största oberoende aktör inom sina nischer och är en viktig underleverantör för större entreprenadbolag såsom PEAB, Skanska och Veidekke. Kunderna är både privata och publika men slutkunden utgörs i majoritet av den offentliga sektorn. De stora infrastrukturprojekten i både Norge och Sverige utgör bolagets huvudmarknad och gör att det inom överskådlig tid finns en stabil underliggande marknadstillväxt. Den historiska genomsnittliga tillväxten de senaste fem åren har varit mellan 6-9 % beroende på segment.

Inom bygg- och anläggningsbranschen är berghantering och grundläggning specialistkompetenser med relativt höga inträdesbarriärer. Samtidigt är marknaden fragmenterad och erbjuder möjligheter både att konsolidera och att expandera in i närliggande nischer.



	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	RTM Q2 2022	RTM Q2 2021
Resultaträkning				
Nettoomsättning	911 448	490 535	2 636 120	1 403 649
EBITDA	135 908	71 910	360 397	181 792
EBITDA-marginal	14,9%	14,7%	13,7%	13,0%
EBIT	73 178	36 241	165 401	68 874
EBIT-marginal	8,0%	7,4%	6,3%	4,9%

(TSEK)

Balansräkning	2022-06-30	2021-06-30
Balansomslutning	3 118 604	1 680 074
Eget kapital	1 107 924	414 820
Soliditet	36%	25%

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

Övriga innehav

Alelion

Alelions affärsidé är att utveckla, producera och sälja den nya generationens energieffektiva batterisystem baserade på litiumjonteknik. Alelion erbjuder litiumjonbaserade helhetslösningar för tunga fordon och krävande tillämpningar, baserade på ett utbud av batterier från 24 V upp till 700 V. Bolaget designar, optimerar och sätter ihop kundernas system och är därigenom en del utav möjliggörandet för omställningen till hållbar energilagring inom industrin. Pegroco äger aktier både direkt i Alelion och indirekt via Blomqvist Listed Sustainability AB.

Grängesberg Exploration

Grängesberg Exploration avser att vara av en del av den europeiska metallförsörjning genom utveckling av mineralprojekt för utvinning av i första hand järmmalmsprodukter, kritiska mineraler såsom fosforbärande apatit samt andra mineral med fokus på sällsynta jordartsmetaller (REE). I första hand utvecklas järmmalmsgruvan i Dannemora och en apatitfyndighet i Grängesberg.

Thinc Jetty Collective

Thinc Jetty Collective är verksam inom kommunikationsbranschen och koncernen erbjuder en grupp av bolag inom system, kommunikation och struktur. Gruppens kompetensområden sträcker sig från data, analys, teknikutveckling, SaaS system till kommunikation, media, PR och brand experience. Koncernen riktar sig till kunder oavsett bransch med behov av sammanhållen kommunikation. Thinc Jetty Collective är verksam inom Norden.

Torpheimergruppen

Torpheimergruppen är en helhetsleverantör inom installationsbranschen med bas i Östergötland och erbjuder tjänster och service inom el, energi, teknik, värme och sanitet samt ventilation. Bolaget har kunder både inom den privata och offentliga sektorn och verkar under mottot är "En kontakt - alla funktioner".



SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 30 juni 2022

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 Pegrocoss 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 Pegrocoss 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 juni 2022 uppgick till 17,40 kronor per stamaktie jämfört med 17,02 kronor vid slutet av första kvartalet 2022 och 16,14 vid slutet av andra kvartalet föregående år. Detta innebär en ökning om 2 % över kvartalet. Sedan andra kvartalet föregående år har substansvärdet ökat med 8 %.

Bolagstillgångar	Aktievärde Pegrocoss andel (Mkr)
Dotterbolag	266,1
Intressebolag	701,0
Övriga Bolag	9,1
Summa aktievärde	976,2

Substansvärde stamaktier Pegroco

(Mkr)

Summa aktievärde, Pegrocoss andel	976,2
Övriga nettotillgångar	-37,4
Substansvärde totalt	938,8
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta	-38,5
Substansvärde eget kapital, stamaktier	740,3
Antal stamaktier	42 542 287
Antal preferensaktier	1 600 000
Substansvärde per stamaktie (SEK)	17,40



Omsättning och resultat (samma period föregående år inom parentes)

Nettoomsättning uppgick under det första halvåret 2022 för Koncernen till 46,8 (957,0) Mkr. Detta beror på att AB Stockholms Spårvägar och Nordic Lift behandlas som avyttrad verksamhet respektive tillgång innehavd för försäljning som får den effekten att de endast redovisas i resultaträkningen som nettoresultat. Samt att Nordisk Bergteknik i oktober 2021 gick från koncernbolag till intresseföretag. Omsättningen för verksamheterna uppgick under första halvåret 2022 till totalt 233,9 Mkr.

Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick för perioden januari till juni till -7,1 (115,2) Mkr. Koncernresultatet utgörs per slutet andra kvartalet endast av, förutom Pegroco med holdingbolag, Calormet. Övriga rörelseintäkter uppgick under halvåret till 10,1 (28,2) Mkr. Resultat efter skatt för perioden januari till juni uppgick till -14,6 (76,7) Mkr för koncernen. Avskrivningarna uppgick till -2,8 (-90,9) Mkr.

Resultatet från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -15,9 (23,4) Mkr. Likviditets- och kapitalförvaltningen under första halvåret har påverkats negativt av marknadsutvecklingen till följd av bland annat Rysslands invasion av Ukraina. Förutom som förvaltning av likviditet tjänar de engagemang Pegroco ingår med olika marknadsaktörer ett strategiskt syfte genom att upprätthålla Pegrocoss ställning som relevant motpart i finansmarknaden.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för första halvåret 2022 uppgick till -9,5 (-18,6) Mkr. Totalresultatet, som innefattar realiserade omvärderingseffekter i portföljerna, uppgick till -29,1 (167,5) Mkr för perioden januari till juni, den stora skillnaden i totalresultat beror på negativ värdeutveckling i den noterade portföljen, drivet av Bergtekniks aktiekurs utveckling under halvåret då den fallit från 41,45 kr till 39,80 kr per aktie.

Finansiell ställning och likviditet

Den finansiella ställningen är god i Moderbolaget med en soliditet om 81,88 (82,8) procent. Soliditeten i Koncernen uppgår till 78,1 (26,3) procent vid periodens slut. Uppgången i soliditet beror främst goda resultat under 2021 i Moderbolaget och i Koncernen samt att Nordisk Bergteknik gått från koncernbolag till intresseföretag.

Moderbolaget upptog ny skuld hos Nordea om 30 Mkr under fjärde kvartalet 2021, per sista juni uppgick skulden till 18 Mkr. Nettokassan, beräknad exklusive skuld till helägda holdingbolag, minskade under andra kvartalet till 12,0 Mkr i Moderbolaget.

Investeringar, förvärv och avyttringar

Under kvartalet har Pegroco gjort en mindre tilläggsinvestering om 2,5 Mkr i Torpheimergruppen.

Pegroco Invests helägda dotterbolag Pegroco Transportation AB sålde under kvartalet hela sitt innehav i dotterbolaget AB Stockholms Spårvägar (ABSS). Pegroco erhöll likvida medel om 31,7 Mkr samt eftergifter på lämnade köpeskillingar om ytterligare

8,5 Mkr. Enligt IFRS 5 har ABSS resultaträkning reducerats till att endast redovisas med nettoresultatet för den del av 2022 som verksamheten var del av Pegroco. ABSS utgör -10,3 Mkr av Resultat från avyttrade verksamheter.

Pegroco gjorde en mindre avyttring av aktier eSite Power Systems AB vilket medförde att eSite inte längre är ett koncernbolag utan numera ett intressebolag.

Under juli ingick Pegroco Invest avtal om försäljning av aktierna i Nordic Lift (NL) vilket enligt IFRS 5 innebär att Nordic Lift i koncernräkningarna ska redovisas som en tillgång som innehas för försäljning. NL:s resultat återfinns som del raden Resultat från avyttrade verksamheter och balansräkningen återfinns under rubrikerna Tillgångar som innehas för försäljning och Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning.

Bolagets aktier och egna kapital

Pegroco Invest AB hade vid periodens utgång 42 542 289 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Pegrocoss preferensaktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Villkoren för aktieutdelning och övriga villkor som gäller för preferensaktien återfinns i Pegrocoss bolagsordning. Aktiekapitalet uppgick till 1 324 Tkr (1 291 Tkr) vid periodens slut. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 872,3 (680,7) Mkr i Moderbolaget och i Koncernen till 705,8 (624,5) Mkr. Uppgången av koncernens eget kapital härrör sig till stor del från att Bergteknik inte längre är en del av den konsoliderade koncernen och att värdet därmed inte längre elimineras.

Det finns teckningsoptioner utställda om totalt 1 900 000 i tre olika optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa har 1 775 000 har överlåtits till ledande befattningshavare och personal. Extra bolagsstämma i juli 2022 beslöt att ge bolaget mandat att återköpa personalens optionsprogram. Utöver dessa finns även två teckningsoptionsprogram till styrelsen om 1 600 000 teckningsoptioner, varav 1 400 000 har överlåtits till totalt fyra styrelseledamöter.

Utdelning

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 utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktier lämnas. Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tio procent, varvid uppräknings ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelning borde skett. Per den 30 juni 2022 beräknas Innestående Beloppet uppgå till 38,5 Mkr. Notera att denna post inte återfinns i balansräkningen. Utdelning av Innestående Belopp kräver beslut av bolagsstämma, vilket inte fattats.

Styrelsen föreslog och bolagsstämman den 5 maj 2022 beslutade att utdelning lämnas för 2021 med 15 200 000 kr i utdelning till ägarna av preferensaktier; motsvarande 9,50 kr per preferensaktie, och att ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier. Bolagsstämman beslöt vidare att utbetalning av utdelningen till preferensaktieägare ska ske i enlighet med bolagsordningen.

Övrigt

Pegrocros helägda dotterbolag Pegroco Holding mottog under kvartalet en underrättelse från Finansinspektionen. I korthet anser Finansinspektionen ha anledning att misstänka att Pegroco Holding genomfört anmälningspliktiga transaktioner som bolaget inte anmält till Finansinspektionens insynsregister. Pegroco Holding har besvarat underrättelsen med att man inte är av inställningen att rapporteringsplikt förelåg. Finansinspektionen har inte återkommit med svar på yttrandet. Påföljden bedöms kunna bli en sanktionsavgift, någon sådan finns inte upptagen eller reserverad i bolagets eller koncernens kvartalsbokslut per 30 juni.

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. 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

Covid-19 pandemin samt påföljande effekter av nedstängda länder, arbetsplatser och flygplatser påverkar även Pegroco och dess portföljbolag. Pegrocros 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 av pandemin är i nuläget väsentligt förbättrad och begränsad till följd av vaccinering i de flesta länder, men beslutsvägar kan fortfarande vara längre och mer avvaktande och i flera branscher råder komponentbrist, vilket kan skapa en osäkerhet och fördröjning kring nya transaktioner samt nya avtal och order i portföljbolagen.

Risker relaterade till Rysslands invasion av Ukraina

Den dramatiskt förändrade geopolitiska situationen efter Rysslands invasion av Ukraina har haft stor påverkan på världsekonomin och ökat riskbilden i den globala ekonomin. Pegrocros portföljbolag är verksamma i många branscher och står inför olika situation, där varje enskild styrelse och ledningsgrupp tar lämpliga beslut i situationer som uppkommer. Pegrocros portföljbolag påverkas indirekt av situationen genom ökade kostnader på drivmedel och andra insatsvaror samt längre leveranstider. Pegroco följer utvecklingen noggrant för att kontinuerligt kunna bedöma eventuell påverkan på koncernen.

Strategiska och operationella risker

Risker relaterade till förvärv och överlåtelser 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.

Tvister

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.

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. Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden

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.



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Delårsrapporten för perioden januari – juni 2022 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 31 augusti 2022
Pegroco Invest AB
Styrelsen

Peter Sandberg
Ordförande

Per Grunewald
Ledamot

Fredrik Karlsson
Ledamot

Göran Näsholm
Ledamot

Victor Örn
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Pegroco Invest AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 augusti 2022 kl. 10.00 CEST



Granskningsrapport

Till styrelsen i Pegroco Invest AB (Publ)

Org. nr 556727-5168

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Pegroco Invest AB (Publ) per den 30 juni 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 31 augusti 2022

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

Q2
2022

Resultaträkning Koncernen

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	2	29 398	570 780	46 846	957 043	2 463 592
Råvaror och förnödenheter		-12 671	-270 697	-21 603	-422 478	-1 022 503
Aktiverat arbete för egen räkning		696	959	1 391	2 430	3 821
Övriga externa kostnader		-11 261	-70 124	-18 615	-169 496	-468 003
Personalkostnader		-11 860	-155 774	-22 614	-278 941	-751 398
Övriga rörelseintäkter		8 772	4 126	10 137	28 215	104 993
Övriga rörelsekostnader		-2 375	-451	-2 634	-1 600	-51 298
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag		699	78 819	-7 091	115 173	279 205
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 075	-47 773	-2 784	-90 922	-193 066
Resultat från andelar i intressebolag		5 665	61 235	8 732	66 263	67 405
Rörelseresultat		5 289	92 281	-1 142	90 514	153 544
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	1 795	-
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		3 887	-12 629	4 505	-12 088	3 833
Ränteintäkter och liknande resultatposter		7 826	-4 257	1 767	26 403	35 895
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 523	-11 783	-13 120	-21 965	-61 413
Resultat före skatt		4 479	63 612	-7 990	84 659	131 860
Aktuell skatt		-	-6 578	-	-7 610	-16 807
Uppskjuten skatt		-4 171	4 592	1	-5 106	-241
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		308	61 626	-7 989	71 943	114 813
Avvecklad verksamhet						
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	6, 7	-11 027	2 501	-6 578	4 763	-
Årets resultat		-10 719	64 127	-14 567	76 706	114 813
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		-9 227	66 823	-11 258	84 727	46 234
Innehav utan bestämmande inflytande		-2 645	-2 696	-3 309	-8 021	38 366
Resultat per aktie före utspädning, kr		-0,22	1,61	-0,26	2,05	1,12
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-0,20	1,50	-0,24	1,90	1,04

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Periodens resultat		-10 719	64 127	-14 567	76 706	114 813
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		57	-5 798	57	4 771	6 662
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet		-	-	-	-	-6 266
Delsumma		57	-5 798	57	4 771	396
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		-	-	288	-	-
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-22 880	37 370	-22 880	46 581	33 128
Delsumma		-22 880	37 370	-22 592	46 581	33 128
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-22 823	31 572	-22 535	51 352	33 524
Periodens totalresultat		-33 541	95 699	-37 102	128 058	148 337
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		-22 728	91 787	-22 728	137 643	78 012
Innehav utan bestämmande inflytande		-638	3 912	-638	-9 585	40 112

Koncernens rapport över finansiell ställning

Q2
2022

Belopp i TSEK	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckling		4 713	17 621	4 946
Koncessioner, patent, licenser och liknande		-	339	223
Goodwill		4 090	495 324	73 796
Summa immateriella anläggningstillgångar		8 803	513 284	78 966
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		1 147	21 556	1 182
Byggnader och mark		-	13 362	178
Maskiner och inventarier		588	673 364	30 794
Nyttjanderättstillgångar		2 685	65 454	65 665
Materiella anläggningstillgångar		4 420	773 736	97 819
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		558 721	5 750	524 553
Fordringar hos intresseföretag		-	8 512	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	37 041	92 466	77 563
Uppskjuten skattefordran		10 232	22 127	13 885
Andra långfristiga fordringar		12 679	12 861	10 580
Summa finansiella anläggningstillgångar		618 673	141 716	626 581
Summa anläggningstillgångar		631 895	1 428 736	803 365
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager, mm</i>				
Råvaror och förnödenheter		10 510	74 529	6 047
Färdiga varor och handelsvaror		-	11 930	15 907
Förskott till leverantör		-	256	2 241
Summa varulager		10 510	86 715	24 195
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		13 997	396 362	41 159
Skattefordringar		4	9 051	2 496
Avtalstillgångar		1 440	162 861	8 564
Övriga fordringar		8 687	50 056	24 226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 120	76 547	43 715
Summa kortfristiga fordringar		27 248	694 877	120 160
Likvida medel		86 956	166 030	126 543
Tillgångar som innehas för försäljning		146 643	-	-
Summa omsättningstillgångar		271 357	947 622	270 897
SUMMA TILLGÅNGAR		903 252	2 376 358	1 074 263

Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

Q2
2022

Belopp i TSEK	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 324	1 291	1 324
Övrigt tillskjutet kapital		685 739	669 773	685 739
Reserver		-39 823	1 028	-16 982
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		36 301	-141 031	62 293
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		683 541	531 061	732 375
Innehav utan bestämmande inflytande		22 257	102 072	31 737
SUMMA EGET KAPITAL		705 799	633 133	764 112
Långfristiga skulder				
Avsättningar för uppskjuten skatt		350	46 217	2 788
Övriga avsättningar		-	16 664	1 048
Leasingskulder		467	23 955	12 392
Skulder till kreditinstitut		-	738 797	12 963
Övriga långfristiga skulder		-	69 320	3 549
Summa långfristiga skulder		817	894 953	32 740
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit		41 528	29 678	12 523
Skulder till kreditinstitut		18 000	151 396	32 989
Leasingskulder		2 260	49 813	59 160
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		-	27 215	7 063
Förskott från kunder		-	3 681	2 868
Leverantörskulder		9 705	296 956	53 201
Skatteskulder		985	12 814	4 813
Övriga skulder		27 602	133 157	42 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 511	143 562	62 047
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		88 046	-	-
Summa kortfristiga skulder		196 636	848 272	277 411
SUMMA SKULDER		197 454	1 743 225	310 151
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		903 252	2 376 358	1 074 263

Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-33 604	50 908	-26 893	89 789	250 380
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-23 690	-51 326	-18 892	-46 157	-91 547
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-57 294	-418	-45 785	43 632	158 833
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25 512	-60 148	-19 169	-110 014	-644 061
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		37 452	-57 199	25 451	54 643	433 661
Periodens kassaflöde		-45 353	-117 765	-39 502	-11 739	-51 567
Likvida medel vid periodens början		132 396	285 996	126 543	176 113	176 097
Omräkningsdifferens i likvida medel		-87	-2 201	-85	1 656	2 013
Likvida medel vid periodens slut		86 956	166 030	86 956	166 030	126 543

Q2
2022

Förändringar i eget kapital Koncernen

Q2
2022

Belopp i Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat	Summa	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
				resultat inkl årets resultat			
Ingående balans 2021-01-01	1 291	669 773	-49 974	-283 179	337 911	70 274	408 185
Justeringar			1 214	-1 214			
Justerad ingående balans 2021-01-01	1 291	669 773	-48 760	-284 393	337 911	70 274	408 185
Årets resultat				46 234	46 234	38 366	84 600
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			4 916		4 916	1 746	6 662
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			33 128		33 128		33 128
Årets totalresultat			38 044		38 044	1 746	39 790
Transaktioner med ägare							
Beslut om innehållen utdelning				3 840	3 840		3 840
Förändring personaloptioner				2 170	2 170	-51	2 119
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				-182 272	-182 272	182 272	-
Nyemission	34	15 966		486 418	502 418	134 486	636 904
Avyttring dotterföretag			-6 266	-4 662	-10 928	-402 347	-413 275
Återbetalning aktieägartillskott				-1 400	-1 400		-1 400
Erhållet aktieägartillskott				-5 384	-5 384	5 384	-
Utgående balans 2021-12-31	1 325	685 739	-16 982	60 551	730 633	30 130	760 763
Ingående balans 2022-01-01	1 325	685 739	-16 982	60 551	730 633	30 130	760 763
Justeringar				1 741	1 741	1 607	3 348
Justerad ingående balans 2022-01-01	1 325	685 739	-16 982	62 292	732 374	31 737	764 111
Periodens resultat				-16 415	-16 415	-3 309	-19 724
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			31		31	26	57
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat				288	288		288
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			-22 880		-22 880		-22 880
Periodens totalresultat			-22 849	288	-22 561	26	-22 535
Transaktioner med ägare							
Utdelning till aktieägare				-15 200	-15 200	-482	-15 682
Förändring personaloptioner				36	36	11	47
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				-177	-177	177	-
Nyemission				6 014	6 014	1 886	7 900
Övriga poster				-529	-529	-3	-532
Avyttring dotterföretag			8	-8	-	-7 785	-7 785
Erhållet aktieägartillskott					-		-
Utgående balans 2022-06-30	1 325	685 739	-39 823	36 301	683 542	22 257	705 800

Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning		6 870	10 286	8 692	13 949	15 504
Intäkter		6 870	10 286	8 692	13 949	15 504
Övriga rörelseintäkter		707	749	1 557	1 317	9 110
Övriga externa kostnader		-7 383	-6 707	-12 027	-22 751	-36 829
Personalkostnader		-3 941	-7 639	-7 651	-11 439	-19 818
Avskrivningar		-14	-14	-28	-28	-57
Rörelseresultat		-3 761	-3 325	-9 458	-18 953	-32 090
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 738	-19 825	-13 557	-16 825	-8 514
Resultat från andelar i intressebolag		-	213	-	213	-22 057
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-5 072	-	-5 072	-	188
Ränteintäkter och liknande resultatposter		8 002	-4 395	1 788	26 192	35 273
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 197	-944	-12 658	-2 805	-4 211
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-14 767	-28 276	-38 958	-12 179	-31 410
Koncernbidrag		-	-	-	-	-4 745
Skatt		-4 169	5 668	-	648	357
Periodens resultat		-18 936	-22 609	-38 958	-11 531	-35 798

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Periodens resultat		-18 936	-22 609	-38 958	-11 531	-35 798
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		9 855	47 636	9 855	179 020	419 400
Delsumma, netto efter skatt		9 855	47 636	9 855	179 020	419 400
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		9 855	47 636	9 855	179 020	419 400
Periodens totalresultat		-9 081	25 027	-29 103	167 489	383 602

Balansräkning Moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser och likande		-	60	-
Immateriella anläggningstillgångar		-	60	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		172	229	200
Materiella anläggningstillgångar		172	229	200
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		254 079	656 928	219 119
Fordringar hos koncernföretag		37 751	44 207	40 056
Andelar i intresseföretag		665 302	29 750	673 738
Andra långfristiga värdepappersinnehav		7 627	9 135	10 030
Uppskjutna skattefordran		10 221	10 512	10 221
Andra långfristiga fordringar		6 200	1 100	1 100
Finansiella anläggningstillgångar		981 179	751 632	954 265
Summa anläggningstillgångar		981 351	751 920	954 465
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		9 111	1 705	3 514
Fordringar hos koncernföretag		-	-	-
Övriga fordringar		1 438	3 716	3 838
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 900	1 165	1 345
Summa kortfristiga fordringar		12 448	6 585	8 696
Likvida medel		71 516	63 540	80 306
Summa omsättningstillgångar		83 965	70 126	89 002
SUMMA TILLGÅNGAR		1 065 316	822 046	1 043 467
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		1 324	1 291	1 324
Uppskrivningsfond		12 850	12 850	12 850
Summa bundet eget kapital		14 175	14 141	14 175
Överkursfond		685 739	669 773	685 739
Fond för verkligt värde		414 385	164 149	404 530
Balanserad vinst eller förlust		-203 026	-334 888	-152 028
Periodens resultat		-38 958	167 489	-35 798
Summa fritt eget kapital		858 140	666 524	902 443
SUMMA EGET KAPITAL		872 314	680 665	916 618
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skuld till koncernbolag		105 222	57 834	78 870
Summa långfristiga skulder		105 222	57 834	78 870
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		18 000	29 610	24 000
Checkräkningskredit		41 528	9 387	10 025
Leverantörsskulder		2 187	3 683	1 539
Skuld till koncernbolag			181	
Skatteskulder		323	932	1 033
Övriga skulder		20 856	22 933	4 688
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 886	16 822	6 696
Summa kortfristiga skulder		87 779	83 547	47 980
SUMMA SKULDER		193 001	141 381	126 849
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 065 316	822 046	1 043 467

Kassaflödesanalys Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-13 197	-27 888	-24 370	-14 740	-17 216
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-1 884	21 025	5 407	31 961	35 033
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 081	-6 862	-18 963	17 220	17 816
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 562	15 786	-15 330	22 435	43 578
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		11 095	-18 751	25 503	-41 000	-45 972
Periodens kassaflöde		-17 548	-9 826	-8 790	-1 345	15 422
Likvida medel vid periodens början		89 064	73 368	80 306	64 884	64 884
Likvida medel vid periodens slut		71 516	63 542	71 516	63 539	80 306

Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
Ingående balans 2021-01-01	1 291	12 850	669 773	-14 870	-155 868	513 176
Årets resultat					-35 798	-35 798
Årets totalresultat				419 400		419 400
Årets totalresultat				419 400	-35 798	383 602
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission	33		15 966			15 999
Återkallad vinstutdelning					3 840	3 840
Utgående balans 2021-12-31	1 324	12 850	685 739	404 530	-187 824	916 618
Ingående balans 2022-01-01	1 324	12 850	685 739	404 530	-187 824	916 618
Periodens resultat					-38 958	-38 958
Periodens totalresultat				9 855		9 855
Periodens totalresultat				9 855	-38 958	-29 103
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission						-
Vinstutdelning					-15 200	-15 200
Utgående balans 2022-06-30	1 324	12 850	685 739	414 385	-241 983	872 314



NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapport kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av årsredovisningen för 2021. De kritiska bedömningarna och uppskattningarna som genomförts vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen.

Not 3 Segmentsrapportering per rörelsegren

Koncernen per rörelsegren

Bergteknik innefattar tjänsteområdena bergshantering och grundförstärkning.

Spårbunden trafik och underhåll innehåller spårvägsoperatörsverksamhet i Stockholm samt infrastrukturservice för järnväg.

Konsultverksamheten utför finansiella- och företagsutvecklandetjänster till bolag inom och utom koncernen samt fungerar som huvudkontor för Pegrocokoncernen.

Nettoomsättning per geografisk marknad

	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021
Sverige	46 846	957 043
Summa	46 846	957 043

Resultat per verksamhetsgren

Resultat per verksamhetsområde

Jan - jun 2022	Industri- ugnar	Konsult- verksamhet	Övrigt	Elimineringar och koncern- justeringar*	Summa
Nettoomsättning	37 690	8 692	3 030	-2 565	46 846
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	1 391	0	1 391
Varuinköp	-19 232	0	-2 371	0	-21 603
Bruttovinst	18 458	8 692	2 050	-2 565	26 635
Övriga externa kostnader	-4 864	-12 024	-5 663	3 937	-18 615
Personalkostnader	-10 827	-7 651	-4 136	0	-22 614
Övriga rörelseintäkter	779	1 557	298	7 503	10 137
Övriga rörelsekostnader	-156	-3	-2 445	-30	-2 634
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	3 390	-9 430	-9 896	8 846	-7 091
Avskrivningar	-379	-28	-1 031	-1 345	-2 784
Andel av resultat från koncernföretag	0	-13 557	11 071	2 486	0
Andel av resultat från intresseföretag	0	0	-4 354	13 086	8 732
Rörelseresultat	3 011	-23 015	-4 211	23 073	-1 142
Finansnetto	-106	-15 943	-13 345	22 545	-6 848
Resultat före skatt	2 905	-38 958	-17 556	45 618	-7 990
Periodens resultat	2 905	-38 958	-31 650	53 136	-14 567

*Elimineringar och koncernjusteringar avser till övervägande del eliminering av koncernintern handel.

Resultat per verksamhetsområde

Jan - jun 2021	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsult- verksamhet	Övrigt	Elimineringar och koncern- justeringar*	Summa
Nettoomsättning	824 822		29 933	85 034	13 949	9 882	-6 577	957 043
Aktiverat arbete för egen räkning	1 058	0	0	0	0	1 372	0	2 430
Varuinköp	-321 036		-15 470	-76 760	0	-9 212	0	-422 478
Bruttovinst	504 845	0	14 463	8 274	13 949	2 042	-6 577	536 995
Övriga externa kostnader	-157 123		-4 369	14 984	-22 712	-8 520	8 244	-169 496
Personalkostnader	-247 787		-8 399	-7 734	-11 439	-3 582	0	-278 940
Övriga rörelsekostnader	-973		-61	0	-39	-527	0	-1 599
Övriga rörelseintäkter	13 527		336	1 011	1 317	944	11 079	28 214
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	112 489	0	1 970	16 536	-18 925	-9 641	12 745	115 174
Avskrivningar	-65 798		-145	-22 265	-28	-1 377	-1 309	-90 922
Andel av resultat från koncernföretag	0		0	0	-16 825	2 451	16 169	1 795
Andel av resultat från intresseföretag	0		0	1 332	4 142	60 789		66 263
Rörelseresultat	46 691	0	1 825	-4 397	-31 635	52 222	27 605	92 312
Finansnetto	-15 095		-74	-1 658	23 386	30 481	-44 690	-7 650
Resultat efter finansiella poster	31 596	0	1 751	-6 055	-8 249	82 704	-17 085	84 661
Resultat avyttrad verksamhet		-1 641		6 405				4 763
Periodens resultat	22 183	-1 641	1 751	-5 397	-7 601	83 165	-15 756	76 704

*Elimineringar och koncernjusteringar avser till övervägande del eliminering av koncernintern handel.

Not 4 Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Resultatposter

Belopp i Tkr	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
<i>Räntekostnader</i>					
Profun Förvaltnings AB	0	-300	0	-600	-1 000
NP Förvaltning (Pegroco Invest/Norr Holding)	0		0	0	-158
Summa	0	-350	0	-700	-1 258
<i>Konsultarvoden</i>					
Braxell Communications AB	-440	-256	-697	-256	-642
Emphco AB	-181	-156	-337	-797	-1 285
Fredrik Karlsson Konsult och Jordbruk	0	0	0	-320	-320
Funpro Förvaltnings AB	0	0	0	0	-320
Summa	-622	-1 112	-1 034	-2 773	-5 083

Balansposter

Belopp i Tkr	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
<i>Lån från närstående</i>			
Profun Förvaltnings AB	0	-10 000	0
Summa	0	-10 000	0

Not 5 Verkligt värde finansiella instrument.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde i koncernen bestämts för Andra långfristiga värdepappersinnehav som i rapporten redovisas 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. Se även sidan om substansvärde moderbolaget tidigare i rapporten.

Specifikation av värdepapper

Belopp i Tkr	2022- 06-30	2021- 06-30	2021- 12-31
<i>Koncern</i>			
Noterade andelar - Nivå 1	29 413	79 380	67 512
Övriga värdepapper - Nivå 3	7 627	13 086	10 051
Summa	37 041	92 466	77 563

Övriga värdepapper - Nivå 3

Belopp i Tkr	2022- 06-30	2021- 06-30	2021- 12-31
Ingående balans	10 051	13 086	13 086
Nyanskaffningar	1 526	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-21	0	0
Omklassiferingar	-4 704	0	-4 490
Omvärderingar	774	0	1 455
Utgående balans	7 627	13 086	10 051

Not 6 Avvecklade verksamheter

Q2
2022

Under juni 2022, sålde koncernen AB Stockholms Spårvägar och i juli 2022 ingicks avtal om försäljning av Nordic Lift. Kriterierna för presentation som avvecklad verksamhet eller för anläggningstillgångar innehavda för försäljning var inte uppnådda den 31 december 2021 eller 31 mars 2022. Jämförelsetalen har i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat omarbetats för att visa den avvecklade verksamheten skild från den fortsatta verksamheten. För en beskrivning av väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i Årsredovisningen för 2021.

Resultat från avyttrade verksamhet

Koncernen, tkr	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021
Intäkter	268 765	230 542
Kostnader	-278 864	-224 010
Resultat före skatt	-10 099	6 532
Skatt	-1 052	-1 770
Resultat efter skatt men före realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	-11 151	4 762
Realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	4 573	0
Skatt hänförlig till ovanstående realisationsresultat	0	0
Resultat från avyttring efter skatt	4 573	
Totalt resultat för perioden	-6 578	4 762

Koncernen, tkr	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter		
Kassaflöden från den löpande verksamheten	6 412	-514
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-10 086	-18 358
Kassaflöden från finansieringsenheten	6 060	19 938
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter	2 386	1 066

Koncernen, tkr	Jan-jun 2022
Anläggningstillgångar	89 134
Omsättningstillgångar	104 401
Likvida medel	27 241
Leverantörsskulder och övriga skulder	-145 065
Nettotillgångar och skulder	75 711
Erhållen köpeskilling i likvida medel	29 681
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-17 984
Påverkan på likvida medel	11 697

Not 7 Tillgångar som innehas för försäljning

Nordic Lift AB som utgör segmentet Hissinstallation och service, redovisas som innehav för försäljning enligt beslut under andra kvartalet 2022 att sälja detta innehav. Försäljning beräknas slutföras i september 2022. Per den 30 juni 2022 omfattar avyttringen, för koncernen, tillgångar på 146 643 tkr minus skulder uppgående till 88 046 tkr.

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning:

Belopp i Tkr	06-30-2022
<i>Koncern</i>	
Anläggningstillgångar	70 872
Omsättningstillgångar	66 514
Kassa och bank	9 258
Summa	146 643

Skulder klassificerade som innehav för försäljning:

Belopp i Tkr	06-30-2022
<i>Koncern</i>	
Avsättningar	4 298
Långfristiga skulder	21 136
Kortfristiga skulder	62 611
Summa	88 046

Not 8 Rörelseförvärv

Under perioden jan-jun 2022 har koncernen inte genomfört några förvärv. Nedan följer jämförelseperioden jan-jun 2021.

Samtliga förvärvade bolag redovisas i koncernens bokslut i enlighet med förvärvsmetoden, innebärande att erlagd köpeskilling allokteras till förvärvade tillgångar och skulder baserat på deras respektive verkliga värde. Köpeskillingen för förvärven utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår och redovisas i koncernens rapport över totalresultat.

Förvärv under jan-jun 2021

Under perioden januari till juni 2021 har koncernen genomfört åtta verksamhetsförvärv: Gjerden Fjellsikring AS ("Gjerden"), Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB ("IFTECH"), Globus TT AB ("Globus"), Kragerö Brönnboring AS ("Kragerö"), Maicon Rail AB ("Maicon"), S Blomquist Entreprenad AB ("Blomquist"), Grundia AB ("Grundia") och Rikshiss Service AB ("Rikshiss").

Förvärvat bolag	Förvärvare	Segment	Verksamhetsland	Datum för konsolidering	Andel av röster och kapital
Gjerden	Nordisk Bergteknik-koncernen	Bergteknik	Norge	31 mars	100%
IFTECH	Calormet Holding AB	Industriugnar	Sverige	3 mars	100%
Globus	Nordic Lift AB	Hissteknik	Sverige	14 april	100%
Kragerö	Nordisk Bergteknik-koncernen	Bergteknik Norge	Norge	7 maj	100%
Maicon	AB Stockholms Spårvägar	Spårbunden trafik	Sverige	12 maj	54%
Blomquist	Nordisk Bergteknik-koncernen	Bergteknik Sverige	Sverige	31 maj	100%
Grundia	Nordisk Bergteknik-koncernen	Grund Sverige	Sverige	31 maj	100%
Rikshiss	Nordic Lift AB	Hissteknik	Sverige	28 juni	100%



Finansiell påverkan

Förvärvade verksamheters bidrag till koncernens nettoomsättning, EBIT och EBITDA uppgick under 2021 till följande:

Belopp i TSEK	Gjerdn	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Nettoomsättning	40,7	1,3	13,4	1,2	4,2	9,8	13,0	0,0	83,6
EBITDA	7,5	0,7	0,5	-0,1	1,0	1,3	0,3	0,0	11,2
EBIT	5,0	0,7	0,1	-0,3	0,3	0,6	-0,2	0,0	6,2

Information kring respektive förvärv

Gjerdn

Den 31 mars förvärvades 100% av aktierna i Gjerdn Fjellsikring AS ("Gjerdn"). Gjerdn är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och specialister inom betongsprutning, tunnelsäkring och alla typer av säkringsarbeten såsom hängning av olika typer av nät och bultning som skydd mot stenras längst vägar och byggnader. Bolaget förvärvades för 48 794 TSEK (47 700 TNOK). I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 43 101 TSEK (42 135 TNOK). Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

IFTECH

Den 3 mars förvärvades 100 % av aktierna i Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB ("IFTECH"). IFTECH var en av Sveriges ledande inom tillbehör och service för värmebehandlingsugnar. I och med förvärvet övergår verksamheten till Calormet. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 4 764 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Globus

Den 14 april förvärvades 100% av aktierna i Globus TT AB ("Globus TT"), med huvudkontor i Svalsta utanför Nyköping. Globus TT är en av Sveriges ledande hissleverantör framförallt inom tillgänglighetsanpassade plattform- och trapphissar. Bolaget förvärvades för 14 992 TSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 10 459 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Kragerö

Den 7 maj förvärvades 100 % av aktierna i Kragerö. Kragerö kompletterar Bergtekniks nuvarande verksamhet i Norge och ger en ökad expertis inom brunnsborring, fjärrvärmeborring, och grundförstärkning. Bolaget förvärvades för 6,4 MSEK (6,4 MNOK). I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 6,4 MSEK (6,4 MNOK). Förvärvsgoodwillen är hänförlig till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Maicon

Den 12 maj förvärvades 54 % av aktierna i Maicon. Maicon är ett mark och järnvägsentreprenadbolag med en stark kundbas. Bolaget ges i och med förvärvet ytterligare möjligheter till expansion. I förvärvet uppstod en goodwill om 1 444 TSEK i AB Stockholms Spårvägar. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Blomquist

Den 28 maj förvärvades 100 % av aktierna i Blomquist. Blomquist är en lokalt etablerad aktör av maskintjänster och transporter i Göteborgsregionen. Bolaget är med sina närmare 20 år i branschen väletablerad på den lokala marknaden som en efterfrågad partner i större infrastrukturprojekt. Bolaget förvärvades för 27,0 MSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 20,0 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Grundia

Den 31 mars förvärvades 100 % av aktierna i Grunda samt dess dotterbolag Grundia Fastigheter AB. Grundia är en etablerad aktör inom grundläggning baserad i Göteborgsregionen. Grundia AB är specialister inom två område - diverse grundläggningsarbeten på entreprenad samt grundförstärkning av befintliga fastigheter. Bolagets uppdragsgivare återfinns bland offentlig förvaltning, inom industri samt bland kommersiella och privata fastighetsägare. Grundia AB arbetar över hela Sverige med utgångspunkt i Västra Götaland. Bolaget förvärvades för 97,7 MSEK. I beloppet ingår en villkorad tilläggsköpeskilling uppgående till 15,7 MSEK som har redovisats till verkligt värde med värderingsnivå 3. Tilläggsköpeskillingen baseras på förvärvets finansiella resultat 2021-2023 och är värderad baserat på förvärvets finansiella resultat och budget/prognos framåt. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 75,2 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Rikshiss Service AB

Den 28 juni förvärvades 100 % av aktierna i Rikshiss Service AB ("Rikshiss") i Mölndal utanför Göteborg. Rikshiss utför service, underhåll och ombyggnation av alla typer av hissar i västra Sverige och kompletterar verksamheterna i Nordic Lifts andra bolag i regionen. Bolaget förvärvades för 4 736 TSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 3 298 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Köpeskilling

TSEK	Gjerden	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Utbetald köpeskilling	28 949	550	7 690	5 000	2 301	10 000	52 000	3 239	109 729
Återinvestering genom nyemission	15 548	-	2 252	-	0	7 000	20 000	408	45 208
Säljarrevers	4 296	6 250	1 000	1 400	0	10 000	10 000	1 089	34 035
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	4 050	-	0	-	15 700	-	19 750
Summa erlagd köpeskilling	48 794	6 800	14 992	6 400	2 301	27 000	97 700	4 736	208 723

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

TSEK	Gjerden	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	181	-	-	-	-	-	181
Materiella anläggningstillgångar	5 988	-	5 912	2 100	4 676	24 500	10 500	1 332	55 008
Uppskjutna skattefordringar	477	-	38	-	116	-	-	5	636
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	-	-	-	1 657	-	100	-	1 758
Varulager	2 522	-	8 675	300	-	-	500	850	12 847
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	583	-	-	600	1 045	6 000	9 400	-	17 628
Kundfordringar	20 013	-	5 004	1 000	1 555	10 600	17 200	1 271	56 643
Övriga kortfristiga fordringar	1 768	2 901	846	100	1 088	2 600	4 900	701	14 904
Likvida medel	933	-	1 623	3 700	0	500	6 600	1 267	14 623
Totalt förvärvade tillgångar	32 285	2 901	22 278	7 800	10 137	44 200	49 200	5 426	174 227
Uppskjutna skatteskulder	-	-	309	-	313	1 520	2 020	-	4 162
Avsättningar	-	-	604	-	-	-	-	-	604
Skulder till kreditinstitut	9 374	-	6 254	-	2 884	17 540	4 240	1 632	41 923
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	-	-	-	-	-	1 920	-	1 920
Förskott från kunder	-	-	2 705	-	-	-	-	-	2 705
Leverantörsskulder	6 730	865	4 191	600	1 364	8 400	12 720	392	35 261
Övriga kortfristiga skulder	10 488	-	3 684	7 100	3 989	9 740	5 800	1 965	42 766
Totalt övertagna skulder	26 592	865	17 745	7 700	8 550	37 200	26 700	3 988	129 341
Förvärvade nettotillgångar	5 692	2 036	4 533	100	1 587	7 000	22 500	1 438	44 887
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-730	0	0	0	-730,02
Goodwill	43 101	4 764	10 459	6 300	1 444	20 000	75 200	3 298	164 566

Kassaflödespåverkan från förvärven

TSEK	Gjerden	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Utbetald köpeskilling	-28 949	-550	-7 690	-5 000	2 301	-10 000	-52 000	-3 239	-105 127
Förvärvade likvida medel	933	1 000	1 623	3 700	0	500	6 600	1 267	15 623
Summa	-28 016	450	-6 067	-1 300	2 301	-9 500	-45 400	-1 972	-89 504

Not 9

Rättelse av historiska siffror

Nordic Lift

En stor andel av Nordic Lifts intäkter kommer från fastprisprojekt avseende installation av hissar. Nordic Lift har tidigare bedömt att intäkter från dessa projekt inte uppfyller kraven för redovisning över tid enligt IFRS 15. En genomgång av villkoren i samband med bokslutet för 2021 visade att projektintäkterna uppfyller kraven för redovisning över tid, då villkoren inte ändrats varför rättelse av redovisning kommer att göras retroaktivt. Siffrorna för tidigare perioder ändrades i bokslutskommunikén 2021 för att spegla det nya förhållandet. I kvartalsrapporterna för 2022 kommer siffrorna för tidigare perioder ändras på motsvarande sätt. För januari till juni 2021 ökar nettoomsättningen med 4,5 Mkr, rörelseresultatet med 2,4 Mkr och eget kapital med 1,9 Mkr (utöver ökningen med de 6,6 Mkr för 2020), varav 1,6 Mkr är hänförliga till moderbolagets aktieägare.

Calormet

Under 2021 förvärvades Industrial Furnace Tech i Eskiltuna AB av Pegroco Invests portfölj- och koncernbolag Calormet Holding AB. För mer information se bland annat delårsrapporten för perioden januari till mars 2021. Efter att Pegroco Invest avlämnat delårsrapport januari till mars 2021, bokslutskommuniké och årsredovisning 2021 justerades Calormet Holdings resultat med totalt 3,76 Mkr hänförligt till försäljning av immateriella anläggningstillgångar, periodiseringsfond och till detta hänförlig skatt. I kvartalsrapporterna för 2022 kommer siffrorna för tidigare perioder att ändras på motsvarande sätt. Under december 2021 minskar eget kapital i Calormet Holding med 3,3 Mkr varav 1,7 Mkr är hänförliga till moderbolagets aktieägare.

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Delårsrapport januari-september 2022 publiceras den 23 november 2022

För mer information, kontakta:

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

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