



DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2016

PEGROCO INVEST AB (PUBL)

Kvartal 1, perioden januari – mars 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 1,9 Mkr (1,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -3,7 Mkr (-1,7)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 81,7 Mkr (-1,4)
- Resultatet per aktie uppgick till 3,69 kr (-0,07)
- Periodens kassaflöde uppgick till 94,2 Mkr (-14,9)

NYCKELTAL	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-dec
	2016	2015	2015	2014
Nettomsättning, tkr	1 908	1 139	4 235	7 226
Rörelseresultat, tkr	-3 729	-1 726	-8 286	-5 697
Resultat efter skatt, tkr	81 653	-1 435	-978	33 371
Rörelsemarginal, %	-195%	-151%	-196%	-79%
Soliditet, %	95%	87%	98%	82%
Medelantal anställda	5	4	4	4
Resultat per aktie, kr	3,69	-0,07	-0,04	1,70
Avkastning på eget kapital, %	17,7%	neg	neg	43,4%
Eget kapital per aktie, kr	16,3	5,8	12,7	5,9
Utdelning per stamaktie, kronor	-	-	-	-
Utdelning per preferensaktie kronor	2,35	-	2,40	-
Utestående antal stamaktier *	20 542 564	19 578 236	20 542 564	19 578 236
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	-	1 600 000	-

* Före ej registrerade emissioner om 125 000 stamaktier

Händelser under kvartalet

Pegroco Invest avyttrade i februari 2016 hela sitt aktieinnehav i Diakrit International Ltd, till mediekoncernen News Corp Australia genom en kontantförsäljning. Pegroco tillfördes ca 140 Mkr i likvida medel inklusive återbetalning av lån, vilket gav Pegroco en bokföringsmässig reavinst om 87,5 Mkr.

Pegroco har tecknat och erhållit aktier i Flexenclosure AB (publ) i en företrädesemission. Investeringen uppgår till 21,5 Mkr och ger Pegroco en ägarandel om drygt 30 procent efter den i februari genomförda företrädesemissionen och därpå följande åtaganden.

Vidare avser Pegroco att teckna upp till 43 Mkr i den planerade emissionen i samband med notering av Flexenclosure på Nasdaq First North. Årsstämman i Flexenclosure har även beslutat om att ge styrelsen mandat att emittera teckningsrätter till ledande befattningshavare i bolaget.

Händelser efter kvartalet

Pegroco Invest har avyttrat sitt aktieinnehav i Priority Aero Maintenance för att skapa Nordens ledande oberoende flygunderhållsleverantör. Pegroco blir genom affären ägare till 25 procent av aktierna i den nya gruppen Nordic MRO AB. Pegroco tillför dessutom 2 Mkr i likvida medel genom teckning i en konvertibelemission. Gruppen kommer inom kort att agera under ett nytt namn. Transaktion har skett via en apportemission vilket innebär att inga likvida medel har tillförts Pegroco.

Pegroco har under april 2016 investerat 10 Mkr i mätteknikbolaget Mantex AB genom en riktad nyemission. Pegroco kommer därmed att äga drygt 45 procent av bolaget.

Styrelsen i Flexenclosure AB (publ) har fattat beslut om att genomföra en listning på Nasdaq First North Stockholm och i samband med detta erbjuda att teckna aktier i bolaget via en riktad emission uppgående till 250 Mkr till institutionella investerare och till allmänheten i Sverige. Notering beräknas ske i början av juni 2016. Pegroco har skrivit på en teckningsförbindelse om att teckna upp till 43 Mkr i emissionen.

Pegroco har blivit ny huvudägare i bergteknikbolaget Norrbottens Bergteknik AB. Pegroco kommer efter transaktionen och framtida utspädning att äga drygt 40 procent av bolaget. Initialt äger Pegroco över 90 procent av rösterna och kapitalet i bolaget. Målsättningen är att skapa en ledande koncern i Norden inom bergteknik.

Styrelsen i Alelion Energy Systems AB (publ), en ledande leverantör av miljövänliga litiumjonbaserade energilagringssystem för industritruckar, har beslutat att ansöka om en notering av bolagets aktier på Nasdaq First North Stockholm samt att genomföra en nyemission till institutionella investerare och till allmänheten i Sverige och Norge på 88,5 miljoner kronor. Pegroco har skrivit på en teckningsförbindelse om att teckna upp till 12 Mkr i emissionen.

Utdelning

Styrelsen avser att föreslå årsstämman den 25 maj en utdelning om 1,75 kr (0,00) per stamaktie. Utdelningen motiveras med att styrelsen gör bedömningen att bolagets finansiella ställning är mycket god efter nyligen genomförd försäljning av innehavet i Diakrit. Bolaget bedöms även efter den nu föreslagna utdelningen ha en fortsatt mycket god finansiell ställning och handlingsberedskap. Den föreslagna utdelningen följer bolagets utdelningspolicy med beaktande av försäljningen av Diakritinnehavet.

Vidare kommer styrelsen att föreslå årsstämman att preferensaktieutdelningen om 9,50 kr per preferensaktie skall delas ut. Denna utdelning betalas kvartalsvis i enlighet med bolagsordningen.

FINANSIELL INFORMATION

Omsättning

Omsättningen för första kvartalet 2016 uppgick till 1,9 Mkr (1,1), en ökning med 0,8 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -3,7 Mkr (-1,7). En del av kostnadsökningen under perioden är direkt hänförlig till pågående transaktioner och processer. Resultatet efter skatt för kvartal 1 uppgick till 81,7 Mkr (-1,4). Reavinsten netto från Diakritförsäljningen uppgick till 87,5 Mkr under perioden.

Investeringar, förvärv och avyttringar

Pegroco Invest har i februari 2016 avyttrat hela sitt aktieinnehav i Diakrit International Ltd, till mediekoncernen News Corp Australia genom en kontantförsäljning. Pegroco tillfördes ca 140 Mkr i likvida medel inklusive återbetalning av lån, vilket gav Pegroco en bokföringsmässig reavinst om 87,5 Mkr.

Pegroco har tecknat och erhållit aktier i Flexenclosure AB (publ) i en företrädesemission och lämnat bryggån till Flexenclosure samt lämnat bryggån till Alelion. Den sammantagna investeringen under perioden uppgår till 34,9 Mkr.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning är fortsatt god med en soliditet om 95 procent vid periodens slut. De likvida medlen uppgick till 192,5 Mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 6,4 Mkr.

Bolagets aktier och egna kapitalet

Pegroco Invest AB (publ) hade vid periodens utgång 20 542 564 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Preferensaktien är listad på Nasdaq First North Stockholm. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 360,0 Mkr. Optioner finns utställda om 350 000 till ledande befattningshavare.

Förändring eget kapital

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015
Tkr			
Ingående eget kapital	282 078	115 708	115 708
Periodens resultat	81 653	-1 434	-978
Lämnad utdelning	-3 760		-3 840
Nyemission preferensaktier			151 991
Nyemission stamaktier			17 721
Pågående nyemission			1 475
Utgående eget kapital	359 971	114 274	282 078

Utbetalning av utdelning till preferensaktieägare

Varje preferensaktie ger företrädesrätt till 9,5 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två á 2,40 kr och två á 2,35 kr. Nästkommande utbetalning sker med avstämningsdag den 30 juni 2016 och beräknas att utbetalas genom Euroclear den 5 juli 2016.

Redovisningsprinciper

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten, kvartal 1 ger en rättvisande översikt av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför.

Kvartalsrapporten har varit översiktligt granskad av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 maj 2016

Pegroco Invest AB (publ)

Styrelsen

Göran Persson
Ordförande

Per Grunewald

Håkan Johansson

Peter Sandberg

Pär Östberg

Thomas Brue
Verkställande Direktör

För mer information, kontakta:

Thomas Brue VD, telefon +46 702 702141, thomas@pegrocoinvest.com
Consensus Asset Management AB är bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Stockholm

www.pegrocoinvest.com

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Rapporterna kommer att offentliggöras på följande datum:

Årsstämman är planerad till den 25 maj 2016 i Göteborg.

Delårsrapport för perioden april – juni 2016 publiceras den 31 augusti 2016.

ÖVERSIKT AV PEGROCOS PORTFÖLJBOLAG

Innehav per 31 mars, 2016

Alelion <http://www.alelion.com> utvecklar, producerar och säljer den nya generationens energi- och kostnadseffektiva och miljövänliga batterisystem baserade på litiumjonteknik. Bolagets kärnkompetens ligger kring kundanpassning och styrning av batterisystem. Marknadsfokus är på industriella fordon där det primära kundsegmentet är tillverkare av eltruckar. Kunder är bl.a. Toyota Material Handling och Jungheinrich, världens största och tredje största truckleverantörer. Bolaget har ansökt om att i juni 2016 noteras på Nasdaq First North Stockholm och avser att i samband med detta genomföra en nyemission. Alelions nettoomsättning under 2015 uppgick till 10,8 Mkr. Pegrocoss ägarandel per 31 mars 2016, är ca 26 procent.

FinWire <http://finwire.com> är Nordens nu snabbast växande finansiella nyhetsbyrå. Bolaget fokuserar sin bevakning på det snabbväxande småbolagssegmentet och på sociala medier. Twitter och bloggar har växt explosionsartat de senaste åren och FinWires redaktörer gör ett urval åt personer som arbetar i finanssektorn. Exempel på kunder är Nordea, Dagens Industri och Nordnet. Bolagets omsättning för 2015 uppgick till 3,0 Mkr. Ägarandel per 31 mars 2016, är 6,3 procent (19,9 procent efter konvertering av konvertibler).

Flexenclosure <http://www.flexenclosure.com> har två affärsområden: eSite är en världsledande produkt som med energi från sol och vind gör ett mobilnätets basstationer självförsörjande med el. Produkten möjliggör för teleoperatörerna att expandera in i områden med dåligt eller obefintligt elnät. Marknaden, som är i ett tidigt skede och under snabb tillväxt, finns primärt i Asien och Afrika. eCentre är prefabricerade datahallar som möjliggör för kunder att snabbare och med högre driftssäkerhet etablera eller expandera sin serverkapacitet. Behovet finns även här i första hand på tillväxtmarknaderna. eCentres marknad beräknas ha en årlig tillväxt på ca 30 procent under de närmaste åren. Bolaget har ansökt om att i juni 2016 noteras på Nasdaq First North Stockholm och avser att i samband med detta genomföra en nyemission. Bolagets omsättning under 2015 uppgick till 220,5 Mkr. Ägarandel per 31 mars 2016, direkt och indirekt, är drygt 30 procent efter utspädning.

Hagabadet <http://www.hagabadet.se> är en spa, bad- och träningsanläggning i premiumsegmentet. Badets kulturskyddade lokaler i Göteborg erbjuder ett flertal pooler, styrketräning, Göteborgs största utbud av yoga kurser, samt en restaurang med inglasad utegård. Anläggningen har drygt 3 000 medlemmar och över 800 besökare per dag. Bolagets omsättning under 2015 uppgick till 55,9 Mkr. Ägarandel per 31 mars 2016, är 20,0 procent.

Priority Aero Maintenance <http://priority.aero> erbjuder flygplansunderhåll både dagligt, som utförs på planet vid gaten mellan flygningar, som tungt som utförs i hangar. Kunderna är flygbolag, dels de med nordiska destinationer där planen behöver dagligt underhåll och dels de som generellt har behov av tungt underhåll. I april annonserades att Pegroco Invest avyttrar sitt aktieinnehav i Priority Aero Maintenance, för att tillsammans med konkurrenten Got2technics skapa Nordens ledande oberoende flygunderhållsleverantör under namnet Nordic MRO AB. Pegroco blir genom affären ägare till 25 procent av aktierna i den nya enheten jämte en konvertibel som kan öka ägandet till 28 procent. Prioritys omsättning under 2015 uppgick till 50,1 Mkr.

Stockholms Spårvägar <http://www.ss.se> bedriver spårvagnstrafik i Stockholm. På uppdrag av Storstockholms Lokaltrafik (SL) ansvarar företaget för spårvägstrafiken på Djurgårdslinjen sedan 1991 och sedan 2015 även också trafiken på Lidingöbanan. Bolagets nettoomsättning för 2015 uppgick till 117 Mkr. Ägarandel per 31 mars 2016, direkt och indirekt, var 39 procent.

Nya innehav, investeringar gjorda efter periodens utgång

Mantex <http://www.mantex.se> utvecklar, tillverkar och säljer mätutrustning baserad på sin patenterade teknik för att med hjälp av röntgen analysera kvaliteten av organiska materialflöden i realtid. Analysen möjliggör feed-forwardbaserad optimerad styrning av produktionsprocesser som kan skapa stora produktivitetsvinster. Man fokuserar för närvarande på två stora applikationsområden inom processindustri; pappers- och

massabruk och bioenergianläggningar. Företaget grundades 2007 och har sitt säte i Kista med 13 anställda. Bolagets nettoomsättning för 2015 uppgick till 4,2 Mkr. Pegrocös ägarandel är ca 45 procent.

Norrbottens Bergteknik <http://www.bergteknik.se> utför bergarbeten så som borrhning, sprängning, wiresågning och bergförstärkning och är ledande i norra Sverige inom bergsteknik ovan jord. Bolaget har 21 anställda. Företaget startade 1992 och har sitt säte i Älvsbyn i Norrbotten och kontor i Umeå. Bolaget kommer att aktivt arbeta för en konsolidering av den nordiska marknaden. Fokus är på den svenska marknaden som uppskattas vara värd cirka 1,8 miljarder kronor per år. Med kommande planerade bygg- och infrastrukturprojekt, både på Öst- och Västkusten, bedöms marknaden ha en god tillväxt under kommande femårsperiod. Bolagets nettoomsättning för 2015 uppgick till 110,8 Mkr. Pegrocös ägarandel är med hänsyn taget till framtida utspädning drygt 40 procent.

Exit under första kvartalet 2016

Diakrit är Skandinavien ledande leverantör av digitala visualiseringslösningar till fastighetsmarknadens olika aktörer såsom fastighetsmäklare, webbplatser för bostadsmarknaden och bostadsbyggföretag. Bolaget har vuxit med i snitt 40 procent per år sedan det grundades 2001. Behovet av Diakrits produkter och tjänster är globalt, bolagets affärsmodell är skalbar och konkurrensen är fragmenterad. Pegrocös bedömning är att den påbörjade internationella expansionen har förutsättningar att resultera i en fortsatt snabb tillväxttakt. Bolagets nettoomsättning för 2015 uppgick till 165,2 Mkr. Ägarandel per 31 december 2015 var 44,9 procent före utspädning. Köpare var av Diakrit var News Corp Australia. Tillträdet skedde den 11 februari 2016.

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning

RESULTATRÄKNING	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-dec
Tkr	2016	2015	2015	2014
Nettoomsättning	1 908	1 139	4 235	7 226
Övriga rörelseintäkter	80	132	143	-
Summa rörelseintäkter	1 988	1 272	4 378	7 226
Rörelsenskostnader				
Övriga externa kostnader	-3 582	-1 303	-6 006	-5 805
Personalkostnader	-2 133	-1 691	-6 649	-7 101
Avskrivningar	-2	-4	-9	-17
Rörelseresultat	-3 729	-1 726	-8 286	-5 697
Resultat från finansiella placeringar				
Resultat från andela i koncernföretag	-	0	-	49 139
Resultat från andelar i intressebolag	87 530	0	132	-573
Ränteintäkter och och liknande resultatposter	2 682	788	8 135	802
Räntekostnader och liknande resultatposter	-96	-497	-715	-5 300
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-4 733	-	-244	-5 000
Resultat före skatt	81 653	-1 435	-978	33 371
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	81 653	-1 435	-978	33 371

Balansräkning

BALANSRÄKNING (tkr)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
Inventarier	6	13	9	17
Matriella anläggningstillgångar	6	13	9	17
Andelar i koncernföretag	11 989	8 905	18 224	8 448
Fordringar hos koncernföretag	11 559	11 201	15 894	11 201
Andelar i intresseföretag	79 192	92 216	39 549	92 216
Fordringar hos intresseföretag	26 807	4 130	15 281	130
Andra långfristiga värdepappersinnehav	31 342	7 058	31 342	7 058
Andel i bostad rätt	1 710	1 710	1 710	1 710
Andra långfristiga fordringar	15 351	4 659	11 188	4 440
Summa finansiella anläggningstillgångar	177 950	129 879	133 186	125 203
Summa anläggningstillgångar	177 956	129 892	133 195	125 220
Kundfordringar	2 039	186	1 448	390
Övriga fordringar	1 153	285	47 507	99
Förutbetalade kostnader och upplupna intäkter	6 689	-	6 223	38
Fordran aktietecknare	-	1 147	-	138
Summa kortfristiga fordringar	9 881	1 618	55 178	665
Likvida medel och kortfristiga placeringar	192 533	600	98 340	15 555
Summa omsättningstillgångar	202 414	2 218	153 519	16 220
SUMMA TILLGÅNGAR	380 370	132 110	286 714	141 440
Aktiekapital	664	196	664	175
Uppskrivningsfond	12 850	12 850	12 850	12 850
Ej registrerad nyemission	1475	-	1 475	20 002
Summa bundet eget kapital	14 990	13 046	14 990	33 027
Överkursfond	286 923	117 689	286 923	97 697
Balanserat resultat	-23 594	-15 016	-18 856	-48 387
Årets resultat	81 653	-1 434	-978	33 371
Summa fritt eget kapital	344 982	101 239	267 088	82 681
SUMMA EGET KAPITAL	359 971	114 285	282 078	115 708
Skulder till kreditinstitut	1 854	1 889	1 866	1 900
Checkräkningskredit	4 560	-	470	-
Summa långfristiga skulder	6 414	1 889	2 336	1 900
Skulder till kreditinstitut	46	46	46	46
Leverantörskulder	1 290	166	548	497
Kortfristiga låneskulder	-	8 000	-	19 500
Skuld till koncernbolag	218	6 559	222	250
Övriga skulder	10 035	150	598	2 477
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 396	1 015	886	1 062
Summa kortfristiga skulder	13 985	15 936	2 300	23 832
SUMMA SKULDER	20 399	17 825	4 636	25 732
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL	380 370	132 110	286 714	141 440

Kassaflöde

KASSAFLÖDE	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-dec
Tkr	2016	2015	2015	2014
Rörelseresultat efter avskrivningar	-3 729	-1 726	-8 286	-5 697
Återläggning avskrivningar	2	4	9	17
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-3 234	-	-	-
Erhållen ränta	2 682	789	8 267	803
Erlagd ränta	-96	-497	-959	-5 300
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital	-4 375	-1 430	-969	-10 177
Förändring kortfristiga fordringar	43 497	-1 091	-7 567	363
Förändringa kortfristiga skulder	11 685	3 604	-2 032	-2 567
Kassaflöde från den löpande verksamheter	50 807	1 083	-10 568	-12 381
Förvärv aktier i dotterbolag	-	-456	-9 776	-
Förvärv av aktier i intressebolag	-34 908	-	-6 644	-19 367
Avyttring intressebolag	87 530	-	16 364	-
Förvärv av aktier i andra bolag	-	-	-24 284	1 599
Utdelning koncernbolag	-	-	-	51 000
Förändring finansiella fordringar	-9 554	-4 219	-30 592	-12 016
Kassaflöde från investeringsverksamheten	43 068	-4 675	-54 932	21 216
Minskning fordran aktieteckning	-	138	-	-
Nyemission	-	10	191 191	44 079
Utdelning aktieägare	-3 760	-	-3 840	-
Pågående ej registrerad nyemission	-	-	-20 002	-
Förändring skulder kreditinstitut	4 078	-11	436	-4 245
Förändring kortfristiga finansiella skulder	-	-11 500	-19 500	-33 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheter	318	-11 363	148 285	6 600
Årets kassaflöde	94 193	-14 955	82 785	15 435
Likvida medel vid periodens början	98 340	15 555	15 555	120
Likvida medel vid periodens slut	192 533	600	98 340	15 555