

Pegroco Invest AB

# Delårsrapport januari - september 2021

*Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS och Årsredovisningslagen*

## Perioden januari-september 2021 (Koncernen)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 859,7 (947,4) Mkr
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick till 252,3 (165,7) Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 128,5 (69,8) Mkr
- Resultatet per stamaktie uppgick till 2,47 (1,86) kr
- Periodens kassaflöde uppgick till -33,0 (-66,4) Mkr

## Perioden januari-september 2021 (Moderbolaget)

- Nettoomsättningen uppgick till 18,1 (15,0) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -21,3 (0,3) Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -45,8 (39,2) Mkr
- Resultat per stamaktie uppgick till -1,10 (0,95) kr
- Periodens totalresultat uppgick till 166,0 (118,3) Mkr
- Totalresultat per stamaktie uppgick till 4,01 (2,86) kr
- Periodens kassaflöde uppgick till 3,3 (23,1) Mkr

Perioden januari-september 2021:

Koncernens nettoomsättning  
**1 859,7 Mkr**

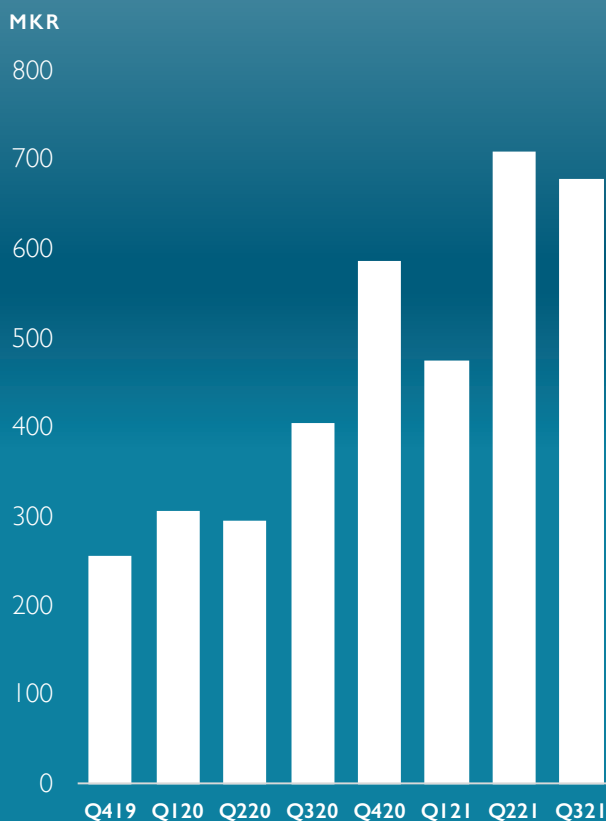
Koncernens EBITDA  
**252,3 Mkr**

Substansvärde per stamaktie  
**13,50 kr**

# Nyckeltal

Q3  
2021

## KONCERNENS OMSÄTTNINGsutveckling PER KVARTAL, SENASTE ÅTTA KVARTAL



## KONCERNENS RESULTATutveckling EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL



## SUBSTANSVÄRDEutveckling PER STAMAKTIE, KR



\*Beaktat volymvägt snittpris i Nordisk Bergtekniks B-aktie om 34 kr på Nasdaq Stockholm per dagen före rapportens publikation skulle substansvärdet uppgå till ca 16,50 kr per stamaktie

### Koncernen

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettomsättning, tkr	678 315	403 921	1 859 668	947 352	1 530 263
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag, tkr	126 511	95 043	252 316	165 676	206 231
Rörelseresultat, tkr	74 299	45 257	169 518	67 898	36 854
Resultat efter skatt, tkr	53 668	58 636	128 471	69 779	65 244
Soliditet, %	28,6%	15,9%	28,6%	15,9%	20,7%
Resultat per stamaktie, kr	0,47	1,57	2,47	1,86	1,65
Resultat per stamaktie, kr; efter utspädning	0,43	1,46	2,25	1,73	1,54
Avkastning på eget kapital, %	8,0%	22,1%	19,0%	26,3%	15,8%
Eget kapital, tkr	674 797	265 351	674 797	265 351	412 366
Eget kapital per stamaktie, kr	16,29	6,41	16,29	6,41	9,95
Utestående antal stamaktier	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	4 000 000	3 100 000	4 000 000	3 100 000	3 100 000

### Moderbolaget

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettomsättning, tkr	4 143	3 351	18 092	14 967	19 609
Rörelseresultat, tkr	-2 397	-825	-21 349	259	211
Resultat efter skatt, tkr	-34 240	24 439	-45 769	39 155	61 523
Soliditet, %	81,7%	79,1%	81,7%	79,1%	77,5%
Resultat per stamaktie, kr	-0,83	0,59	-1,10	0,95	1,49
Resultat per stamaktie, kr; efter utspädning	-0,75	0,55	-1,01	0,88	1,38
Avkastning på eget kapital, %	-5,0%	5,0%	-6,7%	8,0%	12,0%
Eget kapital, tkr	679 163	489 939	679 163	489 939	513 176
Eget kapital per stamaktie, kr	16,40	11,83	16,40	11,83	12,39
Utestående antal stamaktier	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	4 000 000	3 100 000	4 000 000	3 100 000	3 100 000

# Fortsatt förbättrad lönsamhet bland portföljbolagen

Pegrocokoncernen har under tredje kvartalet haft fortsatt förbättrad lönsamhet i nästan alla våra portföljnehav. Det är glädjande att se att vi tillsammans med våra portföljbolag lyckats förbättra i stort sett samtliga bolags resultatutveckling. Strax efter tredje kvartalets utgång nådde vi också en historisk milstolpe genom börsnoteringen av vårt största portföljnehav, Nordisk Bergteknik, på Nasdaq Stockholms huvudlista.

**K**oncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 678,3 (403,9) Mkr, en ökning med 68 % jämfört motsvarande kvartal föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på stark tillväxt i Nordisk Bergteknik-koncernen. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) i koncernen uppgick till 126,5 (95,0) Mkr, vilket är en ökning om 33 %.

Moderbolaget är fortsatt skuldsatt och vi arbetar kontinuerligt mot ett skuldfritt moderbolag. På kort sikt är skuldsättningen något som begränsar utdelningsförmågan i preferensaktien. Det är i sammanhanget också värt att notera att vi vid börsintroduktionen av Nordisk Bergteknik endast avyttrade en mindre andel aktier, då vi fortsatt tror starkt på Nordisk Bergteknik och ser fram emot att ta del av deras tillväxtresa. Våra möjligheter att sälja aktier är för närvarande begränsade av det 360-dagars lock-up åtagande vi ingick i samband med introduktionen.

Substansvärdet på stamaktien minskade under kvartalet med 16 % till 13,50 kr per stamaktie från 16,14 kr vid slutet av andra kvartalet. Minskningen beror huvudsakligen på att vi enligt gällande principer och rekommendationer omvärderat innehavet i Nordisk Bergteknik till nyemissionskursen om 26 kr i samband med börsintroduktionen. Det är dock glädjande att vid rapportens publicering notera att börskursen sedan introduktion haft en positiv trend och stigit över 30 %. Börskursen i Nordisk Bergteknik påverkar Pegrocoss substansvärde väsentligt, en börskurs på exempelvis 34 kr påverkar vårt substansvärde med 3,3 kr per stamaktie. En noterad aktie i Nordisk Bergteknik betyder också potentiellt större volatilitet i vårt substansvärde.

## En milstolpe i Pegrocoss historia

Den 12 oktober innebar en ny milstolpe för Pegroco när Nordisk Bergteknik noterades på Stockholm Nasdaqs huvudlista. Resan med Nordisk Bergteknik började 2016, och sedan dess har Pegroco varit en aktiv del av den förvärvs- och tillväxtresa som genomförts där ytterligare ett 15-tal bolag förvärvats. Omsättningen har ökat

från ca 100 Mkr till idag närmare två miljarder kronor.

Det är extra glädjande att så många av Pegrocoss aktieägare valde att teckna aktier i Nordisk Bergteknik. Ägarbasen har nu breddats med en mängd välrenommerade institutioner som delar vår syn på den intressanta och snabbt växande bransch bolaget verkar inom samt de möjligheter till värdeskapande förvärv och utveckling som ligger framöver.

Nordisk Bergtekniks finansiella ställning och handlingsfrihet har stärkts betydligt den senaste tiden. Med börsnoteringen genomfördes en nyemission om 500 Mkr; bolaget har löst in och ersatt sin obligation med ett banklån till väsentligt lägre ränta samt utökat sin kreditramar genom en kreditfacilitet om ytterligare 650 Mkr.


Nordisk Bergteknik ökade omsättningstillväxten under tredje kvartalet med 119 % till 505,8 (231,3) Mkr jämfört med föregående år, med organisk tillväxt under kvartalet om 23 % och en justerad EBIT-marginal om 7,0 %. Koncernen omsätter nu nära två miljarder på årsbasis och fortsätter att ta marknadsandelar.

## Förbättrad lönsamhet bland service och underhåll

Hisskoncernen Nordic Lift ökade sin omsättning med 58% under tredje kvartalet till 50,1 (31,8) Mkr jämfört med föregående år. Även verkstadskedjan Mechanum ökade sin omsättning under kvartalet med 14 % till 102,8 (90,1) Mkr. Både Nordic Lift och Mechanum har under kvartalet också förbättrat sin lönsamhet vilket är glädjande.

## Ökad omsättning inom kollektivtrafiken

Stockholms Spårvägar ökade nettoomsättningen under tredje kvartalet med 28 % till 76,6 (59,9) Mkr och fortsatte samtidigt att leverera en förbättrad lönsamhet. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar på rullande tolv månaders basis uppgick till 14,1 (-5,5 Mkr), en väsentlig förbättring jämfört med motsvarande föregående tolv månadersperiod. Lönsamhetsförbättringen är ett positivt resultat av det rationaliseringsprogram som genomförts i koncernen.



”Det är glädjande att se att vi tillsammans med våra portföljbolag lyckats förbättra i stort sett samtliga bolags resultatutveckling”

#### Tillväxt bland övriga portföljinnehav

Under tredje kvartalet ökade även CalorMet, som sysslar med industriell värmebehandling, omsättningen med 83 % till 18,6 (10,2) och fortsatte att förbättra sin lönsamhet. Under tredje kvartalet levererade koncernen en EBITDA-marginal om 10,3 % (7,9 %).

Teknikföretaget eSite Power Systems, som specialiserar sig på energiförsörjning för telekom och är en aktiv del av utbyggnaden av hållbar grön kraftinfrastruktur i Afrika och Asien, ökade också omsättningen med 28 % under tredje kvartalet till 4,0 (3,1) Mkr. Bolaget upplever just nu påverkan av den internationella brist på halvledarkomponenter som föreligger, vilken medför vissa förseningar i bolagets produktion.

#### Plattform för fortsatt tillväxt

Vi ser stora möjligheter att göra tillväxtresor inom fler verksamheter framöver genom att ta med oss och nyttja de kunskaper och erfarenheter vi byggt upp inom organisationen och under vår framgångsrika uppbyggnad av Nordisk Bergteknik. Vi har ett stort inflöde av propäer där vi ser att det finns potential att utveckla både nya och befintliga koncerner.

GÖTEBORG 23 NOVEMBER 2021



VICTOR ÖRN

VD, PEGROCO INVEST AB

## Väsentliga händelser under kvartalet

### Pegrococ portföljbolag eSite Power Systems genomför riktad nyemission

Pegrococ portföljbolag eSite Power Systems ("eSite") genomförde en riktad nyemission om totalt 12,9 MSEK den 19 juli. Emissionslikviden användes till fortsatt expansion av eSite genom förstärkt försäljningsorganisation, ökad marknadsföring och fortsatt utveckling av nya produkter.

Den riktade nyemissionen av 24 063 aktier till en teckningskurs om 535 kronor per aktie tillförde eSite totalt 12,9 MSEK. Aktierna tecknades bland annat av nuvarande ägarna Pegroco Invest AB (via Clean Invest AB) och Julia Miljö & Energi AB vid sidan av nytillkomna ägare såsom Sustainion Group AB.

Pegroco investerade totalt 2,0 MSEK i nyemissionen fördelat på 1,5 MSEK i kapital samt 0,5 MSEK från befintlig aktiekonvertibel. Pegrococ ägarandel efter investeringen uppgår till 54,8%.

### Extra bolagsstämma i Pegroco Invest AB

Den 24 augusti höll Pegroco Invest en extra bolagsstämma med beslut avseende godkännande av nyemissioner och förändring av villkoren i incitamentprogram. Besluten i sin helhet finns tillgängliga på Pegrococ hemsida [www.pegrocoinvest.com](http://www.pegrocoinvest.com)

### Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik meddelar om förtidsinlösen av utestående företagsobligationer samt ingår avtal om bankfinansiering med Nordea och Swedbank

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) ("Nordisk Bergteknik" eller "Bolaget") meddelade att man kommer att förtidsinlösa samtliga utestående obligationer om 400 MSEK, 2019/2023 med ISIN SE0012729234 i enlighet med villkoren för obligationerna.

Nordisk Bergteknik har ingått finansieringsavtal med Nordea och Swedbank avseende bankfinansiering för att ersätta företagsobligationen om 400 MSEK. Finansieringsavtalet innebär att Bolaget får tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 650 MSEK som gör att Nordisk Bergteknik bland annat kan fortsätta med sin expansiva förvävsstrategi.

### Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik offentliggör prospekt för erbjudande om teckning av B-aktier samt notering på Nasdaq Stockholm

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) ("Nordisk Bergteknik" eller "Bolaget"), offentliggjorde ett erbjudande till allmänheten i Sverige och Norge och institutionella investerare om teckning av B-aktier i Bolaget samt notering på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet omfattade högst cirka 526 MSEK (exklusive övertilldelningsoption), och utgjordes av nyemitterade samt befintliga B-aktier ("Erbjudandet"). Bolaget har, med anledning av Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm, upprättat ett prospekt ("Prospektet") som godkänts och registrerats av Finansinspektionen samt offentliggjorts på Bolagets webbplats [www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se). Första handelsdag förväntades bli den 12 oktober 2021.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

### Första dag för handel i Nordisk Bergtekniks B-aktier på Nasdaq Stockholm

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) ("Nordisk Bergteknik" eller "Bolaget") offentliggjorde 12 oktober utfallet av erbjudandet av B-aktier i Bolaget ("Erbjudandet") och noteringen av B-aktierna på Nasdaq Stockholm. Intresset för Erbjudandet var mycket stort bland svenska och internationella institutionella investerare, allmänheten i Sverige och Norge samt medarbetare i Nordisk Bergteknik. Erbjudandet blev övertecknat åtskilliga gånger om. Handel på Nasdaq Stockholm startade den 12 oktober 2021.

### Meddelande om stabiliseringsåtgärder i Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergtekniks B-aktie

Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie"), i sin roll som stabiliseringsansvarig, meddelade att stabiliseringsåtgärder har genomförts i Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik ABs (publ) ("Nordisk Bergteknik" eller "Bolaget") B-aktie som handlas på Nasdaq Stockholm.

### Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik stärker sin finansiering – företagsobligation ersätts med bankfinansiering innehållande hållbarhetskomponent

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) har förtidsinlöst samtliga utestående obligationer om totalt 400 MSEK till ett belopp motsvarande 103,3 % av det nominella beloppet. Vidare har, som kommunicerats den 27 september, Nordisk Bergteknik ingått finansieringsavtal med Nordea och Swedbank avseende bankfinansiering och har ersatt företagsobligationen med ett banklån om 400 MSEK. Utöver banklånet så har bolaget erhållit en ny kreditfacilitet om 650 MSEK.

Finansieringsavtalet innehåller en hållbarhetskomponent som innebär att Nordisk Bergteknik kan komma överens med bankerna om nyckeltal för hållbarhet som från och med fem dagar efter upprättandet av årsredovisningen och ett hållbarhetscertifikat för 2022 kan komma att resultera i en rabatt respektive premie på räntemarginalen.

### Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik meddelar om inlösen av A-aktier

Nordisk Bergteknik meddelade den 16 november att styrelsen fattat beslut om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga 44 000 000 A-aktier i bolaget i enlighet med villkoren i bolagsordningen. Minskning av aktiekapitalet kommer ske genom indragning av samtliga A-aktier för återbetalning (inlösen) till aktieägaren Pegroco Invest AB, org. nr 556727-5168 med sammanlagt 440 000 SEK. Minskningen innebär att aktiekapitalet minskar från dagens 972 392,22 SEK till 532 392,22 SEK och att antalet utgivna aktier minskar från dagens 97 239 222 aktier till 53 239 222 aktier. Kvotvärdet för B-aktierna förblir oförändrat om 0,01 SEK per aktie. Genom inlösen av de ekonomiskt lägre värderade A-aktierna kommer Pegroco Invest AB:s andel (inklusive det helägda dotterbolaget Bergteknik Norr Holding AB:s innehav i Nordisk Bergteknik) av aktiekapital samt andel av röster att minska från 61,6 % till 29,8 %.



En milstolpe i Pegrocos historia - i oktober 2021 börsnoterades Pegrocos portföljbolag Nordisk Bergteknik noterades på Nasdaq Stockholms huvudlista

# OM PEGROCO

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

Pegroco är ett investeringsbolag som investerar i mindre och medelstora företag, företrädesvis onoterade och i Sverige.

## Bygga värde

Pegrocoss 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. Pegrocoss bedömning är att det är en stor affärsstrategisk fördel att Pegrocoss investeringar inte ingår i tidsbegränsade fondstrukturer, både i investerings- och avyttringsförhandlingar och i affärsutvecklingsarbete.

## Strukturaffärer

Centralt i Pegrocoss 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. Pegrocoss 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. Pegrocoss 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 Pegrocoss portfölj är Nordisk

Bergteknik inom sektorn berg- och markteknik och Nordic Lift inom affärsområdet histeknik. Ett viktigt investeringskriterium för Pegroco är att det finns en entreprenöriell kultur och en affärsinriktad ledning i bolaget. Pegrocoss 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 teknikkunskandet en central del av bolagens konkurrenskraft. Pegrocoss investeringar i dessa är baserade på att produkterna skall ha långsiktigt hållbara konkurrensfördelar. I tjänstebolagen utgör konkurrenskraften av bolagens kunskande att organisera utförandet av tjänsterna på ett kostnadseffektivt sätt, samt att uppnå högsta möjliga kapacitetsutnyttjande, både vad gäller personal och, t.ex. i bolag som Nordisk Bergteknik, av kapitalkrävande utrustning. Pegrocoss kunskande kring finansiering utgör härvidlag en viktig konkurrensfördel.

## Service och underhåll

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

## Konsolidering

Pegroco konsoliderar för närvarande sex portföljbolag; navbolagen Nordisk Bergteknik och Nordic Lift, samt bolagen CalorMet, eSite Power Systems, Stockholms Spårvägar och Infraservice Group.

## Diversifiering

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

## Hållbarhet

Pegroco strävar efter att bedriva en långsiktigt hållbar investeringsverksamhet. Pegrocoss 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 Pegrocoss 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.

# ÖVERSIKT AV PEGROCOS INNEHAV

Följande tabell visa Pegrococos huvudsakliga innehav, med Pegrococos ägarandel, direkt och indirekt, per 2021-09-30. Utöver de huvudsakliga innehaven har Pegroco mindre innehav i bland annat Scandinavian Enviro Systems.

Q3  
2021

Bolag <sup>1</sup>	Verksamhetsområde	Pegrococos ägarandel	Investeringsår
Nordisk Bergteknik <sup>2</sup>	Berg-, markteknik	81,2%	
Norrbottens Bergteknik			2016
Vestfold Fjellboring			2017
Norsk Fjellsprengning			2017
Songdalen Fjellsprenging			2018
Fjellsprenger			2018
Pålab			2019
Hyrcon			2019
Bergförstärkningsgruppen			2019
Bohus Bergsprängning			2019
Visinor AS			2020
Prospekteringsteknik i Norrland AB			2020
Gjerden Fjellsikring			2021
Kragerø			2021
S Blomquist Entreprenad			2021
Grundia			2021
Nordic Lift <sup>3</sup>	Hissteknik	84,73%	
RC Hisservice			2016
Hissteknik i Göteborg			2018
Globus TT			2021
Rikshiss			2021
Stockholms Spårvägar	Kollektivtransport	77,3%	2015
Macon Rail AB			2021
Infraservice Group Scand. <sup>4</sup>	Rälsbunden infrastruktur	51,0%	2018
Mechanum	Fordonsservice	36,72%	2016
Mantex	Mätteknik	3,8%	2016
Alelion Energy Systems <sup>5</sup>	Energilagringssystem	14,70%	2006
CalorMet <sup>6</sup>	Ugnsteknik	52,0%	2017 <sup>6</sup>
eSite Power Systems	Kraftförsörjning	54,8%	2019

<sup>1</sup> Utöver dessa har Pegroco innehav i Thinc Jetty AB (ägarandel 10,9%), Scandinavian Enviro Systems AB (0,9%).

<sup>2</sup> Pegrococos innehav består delvis av A-aktier. I aktieägaravtal finns angivet att styrelsen i Nordisk Bergteknik, efter 2021-05-01, kan besluta om lösningen av A-aktier.

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

<sup>4</sup> Pegroco förvärvade 51% av Infraservice under 2020, innan dess var Infraservice ett dotterbolag till Stockholms Spårvägar

<sup>5</sup> I anslutning till ovan äger Pegroco andelar i Blomqvist Listed Sustainability AB som också äger andelar i Alelion, vilket indirekt gör att Pegrococos totala ägarandel i Alelion uppgår till ca 20%

<sup>6</sup> Avser Nordic Furnaces för tiden innan mars 2021





## 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 15-tal operationella bolag, över 750 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.



	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	RTM Q3 2021	RTM Q3 2020
(TSEK)				
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	505 791	226 483	1 682 957	837 355
EBITDA	71 568	43 488	209 872	134 054
EBITDA-marginal	14,1%	19,2%	12,5%	16,0%
EBIT	31 880	21 924	78 830	57 181
EBIT-marginal	6,3%	9,7%	4,7%	6,8%
<b>Balansräkning</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2020-09-30</b>		
Balansomslutning	1 718 153			969 634
Eget kapital	428 995			69 771
Soliditet	25%			7%

## 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.



	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	RTM Q3 2021	RTM Q3 2020
(TSEK)				
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	50 145	31 835	1 65 986	1 61 053
EBITDA	4 476	469	15 273	6 066
EBITDA-marginal	8,9%	1,5%	9,2%	3,8%
EBIT	2 509	-736	7 830	850
EBIT-marginal	5,0%	-2,3%	4,7%	0,5%
<b>Balansräkning</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2020-09-30</b>		
Balansomslutning	137 955			86 372
Eget kapital	20 546			12 908
Soliditet	15%			15%

## 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 11 bilmärken vilka utgör merparten av den svenska bil- och tjänstebilmarknaden: Audi, BMW, 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)			
	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	RTM Q3 2021	RTM Q3 2020
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	102 845	90 059	420 706	385 146
EBITDA	5 487	4 296	12 048	7 866
EBITDA-marginal	5,3%	4,8%	2,9%	2,0%
EBIT	3 510	1 604	3 272	-3 078
EBIT-marginal	3,4%	1,8%	0,8%	-0,8%
<b>Balansräkning</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2020-09-30</b>		
Balansomslutning	235 631			192 701
Eget kapital	21 520			22 066
Soliditet	9%			11%

## Stockholms Spårvägar

Stockholms Spårvägar är en operatör inom kollektivtrafiken i Stockholm och transporterar drygt tio miljoner resenärer per år. På uppdrag av SL kör bolaget linje 7 och Djurgårdslinjen från city till Djurgården och Lidingöbanan, linje 21.

Pegroco blev ägare i Stockholms Spårvägar 2015. Året innan vann Stockholms Spårvägar upphandlingen från Stockholms läns landsting om spårvägslinjerna 21 (Lidingöbanan) och 7 (Spårväg City) med en kontraktstid på åtta år plus option på ytterligare fyra år. Under kontraktet ansvarar bolaget för planering och styrning av trafiken, för bemanning och underhåll av fordonen samt underhåll av fastigheter och lättare banunderhåll inklusive hållplatser. Spåren, spårvagnarna och depåer tillhandahålls av uppdragsgivaren Stockholms Lokaltrafik.

180 personer är heltidsanställda och ytterligare närmare 80 personer arbetar deltid eller per timme. Bolaget är inriktat på drift av spårvagnar och har en relativt unik kompetens inom detta kollektivtrafiksegment.

Varje år genomförs omkring 1,5 miljarder kollektivtrafikresor i Sverige och kollektivtrafiken bedöms skapa samhällsnytta för betydligt mer än 14 miljarder kr netto varje år. Underliggande drivkrafter såsom urbanisering, ett ökat miljötänkande och uttalade politiska mål om att öka antalet resor med kollektivtrafik förväntas driva en stabil och ökande efterfrågan på tjänster inom denna sektor. Enligt bolagets bedömning är spårvagnen ett av de mest effektiva yttransportmedel sett till energiförbrukning, miljöegenskaper och passagerarkapacitet.



	(TSEK)			
	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	RTM Q3 2021	RTM Q3 2020
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	76 591	59 861	273 685	274 061
EBITDA	3 361	1 030	14 085	-5 448
EBITDA-marginal	4,4%	1,7%	5,1%	-2,0%
EBIT	2 463	380	11 469	-7 457
EBIT-marginal	3,2%	0,6%	4,2%	-2,7%
<b>Balansräkning</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2020-09-30</b>		
Balansomslutning	93 234			85 337
Eget kapital	32 154			25 122
Soliditet	34%			29%

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

## Infraservice

Infraservice Group är en entreprenör inom nybyggnation och underhåll av järnväg, en marknad som förväntas växa kraftigt kommande år. Sedan september 2020 är bolaget ett dotterbolag till Pegrco Transportation Holding AB.

Infraservice är verksam inom affärsområdena Järnvägsentreprenader, Trafikoch Transporter, Maskiner och Fordon samt El-Signal-Tele. Inom affärsområdet Järnvägsentreprenader levererar man BEST-entreprenader (Bana-El-Signal-Tele) kopplade till investeringar och underhåll inom järnväg.

Infraservice grundades 2009 och har kunder främst inom infrastrukturförvaltare såsom Trafikverket men även anläggnings- och järnvägsföretag i Norden.

Svenska regeringen gör en stor satsning på att utveckla infrastruktur kommande år. Svensk järnväg anses ha en stor underhållsskuld med eftersatt underhåll, samtidigt vill man utveckla infrastrukturen för att möta befintliga och kommande miljö- och socioekonomiska krav.

Enligt nationell plan satsar man över 700 miljarder kronor på infrastruktur 2018-2029, varav ungefär en fjärdedel tilldelas drift och underhåll av befintliga järnvägar. Utöver detta tillkommer omfattande investeringar tilldelade utveckling av hela svenska transportsystemet, däribland nybyggnation av järnväg.



(TSEK)

Resultaträkning	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020
Nettoomsättning	106 753	106 106
EBITDA*	57 040	-7 142
EBITDA-marginal	53,4%	-6,7%
EBIT	56 823	-7 366
EBIT-marginal	53,2%	-6,9%

Balansräkning	2021-09-30	2020-09-30
Balansomslutning	108 653	82 042
Eget kapital	47 100	9 511
Soliditet	43%	12%

\* Det förhöjda resultatet under tredje kvartalet 2021 beror på en ackordsvinst i samband med att bolaget avslutade sin rekonstruktion

## CalorMet

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

Koncernen CalorMet bildades 2021 när Pegrco 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. Nordic Furnaces 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.



(TSEK)

Resultaträkning	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	RTM Q3 2021	RTM Q3 2020
Nettoomsättning	18 632	10 207	51 496	48 808
EBITDA	1 919	811	3 593	1 542
EBITDA-marginal	10,3%	7,9%	7,0%	3,2%
EBIT	1 847	736	3 349	1 331
EBIT-marginal	9,9%	7,2%	6,5%	2,7%

Balansräkning	2021-09-30	2020-09-30
Balansomslutning	37 905	15 328
Eget kapital	14 400	-706
Soliditet	38%	neg.

## 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)			
	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	RTM Q3 2021	RTM Q3 2020
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	3 993	3 131	17 229	12 373
EBITDA	-3 756	-5 011	-11 293	-5 007
EBITDA-marginal	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT	-4 240	-6 069	-13 010	-5 786
EBIT-marginal	neg.	neg.	neg.	neg.
<b>Balansräkning</b>	<b>2021-09-30</b>		<b>2020-09-30</b>	
Balansomslutning	29 057		18 831	
Eget kapital	22 839		11 989	
Soliditet	79%		64%	

## 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.

### Mantex

Mantex utvecklar och tillhandahåller avancerade mätsystem som snabbt, beröringsfritt och automatiskt analyserar biomaterial åt processindustrin. Mantex system är baserade på patenterad röntgenteknik och algoritmer för analys av organiskt material. Systemen utvärderar biomaterialets karakteristik, såsom fukthalt, askhalt och energinnehåll, i syfte att kunna ställa in processen för optimal bearbetning av materialet. Mantex system innebär mervärden för kunder; bättre kunskap om råmaterialet kan generera stora produktivitetsvinster genom att få ut en högre och jämnare produktkvalitet samt att materialet kan prissättas på ett korrekt sätt.

### Thinc Jetty Collective

Pegroco blev delägare i Thinc Collective 2019, en helhetsleverantör inom kommunikation, som sedan mars 2021 bytt namn från Nowagruppen till Thinc Collective. 2021 genomfördes sedermera också ett så kallat omvänt förvärv, där Nowa Kommunikations aktieägare tog kontroll över 80 % av aktierna av Spotlight-noterade bolaget Jetty, efter



Jetty's förvärv av Nowa Kommunikation. Thinc Jetty Collective är verksamma inom kommunikationsbranschen och koncernen erbjuder en grupp av bolag inom system, kommunikation och struktur. Bolagen tänker ut och genomför idéer till sina kunder. 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 verksamma inom Norden.

# SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

## Beräkning av substansvärde per 30 september 2021

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 Pegrocös 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 Pegrocös noterade innehav används balansdagens slutkurs.

## Val av multiplar

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

## Justeringar i portföljbolagens resultat

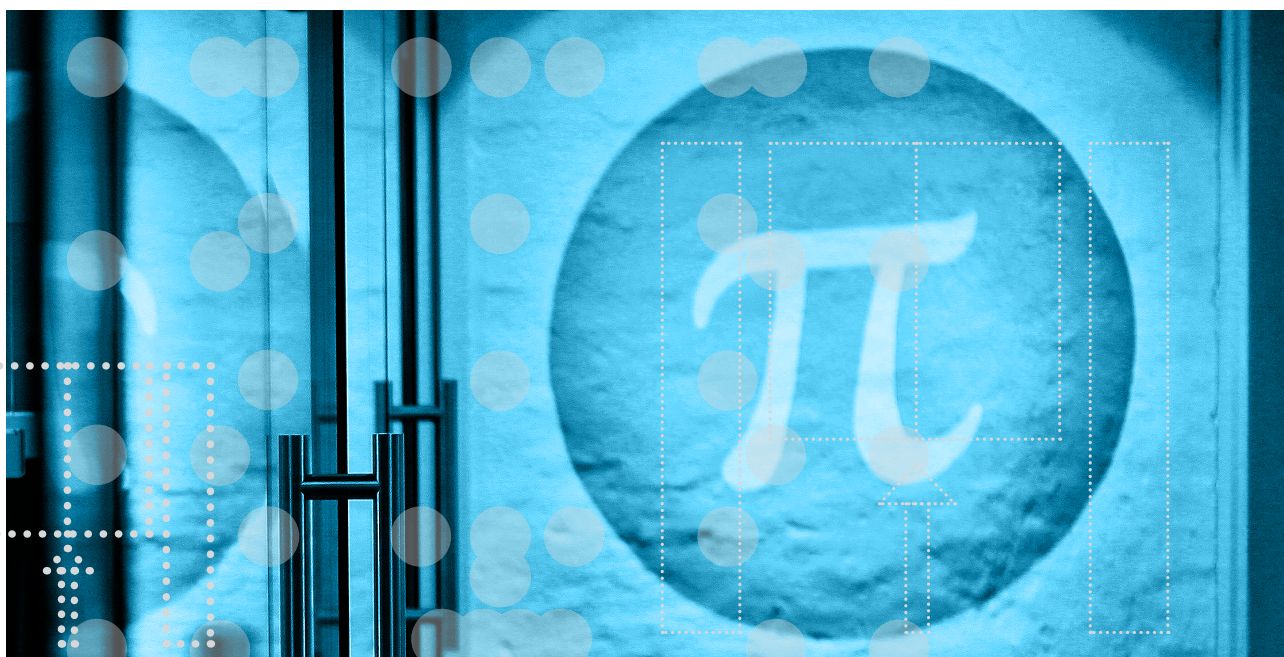
I de fall bolagen har större engångsposter kopplade till exempelvis förvärv, etableringskostnader eller andra

investeringar, som inte behövs för att upprätthålla den ordinarie affärsvolymen, ska resultat och EBITDA justeras. Justeringar pro forma ska även göras i samband med förvärv och eventuella reavinster påverkade detta resultat.

Substansvärdet per den 30 september 2021 uppgick till 13,50 kronor per stamaktie jämfört med 16,14 kronor vid slutet av andra kvartalet 2021 och 11,35 vid slutet av fjärde kvartalet föregående år. Detta innebär en minskning om 16 % över kvartalet främst hänförlig till att Nordisk Bergteknik omvärderats till nyemissionskursen i samband med börsintroduktionen. Sedan årsskiftet har substansvärdet ökat med 19 %.

Bolagstillgångar	Aktievärde Pegrocös andel (Mkr)
Dotterbolag	590,3
Noterade bolag	58,4
Övriga Bolag	75,0
<b>Summa aktievärde</b>	<b>723,7</b>

Substansvärde stamaktier Pegroco	(Mkr)
Summa aktievärde, Pegrocös andel	723,7
Övriga nettotillgångar	27,5
<b>Substansvärde totalt</b>	<b>751,2</b>
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta	-31,7
<b>Substansvärde eget kapital, stamaktier</b>	<b>559,4</b>
Antal stamaktier	41 423 408
Antal preferensaktier	1 600 000
<b>Substansvärde per stamaktie (SEK)</b>	<b>13,50</b>



# FINANSIELL INFORMATION

## Omsättning och resultat (samma period föregående år inom parentes)

Under tredje kvartalet 2021 uppgick nettoomsättningen för Koncernen till 678,3 (403,9) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 68 procent, där Nordisk Bergteknik står för den största delen. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för tredje kvartalet 2021 uppgick till 126,5 (95,0) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick under kvartalet till 60,8 (41,1) Mkr. Resultat efter skatt för tredje kvartalet uppgick till 53,7 (58,6) Mkr. Totalt påverkades resultatet med 1,5 (0,8) Mkr från resultat från andelar i intressebolag. Avskrivningarna uppgick till -53,7 (-50,6 Mkr).

Av rörelseresultatet före avskrivningar och resultat från intressebolag för tredje kvartalet 2021 uppgående till 126,5 (95,0) Mkr bidrar de största verksamhetsområdena Bergteknik med 71,6 (43,5) Mkr, Spårbunden trafik och underhåll med 69,1 Mkr, Hissinstallation och service med 4,5 (3,5) Mkr samt Industriugnar med 1,9 (0,8) Mkr, resultatet i verksamhetsområdet Spårbunden trafik och underhåll påverkas under tredje kvartalet 2021 av en ackordsvinst om 55 Mkr i bolaget Infraserice.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för tredje kvartalet 2021 uppgick till -2,4 (-0,8) Mkr. Rörelseresultatet för Moderbolaget för perioden januari-september uppgick till -21,3 (0,3) Mkr.

## Finansiell ställning och likviditet

Den finansiella ställningen är fortsatt god i Moderbolaget med en soliditet om 81,7 (79,1) procent. Soliditeten i Koncernen ökar och uppgår till 28,4 (18,5) procent vid periodens slut, vid årets ingång uppgick soliditeten i Koncernen till 20,7 procent. Uppgången i soliditet beror främst på goda resultat i Moderbolag och i Koncernen.

## Bolagets aktier och egna kapital

Pegroco Invest AB hade vid periodens utgång 41 423 408 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Preferensaktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Aktiekapitalet uppgick till 1,3 (1,3) Mkr vid periodens slut. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 679,2 (489,9) Mkr i Moderbolaget och i Koncernen till 674,8 (319,0) Mkr.

Per slutet av tredje kvartalet finns utställda teckningsoptioner om totalt 2 400 000 i fyra olika optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa har 1 965 000 överlåtits till ledande befattningshavare och personal. 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 att om utdelning lämnas understigande Preferensutdelningen, ska preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalt belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktier lämnas. Innestående Belopp ska räknas upp med

en faktor motsvarande en årlig räntesats om tio procent, varvid uppräknigen ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelning borde skett.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

### Makroekonomiska faktorer

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

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

### Covid-19

Den pågående Covid-19 pandemin samt påföljande effekter av nedstängda länder, arbetsplatser och flygplatser påverkar även Pegroco och dess portföljbolag. Pegrococs 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.

### Strategiska och operationella risker

#### Risker relaterade till förvärv och överlåtelse av bolag

Pegroco har gjort och avser att göra investeringar i

onoterade bolag. Den potentiella värdeökning för sådana investeringar är ofta stor men innebär samtidigt en risk, varför det inte finns någon garanti för ekonomisk framgång och avkastning, vilket i sin tur bland annat är beroende av hur skickliga Bolagets investeringsansvariga och respektive Portföljbolags ledningsgrupp och styrelser är på att genomföra värdeskapande förbättringar i Portföljbolagen.

### Finansiell utveckling avseende Portföljbolagens verksamhet

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

### Förmåga att rekrytera och behålla personal

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

### Operationell risk

All operationell verksamhet i Bolaget och Portföljbolagen är förenad med risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner, att oegentligheter och/eller andra interna eller externa händelser försäkras 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.

### Förändrade redovisningsregler

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

## Finansiella risker

### Finansieringsrisk

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

### Kreditrisk

Bolaget är i sin finansiella verksamhet exponerad för viss kreditrisk i samband med placering av överskottslikviditet på bankkonton, i räntebärande värdepapper och i samband med köp av derivatinstrument. Den kommersiella exponeringen består främst av kreditrisken i Bolagets kundfordringar och utgörs av risken att kunderna inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Om kreditrisker realiserar kan detta få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Likviditetsrisk

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

### Ränterisk

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

### Valutarisk

Pegrocos 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 – september 2021 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 23 november 2021  
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 23 november 2021 kl. 08.00 CEST*



## Granskningsrapport

Pegroco Invest AB

Org. nr 556727-5168

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Pegroco Invest AB per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod 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. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår 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 oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss 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 23 november 2021

KPMG AB

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor

# FINANSIELLA RAPPORTER

## Resultaträkning Koncernen

Q3  
2021

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	2	678 315	403 921	1 859 668	947 352	1 530 263
Aktiverat arbete för egen räkning		696	2 801	3 126	3 922	11 873
Råvaror och förnödenheter		-295 305	-195 660	-775 415	-443 283	-721 377
<b>Bruttoresultat</b>		<b>383 705</b>	<b>211 063</b>	<b>1 087 378</b>	<b>507 992</b>	<b>820 759</b>
Övriga externa kostnader		-127 337	-44 256	-358 168	-136 978	-246 447
Personalkostnader		-190 485	-106 946	-565 878	-252 081	-391 681
Övriga rörelseintäkter		60 841	41 094	90 799	52 812	30 810
Övriga rörelsekostnader		-213	-5 912	-1 815	-6 069	-7 210
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag</b>		<b>126 511</b>	<b>95 043</b>	<b>252 316</b>	<b>165 676</b>	<b>206 231</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-53 720	-50 565	-149 237	-98 170	-148 295
Resultat från andelar i intressebolag		1 509	779	66 440	392	-21 082
<b>Rörelseresultat</b>		<b>74 299</b>	<b>45 257</b>	<b>169 518</b>	<b>67 898</b>	<b>36 854</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 795	-1 387	-0	-	-
Koncernmässigt omvärderingsresultat			-			27 321
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		8 152	315	-3 927	20 235	6 369
Ränteintäkter och liknande resultatposter		730	24 744	26 972	29 504	55 470
Räntekostnader och liknande resultatposter		-13 800	-5 863	-36 183	-40 995	-48 532
<b>Resultat före skatt</b>		<b>67 586</b>	<b>63 066</b>	<b>156 380</b>	<b>76 642</b>	<b>77 482</b>
Aktuell skatt		-7 969	-3 775	-17 373	-4 032	-4 718
Uppskjuten skatt		-5 949	-655	-10 536	-2 831	-7 520
<b>Periodens resultat</b>		<b>53 668</b>	<b>58 636</b>	<b>128 471</b>	<b>69 779</b>	<b>65 244</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		19 320	65 094	102 143	77 041	68 529
Innehav utan bestämmande inflytande		34 349	-6 458	26 328	-7 262	-3 285
Resultat per aktie innan utspädning, kr		0,47	1,57	2,47	1,86	1,65
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,43	1,46	2,25	1,73	1,54

## Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
<b>Periodens resultat</b>		<b>53 668</b>	<b>58 636</b>	<b>128 471</b>	<b>69 779</b>	<b>65 244</b>
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1 575	-1 070	6 346	-10 473	-13 489
<b>Delsumma, netto efter skatt</b>		<b>1 575</b>	<b>-1 070</b>	<b>6 346</b>	<b>-10 473</b>	<b>-13 489</b>
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-14 853	15 041	31 728	18 534	-1 677
<b>Delsumma, netto efter skatt</b>		<b>-14 853</b>	<b>15 041</b>	<b>31 728</b>	<b>18 534</b>	<b>-1 677</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-13 278</b>	<b>13 971</b>	<b>38 074</b>	<b>8 061</b>	<b>-15 166</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>40 390</b>	<b>72 607</b>	<b>166 545</b>	<b>77 840</b>	<b>50 078</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		2 875	65 500	138 614	73 086	55 884
Innehav utan bestämmande inflytande		37 516	7 107	27 931	4 754	-5 806

# Koncernens rapport över finansiell ställning

Q3  
2021

Belopp i TSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckling		17 637	13 223	16 430
Koncessioner, patent, licenser och liknande		326	-	-
Goodwill		485 185	276 696	316 971
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>503 149</b>	<b>289 919</b>	<b>333 401</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		1 200	-	1 253
Byggnader och mark		13 288	9 435	402
Maskiner och inventarier		465 863	375 729	387 207
Pågående nyanläggning och förskott avs materiella anl. tillg.		-	1 425	-
Nyttjanderättstillgångar		296 187	230 508	324 492
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>776 538</b>	<b>617 097</b>	<b>713 354</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		7 273	9 440	9 525
Fordringar hos intresseföretag		-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	83 619	68 127	48 294
Uppskjuten skattefordran		17 694	25 574	24 655
Andra långfristiga fordringar		12 824	16 700	19 529
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>121 410</b>	<b>119 841</b>	<b>102 003</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 401 096</b>	<b>1 026 857</b>	<b>1 148 758</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager, mm</i>				
Råvaror och förnödenheter		78 431	38 473	39 829
Färdiga varor och handelsvaror		11 467	8 040	18 379
Förskott till leverantör		1 616	-	311
<b>Summa varulager</b>		<b>91 514</b>	<b>46 513</b>	<b>58 519</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		400 878	229 624	316 998
Skattefordringar		11 115	16 178	7 042
Avtalstillgångar		186 099	102 695	120 311
Övriga fordringar		48 153	25 770	103 593
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		79 349	49 481	62 700
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>725 594</b>	<b>423 748</b>	<b>610 644</b>
Likvida medel		144 979	174 177	176 112
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>962 087</b>	<b>644 438</b>	<b>845 274</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 363 184</b>	<b>1 671 295</b>	<b>1 994 032</b>

# Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

Q3  
2021

Belopp i TSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1 291	1 291	1 291
Övrigt tillskjutet kapital		669 773	669 773	669 773
Reserver		-12 194	-26 747	-49 974
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		-129 708	-401 353	-283 630
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>529 162</b>	<b>242 964</b>	<b>337 460</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		145 636	22 387	74 906
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>674 797</b>	<b>265 351</b>	<b>412 366</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar för uppskjuten skatt		48 111	33 176	40 326
Övriga avsättningar		1 157	24	-
Leasingskulder		172 477	144 602	191 391
Skulder till kreditinstitut		182 389	579 375	505 904
Övriga långfristiga skulder		84 646	61 831	47 250
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>488 779</b>	<b>819 008</b>	<b>784 871</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit		32 535	2 047	32 290
Skulder till kreditinstitut		493 553	112 348	130 960
Leasingskulder		107 757	112 856	141 645
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		14 141	3 343	16 159
Förskott från kunder		9 212	118	116
Leverantörskulder		278 849	189 776	212 125
Skatteskulder		15 499	17 257	3 696
Övriga skulder		128 536	87 205	141 355
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		119 525	61 985	118 448
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 199 607</b>	<b>586 936</b>	<b>796 795</b>
Övrigt tillskjutet kapital				
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 688 386</b>	<b>1 405 944</b>	<b>1 581 666</b>
<b>SUMMA SKULDER EGET KAPITAL</b>		<b>2 363 184</b>	<b>1 671 295</b>	<b>1 994 032</b>

## Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		94 627	41 344	184 416	101 255	158 050
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-99 420	-40 139	-145 577	-82 753	-67 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 793	1 205	38 839	18 502	90 648
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-493	2 056	-110 507	-57 009	-99 065
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15 998	-594	38 645	-29 852	-58 137
Periodens kassaflöde		-21 284	2 667	-33 023	-68 359	-66 554
Likvida medel vid periodens början		166 029	171 161	176 113	244 779	244 779
Omräkningsdifferens i likvida medel		234	349	1 889	-2 243	-2 113
Likvida medel vid periodens slut		144 979	174 177	144 979	174 177	176 112

Q3  
2021

## Förändringar i eget kapital Koncernen

Belopp i Tkr	Not	Aktie- kapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 2020-01-01		1 291	-37 329	669 773	-415 603	218 132	10 037	228 169
Justerad ingående balans 2020-01-01		1 291	-37 329	669 773	-415 603	218 132	10 037	228 169
Återbetalning aktieägartillskott					-500	-500		-500
Utdelning						-	-958	-958
Utgivna personaloptioner					465	465		465
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					-4 235	-4 235	4 235	-
Nyemission					88 030	88 030	35 666	123 696
Förändring innehav utan bestämmande inflytande					-20 316	-20 316	31 732	11 416
Omräkningsdifferens			-10 968			-10 968	-2 521	-13 489
Periodens resultat					68 529	68 529	-3 285	65 244
Övrigt totalresultat			-1 677			-1 677		-1 677
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>		<b>1 291</b>	<b>-49 974</b>	<b>669 773</b>	<b>-283 630</b>	<b>337 460</b>	<b>74 906</b>	<b>412 366</b>
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>		<b>1 291</b>	<b>-49 974</b>	<b>669 773</b>	<b>-283 630</b>	<b>337 460</b>	<b>74 906</b>	<b>412 366</b>
Korrigerig av tidigare fel			1 309		-1 309			
<b>Justerad ingående balans 2021-01-01</b>		<b>1 291</b>	<b>-48 665</b>	<b>669 773</b>	<b>-284 939</b>	<b>337 460</b>	<b>74 906</b>	<b>412 366</b>
Återbetalning aktieägartillskott					-1 400	-1 400		-1 400
Utgivna personaloptioner					2 336	2 336		2 336
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					-22 370	-22 370	22 370	-
Nyemission					74 522	74 522	20 429	94 951
Förändring innehav utan bestämmande inflytande						-		-
Periodens resultat					102 143	102 143	26 328	128 471
Övrigt totalresultat			36 471			36 471	1 603	38 074
<b>Utgående balans 2021-09-30</b>		<b>1 291</b>	<b>-12 194</b>	<b>669 773</b>	<b>-129 708</b>	<b>529 162</b>	<b>145 636</b>	<b>674 798</b>

## Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning		4 143	3 351	18 092	14 967	19 609
<b>Intäkter</b>		<b>4 143</b>	<b>3 351</b>	<b>18 092</b>	<b>14 967</b>	<b>19 609</b>
Övriga rörelseintäkter		504	751	1 821	2 410	2 838
Övriga externa kostnader		-3 703	-1 301	-26 454	-7 682	-7 247
Personalkostnader		-3 328	-3 612	-14 767	-9 403	-14 942
Avskrivningar		-15	-14	-43	-33	-47
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 397</b>	<b>-825</b>	<b>-21 349</b>	<b>259</b>	<b>211</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-4 102	2 364	-20 927	6 643	19 555
Resultat från andelar i intressebolag		-22 270	-276	-22 057	8 624	2 233
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-	-	-	4 240
Ränteintäkter och liknande resultatposter		408	26 900	26 600	34 616	35 210
Räntekostnader och liknande resultatposter		-894	-2 148	-3 699	-6 059	-7 958
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-29 256</b>	<b>26 015</b>	<b>-41 433</b>	<b>44 083</b>	<b>53 491</b>
Koncernbidrag		-	-	-	-	19 797
Skatt		-4 984	-1 576	-4 336	-4 928	-11 765
<b>Periodens resultat</b>		<b>-34 240</b>	<b>24 439</b>	<b>-45 769</b>	<b>39 155</b>	<b>61 523</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Periodens resultat		-34 240	24 439	-45 769	39 155	61 523
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		32 736	93 860	211 756	79 146	80 015
<b>Delsumma, netto efter skatt</b>		<b>32 736</b>	<b>93 860</b>	<b>211 756</b>	<b>79 146</b>	<b>80 015</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>32 736</b>	<b>93 860</b>	<b>211 756</b>	<b>79 146</b>	<b>80 015</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-1 502</b>	<b>118 298</b>	<b>165 987</b>	<b>118 301</b>	<b>141 538</b>



# Balansräkning Moderbolaget

Q3  
2021

Belopp i TSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser och likande		60	-	-
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		214	271	257
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>214</b>	<b>271</b>	<b>257</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		655 152	370 903	488 262
Fordringar hos koncernföretag		48 779	102 509	64 197
Andelar i intresseföretag		31 710	34 300	18 620
Fordringar hos intresseföretag		-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav		20 915	6 135	9 135
Uppskjuten skattefordran		5 528	16 336	9 864
Andra långfristiga fordringar		1 100	281	1 381
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>763 184</b>	<b>530 464</b>	<b>591 459</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>763 458</b>	<b>530 735</b>	<b>591 716</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		1 559	9 568	2 057
Fordringar hos koncernföretag		0	-	-
Övriga fordringar		3 345	3 324	1 969
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 187	13 563	1 352
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>6 092</b>	<b>26 455</b>	<b>5 378</b>
Kassa och bank		61 583	62 422	64 884
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>67 675</b>	<b>88 877</b>	<b>70 262</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>831 133</b>	<b>619 612</b>	<b>661 978</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		1 291	1 291	1 291
Uppskrivningsfond		12 850	12 850	12 850
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>14 141</b>	<b>14 141</b>	<b>14 141</b>
Överkursfond		669 773	669 773	669 773
Fond för verkligt värde		196 886	-15 740	-14 870
Balanserad vinst eller förlust		-155 868	-210 413	-217 391
Periodens resultat		-45 769	32 177	61 523
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>665 022</b>	<b>475 797</b>	<b>499 035</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>679 163</b>	<b>489 938</b>	<b>513 176</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		-	-	-
Skuld till koncernbolag		63 608	-	36 937
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>63 608</b>	<b>-</b>	<b>36 937</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		29 610	87 958	70 103
Checkräkningskredit		10 013	-	9 894
Leverantörsskulder		3 041	4 556	3 953
Skuld till koncernbolag		-	-	-
Skatteskulder		980	87	521
Övriga skulder		28 216	27 241	19 328
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 503	9 832	8 068
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>88 362</b>	<b>129 674</b>	<b>111 866</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>151 970</b>	<b>129 674</b>	<b>148 802</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>831 133</b>	<b>619 612</b>	<b>661 978</b>

## Kassaflödesanalys Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-29 192	13 904	-43 932	23 219	48 955
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		10 408	-14 736	42 369	-31 214	-48 425
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18 783	-832	-1 562	-7 995	530
Kassaflöde från investeringsverksamheten		16 200	15 356	38 636	32 867	16 909
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		626	4 162	-40 374	-1 739	8 155
Periodens kassaflöde		-1 957	18 686	-3 300	23 133	25 594
Likvida medel vid periodens början		63 541	43 736	64 884	39 289	39 289
Likvida medel vid periodens slut		61 584	62 422	61 584	62 422	64 883

## Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktie-kapital	Upp-skrivnings-fond	Över-kursfond	Fond för verkligt värde	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående balans 2020-01-01		1 291	12 850	669 773	-94 885	-217 389	371 640
Periodens resultat						61 523	61 523
Övrigt totalresultat					80 015		80 015
Utgående balans 2020-12-31		1 291	12 850	669 773	-14 870	-155 866	513 178
Ingående balans 2021-01-01		1 291	12 850	669 773	-14 870	-155 866	513 178
Periodens resultat						-45 769	-45 769
Övrigt totalresultat					211 756		211 756
Utgående balans 2021-09-30		1 291	12 850	669 773	196 886	-201 635	679 165



## 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 2020.

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

### Not 2 – 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.

Ingen enskild kund stod för mer än 10% av omsättningen.

#### Nettoomsättning per geografisk marknad

	Jan-sep 2021
Sverige	1 422 393
Norge	423 400
Övriga	13 875
Summa	1 859 668

## Resultat per verksamhetsgren

### Resultat per verksamhetsområde

Jul-sep 2021	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsult- verksamhet	Övrigt	Elimineringar	Summa
Nettoomsättning	505 791	50 145	18 632	98 310	4 143	3 993	-2 698	678 315
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0	696	0	696
Varuinköp	-221 253	-24 015	-10 251	-36 381	0	-3 406	0	-295 306
<b>Bruttovinst</b>	<b>284 538</b>	<b>26 130</b>	<b>8 381</b>	<b>61 929</b>	<b>4 143</b>	<b>1 283</b>	<b>-2 698</b>	<b>383 705</b>
	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-87 898	-5 093	-2 088	-27 835	-3 676	-3 936	3 190	-127 338
Personalkostnader	-128 372	-16 412	-4 102	-36 400	-3 327	-1 872	0	-190 486
Övriga rörelsekostnader	-29	-19	-48	0	-26	-91	0	-212
Övriga rörelseintäkter	3 329	-130	-225	71 364	504	233	-14 235	60 841
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag</b>	<b>71 568</b>	<b>4 476</b>	<b>1 919</b>	<b>69 057</b>	<b>-2 382</b>	<b>-4 383</b>	<b>-13 743</b>	<b>126 511</b>
Avskrivningar	-39 688	-1 967	-72	-11 244	-14	-263	-472	-53 720
Andel av resultat från koncernföretag	0	1 332	0	88	-5 879	45	2 619	-1 795
Andel av resultat från intresseföretag	0	0	0	0	1 393	552	-437	1 508
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31 880</b>	<b>3 841</b>	<b>1 847</b>	<b>57 900</b>	<b>-6 882</b>	<b>-4 049</b>	<b>-12 033</b>	<b>72 504</b>
	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansnetto	-9 980	-1 581	-13	-1 428	-11 335	19 310	109	-4 918
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>21 899</b>	<b>2 260</b>	<b>1 834</b>	<b>56 473</b>	<b>-18 217</b>	<b>15 261</b>	<b>-11 924</b>	<b>67 586</b>

2021-09-30	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsultverk- samhet	Övrigt	Elimineringar	Summa
Tillgångar	1 718 153	137 955	37 905	275 153	831 133	189 071	-826 187	2 363 184
Eget kapital	428 995	20 546	14 400	77 819	679 163	151 806	-697 933	674 797
Skulder	1 289 159	117 409	23 505	197 333	151 970	37 265	-128 254	1 688 388
<b>Anläggningstillgångar</b>								
Sverige	1 095 667	70 092	18 205	112 646	763 458	130 575	-789 547	1 401 096
Norge	332 100	0	0	0	0	0	0	332 100

## Resultat per verksamhetsgren

### Resultat per verksamhetsområde

Jan-sep 2021	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsultverk- samhet	Övrigt	Elimineringar	Summa
Nettoomsättning	1 330 613	137 648	48 565	320 151	18 092	13 875	-9 275	1 859 668
Aktiverat arbete för egen räkning	1 058	0	0	0	0	2 068	0	3 126
Varuinköp	-542 289	-64 730	-25 721	-130 058	0	-12 618	0	-775 415
<b>Bruttovinst</b>	<b>789 382</b>	<b>72 918</b>	<b>22 844</b>	<b>190 093</b>	<b>18 092</b>	<b>3 325</b>	<b>-9 275</b>	<b>1 087 378</b>
Övriga externa kostnader	-245 021	-14 138	-6 457	-65 141	-26 389	-12 456	11 433	-358 168
Personalkostnader	-376 159	-53 908	-12 501	-103 091	-14 767	-5 454	0	-565 878
Övriga rörelsekostnader	-1 001	-8	-109	-14	-65	-618	0	-1 815
Övriga rörelseintäkter	16 856	860	112	73 128	1 821	1 178	-3 156	90 799
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag</b>	<b>184 057</b>	<b>5 724</b>	<b>3 889</b>	<b>94 975</b>	<b>-21 307</b>	<b>-14 024</b>	<b>-998</b>	<b>252 316</b>
Avskrivningar	-105 486	-5 324	-217	-34 748	-43	-1 640	-1 781	-149 237
Andel av resultat från koncernföretag	0	0	0	88	145 186	2 496	-147 770	0
Andel av resultat från intresseföretag	0	0	0	0	12 736	61 341	-7 638	66 440
<b>Rörelseresultat</b>	<b>78 571</b>	<b>400</b>	<b>3 673</b>	<b>60 315</b>	<b>136 573</b>	<b>48 173</b>	<b>-158 186</b>	<b>169 518</b>
Finansnetto	-25 076	-2 047	-87	-3 190	22 901	-7 639	2 000	-13 138
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>53 495</b>	<b>-1 646</b>	<b>3 585</b>	<b>57 125</b>	<b>159 474</b>	<b>40 534</b>	<b>-156 187</b>	<b>156 380</b>

Ingen enskild kund står för mer än 10% av nettoomsättningen.

## Not 3 – Transaktioner med närstående

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

### Resultatposter

Belopp i Tkr	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
<i>Räntekostnader</i>					
Profun Förvaltnings AB	-300	-731	-900	-1 031	-1 393
Lisa Berg Rydsbo	-50	-100	-150	-150	-200
<b>Summa</b>	<b>-350</b>	<b>-831</b>	<b>-1 050</b>	<b>-1 181</b>	<b>-1 593</b>

### Balansposter

Belopp i Tkr	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<i>Lån från närstående</i>			
NP Förvaltning AB - tilläggsköpeskilling	0	-15 000	-15 000
NP Förvaltning AB	-8 913	0	0
Profun Förvaltnings AB	-10 000	-17 000	-10 000
Lisa Berg Rydsbo	-2 000	-2 000	-2 000
<b>Summa</b>	<b>-20 913</b>	<b>-34 000</b>	<b>-27 000</b>

### Aktieägarlån

Under 2019 har Moderbolaget tagit upp lån från två närstående. I september upptogs ett lån om 10,0 Mkr från Profun Förvaltning AB som ägs till 100% av styrelseledamoten Göran Näsholm. Lånet betingar en ränta om 12 procent och löpte ursprungligen i ett år. Samtidigt upptogs ett lån om 2,0 Mkr från dåvarande styrelseordförande Lisa Berg Rydsbo till en ränta om 10 procent. I enlighet med avtal med bankkonsortiet har dessa lån förlängts tillsvidare.

I mars 2020 har Moderbolaget lånat ytterligare 7,0 Mkr från Profun Förvaltnings AB till en ränta om 3,5 procent med pant i 2 958 aktier i Nordisk Bergteknik. Utöver räntan ska Profun erhålla ett belopp motsvarande värdetillväxten under låneperioden, på aktierna som hålls i pant. Lånet löper till mars 2022. I december 2020 återbetalades lånet om 7,0 Mkr genom att 295 800 aktier efter split i Nordisk Bergteknik utskiftades till Profun. Utskiftningen godkändes av extra bolagsstämma i Pegroco Invest AB den 1 mars 2021.

### Överlåtelse av aktier i Calormet AB

Pegrococs Invest AB har överlåtit 20 % av aktierna i dotterbolaget Colormet AB (u.n.ä. Calormet Holding AB) till Göran Magnusson, VD Nordic Furnaces AB till nominellt värde. Transaktionen innehåller sedvanliga villkor, vilka styrelsen bedömer som marknadsmässiga. Transaktionen godkändes av årsstämman i Pegroco Invest den 6 maj 2021.

### Riktad nyemission och riktade kvittningsemissioner i Nordic Lift AB

Pegrococs Invests dotterbolag Nordic Lift AB har emitterat 1 667 aktier till bl.a. det av Yrjö Grund (styrelseledamot Nordic Lift AB) helägda bolaget Urbuet AB och till det av Lars Kellnor (styrelsesuppleant i Nordic Lift AB) helägda bolaget LPK Holding AB.

Nordic Lift har även genomfört en kvittningsemission om 1 110 aktier till ovan nämnda bolag. Samtliga transaktioner godkändes på årsstämman i Pegroco Invest den 6 maj 2021.

Nordic Lift genomförde en riktad kvittningsemission av 1 668 aktier till det av Torbjörn Tallberg (VD i Globus TT AB) helägda bolaget Torbjörn Tallberg Förvaltning AB och till det av Lars Erlandsson helägda bolaget Globus International AB. Transaktionen godkändes på årsstämman i Pegroco Invest den 6 maj 2021.

Nordic Lift genomförde en riktad kvittningsemission av 300 aktier till det av Joakim Tilander (VD i Rikshiss Service AB). Transaktionen godkändes på extrastämma i Pegroco Invest den 24 augusti 2021.

### Riktad nyemission, apportemission, utgivande av teckningsoptioner och riktade kvittningsemissioner i Nordisk Bergteknik AB

Pegrococs Invests dotterbolag Nordisk Bergteknik AB genomförde en riktad kvittningsemission av 5 157 690 B-aktier till Pegroco Invest AB, Bergteknik Norr Holding AB, N P Förvaltnings AB och Sanne RR AB.

Transaktionen godkändes på årsstämman i Pegroco Invest den 6 maj 2021.

Nordisk Bergteknik genomförde riktad nyemission av aktier till styrelse och ledande befattningshavare om totalt 676 240 B-aktier.

Nordisk Bergteknik genomförde en emission av 75 000 teckningsoptioner till Nordisk Bergtekniiks VD Andreas Christoffersson.

Nordisk Bergteknik genomförde en riktad apportemission av 670 000 B-aktier i samband med förvärv av Visinor AS.

Nordisk Bergteknik genomförde en riktad nyemission av B-aktier motsvarande 6 000 000 NOK i samband med förvärv av aktier i Songdalen Fjellsprenging AS.

Nordisk Bergtekniiks dotterbolag Pålab Holding AB sålde resterande 16 procent av aktierna i Pålab Fastighetsförvaltning AB till N P Förvaltnings AB, köpeskillingen uppgick till 3 650 000 kr.

Transaktionerna godkändes av extrastämma i Pegroco Invest den 1 mars 2021.

Nordisk Bergteknik genomförde en kvittningsemission om 233 333 B-aktier till Stefan Blomqvist Förvaltning AB i samband med förvärv av aktierna i S Blomqvist AB.

Nordisk Bergteknik genomförde riktad apportemission av totalt 526 313 B-aktier till Andras Gustafsson Holding AB, Djingis och Ninja Tumaround Management AB, Parnmo Holding AB, Louie AB och Per Lundberg Förvaltning AB i samband med förvärvet av Grundia AB.

Transaktionerna godkändes på extrastämma i Pegroco Invest den 24 augusti 2021.

## Not 4 – Verkligt värde finansiella instrument.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde i koncernen bestäms 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.

### Specifikation av värdepapper

Belopp i Tkr	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<i>Koncern</i>			
Noterade andelar - Nivå 1	62 683	58 041	35 209
Övriga värdepapper - Nivå 3	20 936	10 086	13 085
<b>Summa</b>	<b>83 619</b>	<b>68 127</b>	<b>48 294</b>

### Övriga värdepapper - Nivå 3

Belopp i Tkr	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Ingående balans	13 086	17 679	17 679
Nyanskaffningar	0	8 411	6 940
Försäljningar/utrangeringar	0	-4 600	-4 500
Omklassiferingar	-3 000	-4 426	-7 410
Omvärderingar	10 850	-6 978	377
<b>Utgående balans</b>	<b>20 936</b>	<b>10 086</b>	<b>13 086</b>

## Not 5 Rörelseförvärv

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-sep 2021

Under perioden januari till september 2021 har koncernen genomfört följande 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	Gjerden	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Nettoomsättning	83,4	2,1	24,0	3,7	15,78	37,1	52,3	2,6	221,0
EBITDA	17,6	0,9	0,4	0,2	1,6	4,2	3,1	-0,2	27,9
EBIT	12,5	0,9	0,2	-0,1	1,1	1,6	1,1	-0,2	17,0

### Information kring respektive förvärv

#### Gjerden

Den 31 mars förvärvades 100% av aktierna i Gjerden Fjellsikring AS ("Gjerden"). Gjerden är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och specialister inom betongsprutning, tunnelsekring 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 hänförligt 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 tilläggsköpeskillning uppgående till 15,7 MSEK som har redovisats till verkligt värde med värderingsnivå 3. Tilläggsköpeskillningen 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
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>48 794</b>	<b>6 800</b>	<b>14 992</b>	<b>6 400</b>	<b>2 301</b>	<b>27 000</b>	<b>97 700</b>	<b>4 736</b>	<b>208 723</b>

## 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
<b>Totalt förvärvade tillgångar</b>	<b>32 285</b>	<b>2 901</b>	<b>22 278</b>	<b>7 800</b>	<b>10 137</b>	<b>44 200</b>	<b>49 200</b>	<b>5 426</b>	<b>174 227</b>
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
<b>Totalt övertagna skulder</b>	<b>26 592</b>	<b>865</b>	<b>17 745</b>	<b>7 700</b>	<b>8 550</b>	<b>37 200</b>	<b>26 700</b>	<b>3 988</b>	<b>129 341</b>
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>5 692</b>	<b>2 036</b>	<b>4 533</b>	<b>100</b>	<b>1 587</b>	<b>7 000</b>	<b>22 500</b>	<b>1 438</b>	<b>44 887</b>
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-730	0	0	0	-730,02
<b>Goodwill</b>	<b>43 101</b>	<b>4 764</b>	<b>10 459</b>	<b>6 300</b>	<b>1 444</b>	<b>20 000</b>	<b>75 200</b>	<b>3 298</b>	<b>164 566</b>

## 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
<b>Summa</b>	<b>-28 016</b>	<b>450</b>	<b>-6 067</b>	<b>-1 300</b>	<b>2 301</b>	<b>-9 500</b>	<b>-45 400</b>	<b>-1 972</b>	<b>-89 504</b>

## Not 6

### Nordic MRO - rättelse av historiska siffror

Bolagsverket har meddelat Pegracos portföljbolag Nordic MRO att en sedan 2018 pågående registrering av nyemission inte godkänns. Detta har föranlett att styrelsen i Nordic MRO beslutat att dra tillbaka emissionen och tillsammans med aktieägarna omvandla inbetalda likvider till aktieägartillskott. Pegraco gjorde sin investering under hösten 2018 och ändringen får ingen likviditetspåverkan 2020. Effekten av den uteblivna emissionen är att Nordic MRO inte längre är ett dotterbolag utan intresseföretag. Siffrorna för 2020 ändras i bokslutskommunikén 2020 för att spegla det nya förhållandet. Nettoresultateffekten för koncernen 2019 är 12,7 Mkr varav 7,8 Mkr är hänförliga till moderbolagets aktieägare. För perioden januari till juni 2020 är nettoresultateffekten av justeringen på koncernen 11,8 Mkr varav 7,1 Mkr är hänförliga till moderbolagets aktieägare.

## Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Bokslutskommuniké för 2021 publiceras den 25 februari, 2022

## För mer information, kontakta:

Victor Örn, VD, telefon: +46 (0) 708 636 401, e-post: [victor@pegrocoinvest.com](mailto: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](mailto:certifiedadviser@penser.se)