

# 2020

## DELÅRSRAPPORT

### JANUARI - JUNI

## Pegroco Invest AB

# Delårsrapport januari - juni 2020

Den här delårsrapporten är upprättad i enlighet med IFRS och Årsredovisningslagen

### Perioden januari-juni 2020 (Koncernen)

- Nettoomsättningen uppgick till 598,6 Mkr (549,2)
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick till 69,0 Mkr (33,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -0,7 Mkr (-243,6)
- Resultatet per stamaktie uppgick till -0,02 kr (-5,88)
- Periodens kassaflöde uppgick till -68,0 Mkr (-49,4)

### Perioden januari-juni 2020 (Moderbolaget)

- Nettoomsättningen uppgick till 11,6 Mkr (3,5)
- Rörelseresultatet uppgick till 1,1 Mkr (-11,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 14,7 Mkr (-232,2)
- Resultat per stamaktie uppgick till 0,36 kr (-5,61)
- Periodens kassaflöde uppgick till 4,4 Mkr (-148,2)

### Nyckeltal

Koncernen	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, tkr	293 701	288 430	598 290	549 225	1 090 958
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	47 424	15 902	69 043	33 800	76 077
Rörelseresultat, tkr	16 396	-203 408	11 711	-215 561	-257 625
Resultat efter skatt, tkr	20 378	-193 975	-691	-243 562	-292 019
Soliditet, %	15%	22%	15%	22%	15%
Medelantal anställda	404	290	435	276	349
Resultat per stamaktie, kr	0,49	-4,68	-0,02	-5,88	-7,05
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	0,46	-4,51	-0,02	-5,66	-6,79
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Eget kapital, tkr	204 345	285 516	204 345	285 516	223 126
Eget kapital per aktie, kr	4,75	6,64	4,75	6,64	5,19
Utestående antal stamaktier	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Pågående nyemission stamaktier	-	-	-	-	-
Utestående antal optioner	3 100 000	1 600 000	3 100 000	1 600 000	1 600 000

Moderbolaget	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, tkr	3 024	437	11 616	3 460	6 236
Rörelseresultat, tkr	-1 378	-10 021	1 086	-11 838	-29 114
Resultat efter skatt, tkr	2 655	-239 037	14 717	-232 193	-240 448
Soliditet, %	72%	77%	72%	77%	66%
Medelantal anställda	6	7	6	7	7
Resultat per stamaktie, kr	0,06	-5,77	0,36	-5,61	-5,80
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	0,06	-5,56	0,33	-5,40	-5,59
Avkastning på eget kapital, %	0,7%	neg	4,0%	neg	neg
Eget kapital, tkr	371 638	448 891	371 638	448 891	371 639
Eget kapital per aktie, kr	8,64	10,43	8,64	10,43	8,64
Utestående antal stamaktier	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Pågående nyemission stamaktier	-	-	-	-	-
Utestående antal optioner	3 100 000	1 600 000	3 100 000	1 600 000	1 600 000

## Väsentliga händelser under perioden

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

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

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

### Pegroco innehåller utdelning

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

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

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

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

föreslog istället ingen utdelning vid årsstämman.

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

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

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

Ett slutgiltigt avtal avseende det strategiska partnerskapet beräknas kunna ingås runt andra halvåret 2020.

Det strategiska partnerskapet ger Enviro kraftigt förbättrade förutsättningar för en global etablering av återvinningsanläggningar baserade på Enviros patenterade och ledande teknologi.

- Partnerskapet med Michelin avses i nuläget omfatta fyra huvudområden:
- Ett utvecklingsavtal för att bredda användningsområdet för Enviros pyrolysteknologi
- Michelins aktieinvestering om totalt 20 procent av Enviro efter emissionen, uppgående till 32 526 262,44 SEK eller motsvarande 116 165 223 aktier, vilket gör Michelin till den största ägaren i bolaget
- Ett gemensamt projekt för att bygga en anläggning för att industrialisera teknologin. Lokaliseringen av anläggningen kommer att beslutas vid ett senare datum.
- Ett gemensamt leveransavtal mellan Michelin och Enviro

### Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik företagsobligationer noterades på Nasdaq Stockholms Bond Market

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

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

I samband med upptagandet till handel av Nordisk Bergtekniks företagsobligationer på Nasdaq Stockholm avnoterades Obligationerna från Nasdaq First North Bond Market.

Avnoteringen och omlistningen till Nasdaq Stockholm har skett i enlighet med villkoren för obligationerna och i dialog med Nasdaq.

### **Förändringar i Pegrococs styrelse och byte av revisor**

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

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

### **Inrättande av teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda och styrelse**

Årsstämman beslutade att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda genom emission. Så sker utan vederlag till Pegroco Holding AB, av högst 700 000 teckningsoptioner med rätt och skyldighet för Pegroco Holding AB att överlåta sådana teckningsoptioner till anställda.

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

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

### **Pegrococs portföljbolag Nordic MRO ansökte om rekonstruktion**

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

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

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

## **Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång**

Efter den 1 juli 2020 ingår även Stockholms Spårvägar och Infrasurevice bland de bolag som konsolideras in i Pegrocokoncernen.

### **Pegrococs portföljbolag Nordisk Bergteknik expanderade i Norge genom förvärv av Visinor AS**

Koncernen Nordisk Bergteknik kommunicerade den 24 augusti 2020 att avtal träffats om köp av 60 % av aktierna i bergssäkrings- och betongrehabiliteringsbolaget Visinor AS i Bjerkvik, Norge. Med köpet stärker Nordisk Bergteknik sin närvaro på den norska marknaden och fortsätter sin expansiva strategi.

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

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

Visinor AS kommer att ingå i koncernen Nordisk Bergteknik från och med den 1 oktober 2020. Nordisk Bergteknik förvärvar 60% av aktierna i Visinor för 30 MNOK med en option om att förvärva ytterligare 40% inom loppet av tre år. Köpeskillingen består av dels av en kontantdel och en återinvestering i Nordisk Bergteknik AB i form av aktier. Bergteknik erhåller även en option att förvärva resterande 40 % inom tre år. Pegrococs andel av B-aktierna i Nordisk Bergteknik kommer uppgå till ca 65,5% efter erlagd köpeskillning.

Pegrocoss portfölj fortsatte att växa under årets andra kvartal och vi ökade även resultatet kraftigt under första halvåret jämfört med motsvarande period föregående år. De flesta av våra bolag har lyckats bra med att både anpassa sig och dämpa effekterna av Covid-19 pandemin.

**M**arknadsutvecklingen har inom flera branscher varit oviss under årets andra kvartal, men ändå ser vi att merparten av våra bolag uppnått tillfredställande resultat. Koncernens omsättning under första halvåret 2020 ökade med 9 procent till 598,6 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Samtidigt mer än fördubblades koncernens rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag under motsvarande tidsperiod till 69,3 Mkr (33,8). Moderbolaget gör också ett bra resultat och levererade 18,1 Mkr i resultat före skatt för första halvåret. Det huvudsakliga skälet är börsportföljen som utvecklats väl.

### Olika påverkan inom service och underhåll

Bolagen inom service och underhåll har innehaven drabbats olika av pandemin. Nordic MRO, som sysslar med flygplansunderhåll, hade en stark inledning på året med både stigande omsättning och förbättrade marginaler, men drabbades hårt av den lamslagna flygindustrin till följd av Covid-19. Sedan mars månad blev bolagets produktion i det närmaste stillastående och i mitten på juni inleddes en företagsrekonstruktion. Trots den ansträngda ekonomin i bolaget är bedömningen att det finns förutsättningar för en lyckad rekonstruktion där bland annat ett omfattande förändringsprogram initierats.

Nordic Lifts verksamhet inom hiss-service har utvecklats förhållandevis positivt trots en del störningar från pandemin såsom högre andel sjukskrivningar och förseningar i leveranskedjan. Kvartalets nettoomsättning ökade med 15 procent och resultatet ökade med 75 procent jämfört motsvarande kvartal föregående år.

Mechanum överträffade budget och levererade sitt starkaste första halvår i bolagets historia sett till EBITDA på rullande tolv månaders basis. Pandemin gav lägre omsättning under andra kvartalet, men det parerades med kostnadsbesparingar och bolaget kunde fortfarande leverera tillväxt under lönsamhet i samtliga affärsområden.

### Stabila intäkter i kollektivtrafiken

Stockholms Spårvägar påverkades i mindre utsträckning av Covid-19 med hänsyn till stöd från uppdragsgivaren Stockholms Lokaltrafik. Intäkterna ökade marginellt under andra kvartalet. Förändringspaketet som lanserats med fokus på ökad lönsamhet börjar ge goda resultat och man har under kvartalet även ökat bemanningen i verkstad och i utbildning av personal för att möta den ökade trafikbeläggning som väntas under hösten.

### Fortsatt tillväxt inom infrastruktur

Nordisk Bergteknik har under årets andra kvartal haft en god ordergång där särskilt månaderna maj och juni varit goda. Bolagets norska del har återhämtat den svagare starten på året och anpassat sig väl till de geografiska restriktioner som pandemin fört med sig. Koncernen Nordisk Bergteknik växer enligt plan och vi ser fortsatt goda möjligheter till tilläggsförvärv.

### Övriga innehav mot normaläge

Kvartalets intäkter från bolagen inom IT och teknik har varit stabila och med tillväxt. En del av portföljens bolag har fortfarande mindre störningar till följd av pandemin, men sammantaget ser vi med tillförsikt att affärsläget börjar återgå mot ett normaläge.

### Fokus på likviditet och långsiktig finansiering

Vi har även avyttrat samtliga av koncernens fastigheter för att renodla vår verksamhet. Sammanfattningsvis har vi lagt en utmanande vår och sommar bakom oss där Covid-19 pandemin på olika sätt präglat våra bolag. Vårt huvudsakliga fokus nu ligger på att hålla god likviditet och arbeta med vår långsiktiga finansiering. Vi ser även att transaktionsmarknaden kommit igång igen med ett bra inflöde av potentiella kandidater för tilläggsförvärv till våra portföljbolag. Vi är försiktigt optimistiska om framtiden och förblir ödmjuka inför eventuella förändringar.

VICTOR ÖRN  
VD, PEGROCO INVEST AB



# 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 Pegrococ aktieägare.

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

## Bygga värde

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

## Långsiktiga ägare

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

## Strukturaffärer

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

## Rimliga ingångsvärden

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

## Mindre och medelstora bolag

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

## Navbolag

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

## Produkt- och tjänstebolag

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

## Service och underhåll

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

## Konsolidering

Pegroco konsoliderar för närvarande fem portföljbolag; navbolagen Nordisk Bergteknik och Nordic Lift, samt bolagen Nordic MRO, Nordic Furnaces och eSite. Pegrococ ambition är att på sikt konsolidera fler av portföljbolagen in i Pegrococ koncernen. Efter den 1:e juli 2020 ingår även Stockholms Spårvägar och Infraservice bland de bolag som konsolideras.

## Diversifiering

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

# ÖVERSIKT AV PEGROCOS INNEHAV

Följande tabell visa Pegrocoss huvudsakliga innehav, med Pegrocoss ägarandel, direkt och indirekt, per 2020-06-30. Utöver de huvudsakliga innehaven har Pegroco mindre innehav i bland annat Scandinavian Enviro Systems AB och 24Media Group AB.

Bolag <sup>1</sup>	Verksamhetsområde	Kundkategorier	Affärsmodell	Pegrocoss ägarandel	Investeringsår
Nordisk Bergteknik <sup>2</sup>	Berg-, markteknik	Entreprenadbolag	Projekt	90,4%	
<i>Norrbottnens Bergteknik</i>					2016
<i>Vestfold Fjellboring</i>					2017
<i>Norsk Fjellsprengning</i>					2017
<i>Songdalen Fjellsprengning</i>					2018
<i>Fjellsprenger</i>					2018
<i>Pålab</i>					2019
<i>Hyrcon</i>					2019
<i>Bergförstärkningsgruppen</i>					2019
<i>Bohus Bergsprängning</i>					2019
Nordic Lift <sup>3</sup>	Hissteknik	Fastighets-, byggbolag	Projekt, underhåll	90,1%	
<i>RC Hisservice</i>					2016
<i>Hissteknik i Göteborg</i>					2018
<i>Wennergrens Hiss</i>					2019
Stockholms Spårvägar <sup>4</sup>	Kollektivtransport	Konsument/kommun	Tjänster	76,6%	2015
<i>Infraservice Group Scand</i> <sup>5</sup>	Rälsbunden infrastruktur	Trafikverket, entreprenad	Projekt, underhåll		2018
Nordic MRO	Flygplansunderhåll	Flygbolag	Underhåll	60,03%	2009
Mechanum	Fordonsservice	Konsument, Försäkringsbolag	Underhåll	35,4%	2016
Mantex	Mätteknik	Biomassaindustri	Produkt	22,5%	2016
Alelion Energy Systems	Energilagringssystem	Industrifordon	Produkt	18,5%	2006
Nordic Furnaces	Ugnsteknik	Verkstadsindustri	Projekt, underhåll	100%	2017
eSite Power Systems	Kraftförsörjning	Telemastföretag	Produkt	75,7%	2019

<sup>1</sup> Utöver dessa har Pegroco innehav i Nowa Kommunikation AB (ägarandel 14,9%), Scandinavian Enviro Systems AB (7,65%) och 24Media Network AB (9,5%).

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

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

<sup>4</sup> Pegroco har röstsvara aktier i Stockholmsspårvägar och röstandelen uppgår till 40,8%. Därmed betraktas bolaget inte som ett dotterföretag, utan som ett intresseföretag.

<sup>5</sup> Ägs till 51 procent av AB Stockholms Spårvägar.



# SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

## Beräkning av substansvärde per 30 juni 2020

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

## Grundläggande principer

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

## Metodik

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

## Val av multiplar

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

## Justeringar i portföljbolagens resultat

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

Substansvärdet är 7,87 kronor per stamaktie. Uppgången i värde sedan föregående kvartal är främst en följd av ökning av värdet på de noterade innehaven. Substansvärdet för stamaktierna har reducerats 7,7 Mkr, motsvarande den utdelning som innehållits men som normalt sett skulle ha delats ut till preferensaktieägarna.

Bolag	Aktievärde Pegrocos andel (Mkr)
Dotterbolag	304,0
Noterade bolag	72,8
Övriga Bolag	82,7
<b>Summa värde, Mkr</b>	<b>459,5</b>
<b>Substansvärde stamaktier Pegroco</b>	
Substansvärde totalt	493,7
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning inklusive ränta	-7,7
<b>Substansvärde eget kapital, stamaktier</b>	<b>326,0</b>
Antal stamaktier	41 423 408
Antal preferensaktier	1 600 000
<b>Substansvärde per stamaktie (SEK)</b>	<b>7,87</b>





# FINANSIELL INFORMATION

## Omsättning och resultat

Under andra kvartalet 2020 uppgick nettoomsättningen för Koncernen till 293,7 Mkr (288,4 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 1,8 procent. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för andra kvartalet 2020 uppgick till 47,4 Mkr (15,9 Mkr). Resultat efter skatt för perioden uppgick till 20,4 Mkr (-231,6 Mkr). Totalt påverkades resultatet med -1,2 Mkr (-199,1 Mkr) från resultat från andelar i intressebolag. Avskrivningarna uppgick till -29,8 Mkr (-20,3 Mkr).

Under första halvåret 2020 uppgick nettoomsättningen för Koncernen till 598,6 Mkr (549,2 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 9,0 procent. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för första halvåret 2020 uppgick till 69,3 Mkr (33,8 Mkr). Nordisk Bergteknik bidrar med 66,0 Mkr (52,9 Mkr), Nordic Lift 3,3 Mkr (5,1 Mkr), Nordic MRO -10,8 Mkr (-4,9 Mkr), Nordic Furnaces 0,5 Mkr (-7,8 Mkr) och eSite Power Systems -1,9 Mkr (-). Resultat efter skatt för perioden uppgick till -0,7 Mkr (243,6 Mkr). Totalt påverkades resultatet med -0,4 Mkr (-213,7 Mkr) från resultat från andelar i intressebolag. Avskrivningarna uppgick till -56,9 Mkr (-35,7 Mkr). Av dessa avser -42,9 Mkr (-33,7 Mkr) Nordisk Bergteknik-koncernen. Ökningen av räntekostnader är främst en följd av obligationslånet i Nordisk Bergteknik, men även som en följd av finansiering av maskininvesteringar.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för andra kvartalet 2020 uppgick till -1,4 Mkr (-10,0 Mkr). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 2,6 Mkr (-239,0 Mkr) och kvartalets totalresultat till 2,7 Mkr (-239,0 Mkr). Den stora skillnaden i totalresultat beror på att det inte har varit några större värdenedgångar under 2020 jämfört med 2019.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för första halvåret 2020 uppgick till 1,1 Mkr (-11,8 Mkr). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 14,7 Mkr (-232,2 Mkr) och periodens totalresultat till 3,4 Mkr (-420,6 Mkr). Den stora skillnaden i totalresultat beror på att det inte har varit några större värdenedgångar under 2020 jämfört med 2019.

## Finansiell ställning och likviditet

Den finansiella ställningen är fortsatt god i Moderbolaget med en soliditet om 72 procent (77 procent). Soliditeten i Koncernen uppgår till 15 procent (21 procent) vid periodens slut. Nedgången i soliditet i både Moderbolag och Koncern beror främst på nedskrivning av värdet på portföljbolag.

Moderbolaget ingick ett låneavtal med Collector Bank, Nordea, EKN – Exportkreditnämnden och Aros Kapital om 104,5 Mkr i februari 2020, avseende skulder till följd av borgensåtagande för Flexenclosure räkning. Den ursprungliga återbetalningstiden var 12–16 månader, men som en följd av COVID-19, har återbetalningstiden förlängts med sex månader. Skulden uppgår till 94,0 Mkr vid periodens slut.

## Investeringar, förvärv och avyttringar

Pegrosos har inte gjort några större investeringar i nya eller

befintliga portföljbolag under första halvåret 2020.

## Bolagets aktier och egna kapitalet

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 1,2 Mkr (1,2 Mkr) vid periodens slut. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 375,0 Mkr (448,9 Mkr) i Moderbolaget och i Koncernen till 205,3 Mkr (259,0 Mkr).

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

## Utdelning

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

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

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

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

2020  
Q2

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

### Makroekonomiska faktorer

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

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

### Covid-19

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

### Strategiska och operationella risker

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

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

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

#### Finansiell utveckling avseende Portföljbolagens verksamhet

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

#### Förmåga att rekrytera och behålla personal

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

#### Operationell risk

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

#### Twister

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

#### Leverantörsrisker

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

#### Regulatoriska risker

#### Konkurrensrättsliga frågor

I den utsträckning Koncernen agerar i strid med tillämpliga

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

### Skatterelaterade risker

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

### Förändrade skatteregler

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

### Förändrade redovisningsregler

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

## Finansiella risker

### Finansieringsrisk

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

### Kreditrisk

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

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

### Likviditetsrisk

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

### Ränterisk

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

### Valutarisk

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



Göteborg den 31 augusti 2020  
Pegroco Invest AB  
Styrelsen

2020  
Q2

**Peter Sandberg**  
Ordförande

**Göran Näsholm**  
Ledamot

**Fredrik Karlsson**  
Ledamot

**Per Grunewald**  
Ledamot

**Victor Örn**  
Verkställande direktör



## Granskningsrapport

Till styrelsen i 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 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. 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 31 augusti 2020

KPMG AB

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

# FINANSIELLA RAPPORTER

2020  
Q2

## Resultaträkning Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019 <sup>1</sup>	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019 <sup>1</sup>	Helår 2019
Nettoomsättning	3	293 701	288 430	598 290	549 225	1 090 958
Förändring av pågående arbete för annans räkning		-585	-	-585	-	79
Aktiverat arbete för egen räkning		-1 142	366	1 121	2 033	-1 311
Råvaror och förnödenheter		-123 320	-138 039	-252 202	-272 753	-470 808
<b>Bruttoresultat</b>		<b>168 655</b>	<b>150 757</b>	<b>346 625</b>	<b>278 506</b>	<b>618 918</b>
Övriga externa kostnader		-46 089	-71 072	-104 227	-121 966	-231 954
Personalkostnader		-84 743	-69 203	-184 915	-129 117	-297 194
Övriga rörelseintäkter		9 628	4 972	11 718	6 414	22 027
Övriga rörelsekostnader		-26	448	-157	-37	-35 721
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag</b>	3	<b>47 425</b>	<b>15 902</b>	<b>69 043</b>	<b>33 800</b>	<b>76 077</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-29 837	-20 255	-56 946	-35 711	-88 270
Resultat från andelar i intressebolag		-1 192	-199 055	-387	-213 650	-239 595
<b>Rörelseresultat</b>		<b>16 397</b>	<b>-203 408</b>	<b>11 711</b>	<b>-215 561</b>	<b>-251 789</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		7 630	-4 189	4 452	1 212	-1 596
Räntekostnader och liknande resultatposter		-14 291	-6 673	-35 824	-11 075	-39 966
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		11 047	-15 168	21 307	-15 168	1 202
<b>Resultat före skatt</b>		<b>20 783</b>	<b>-229 439</b>	<b>1 646</b>	<b>-240 592</b>	<b>-292 150</b>
Aktuell skatt		322	-1 676	-161	-3 351	-8 237
Uppskjuten skatt		-727	-510	-2 176	381	8 368
<b>Periodens resultat</b>		<b>20 378</b>	<b>-231 625</b>	<b>-691</b>	<b>-243 562</b>	<b>-292 019</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		24 198	-230 323	4 853	-240 986	-284 964
Innehav utan bestämmande inflytande		-3 821	-1 302	-5 544	-2 576	-7 055

## Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019 <sup>1</sup>	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019 <sup>1</sup>	Helår 2019
<b>Periodens resultat</b>		<b>20 378</b>	<b>-231 625</b>	<b>-691</b>	<b>-243 562</b>	<b>-292 019</b>
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-	-	-9 403	-	-
<b>Delsumma, netto efter skatt</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9 403</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-13 495	-35 715	3 493	-73 364	-82 782
<b>Delsumma, netto efter skatt</b>		<b>-13 495</b>	<b>-35 715</b>	<b>3 493</b>	<b>-73 364</b>	<b>-82 782</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-13 495</b>	<b>-35 715</b>	<b>-5 910</b>	<b>-73 364</b>	<b>-82 782</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>6 883</b>	<b>-267 339</b>	<b>-6 601</b>	<b>-316 927</b>	<b>-374 800</b>

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

Siffrorna per 2019-06-30 har inte varit föremål för någon översiktlig granskning eller revision

## Balansräkning Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30 <sup>1</sup>
Immateriella anläggningstillgångar		289 075	286 156	265 827
Materiella anläggningstillgångar		408 480	445 454	268 873
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden <sup>2</sup>		29 544	39 682	35 397
Finansiella tillgångar <sup>3</sup>	5	90 495	102 516	119 061
Varulager förnödenheten m.m.		51 300	36 250	44 727
Kundfordringar och andra fordringar		290 134	321 089	283 378
Kassa och bank		178 139	248 709	270 885
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 337 167</b>	<b>1 479 856</b>	<b>1 288 148</b>
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital		1 291	1 291	1 291
Övrigt kapital		669 773	669 773	715 686
Balanserad vinst		-474 409	-457 708	-442 687
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>196 655</b>	<b>213 356</b>	<b>274 290</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		7 690	9 770	11 226
<b>Summa eget kapital</b>		<b>204 345</b>	<b>223 126</b>	<b>285 516</b>
Avsättningar		998	365	105 820
Uppskjuten skatteskuld		31 232	35 412	28 890
Finansiella skulder		852 248	929 137	611 558
Skuld för aktuell skatt		10 174	5 586	18 961
Leverantörsskulder och andra skulder		238 170	286 229	237 405
<b>Summa skulder</b>		<b>1 132 821</b>	<b>1 256 730</b>	<b>1 002 633</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>1 337 167</b>	<b>1 479 856</b>	<b>1 288 148</b>

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

<sup>2</sup> Balansen består av intresseföretagsaktier, där Pegroco äger mellan 20 och 50 procent av rösterna.

<sup>3</sup> Balansen består av andra långfristiga värdepappersinnehav samt lån till intresseföretag och andra.

Siffrorna per 2019-06-30 har inte varit föremål för någon översiktlig granskning eller revision.

## Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019 <sup>1</sup>	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019 <sup>1</sup>	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		48 038	-171 929	69 043	-173 317	11 906
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		2 870	43 117	-45 852	19 916	41 446
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>50 908</b>	<b>-128 812</b>	<b>23 191</b>	<b>-153 401</b>	<b>53 352</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 505	82 595	-58 910	-125 861	-409 696
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-62 837	184 716	-32 258	328 640	383 347
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-29 434</b>	<b>138 500</b>	<b>-67 977</b>	<b>49 378</b>	<b>27 003</b>
Likvida medel vid periodens början		210 068	132 862	248 709	221 790	221 790
Omräkningsdifferens i likvida medel		-2 494	-477	-2 592	-283	-85
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>178 140</b>	<b>270 885</b>	<b>178 139</b>	<b>270 885</b>	<b>248 708</b>

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

2020  
Q2



## Förändringar i eget kapital Koncernen i sammandrag

2020  
Q2

Belopp i Tkr	Not	Aktie- kapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Annans eget kapital inkl årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>		1 291	12 355	671 413	-148 478	536 580	11 904	548 483
Justering ingående balans omräkning operationell leasing (IFRS 16)					21	21		21
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar			33 098			33 098		33 098
<b>Justerad ingående balans 2019-01-01<sup>1</sup></b>		1 291	45 453	671 413	-148 457	569 699	11 904	581 603
Utdelning preferensaktie					-15 200	-15 200		-15 200
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					33 255	33 255	1 745	35 000
Omräkningsdifferens			222		664	886	153	1 039
Periodens resultat					-240 986	-240 986	-2 576	-243 562
Övrigt totalresultat			-45 675		-27 689	-73 364		-73 364
<b>Utgående balans 2019-06-30<sup>1</sup></b>		1 291	-	671 413	-398 414	274 289	11 226	285 515
Emissionskostnader				-1 640		-1 640		-1 640
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					-5 238	-5 238	3 177	-2 062
Omräkningsdifferens					-661	-661	-153	-814
Periodens resultat					-43 977	-43 977	-4 479	-48 456
Övrigt totalresultat			-		-9 417	-9 417		-9 417
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>		1 291	-	669 773	-457 708	213 356	9 770	223 126
<b>Ingående balans 2020-01-01</b>		1 291	-	669 773	-457 708	213 356	9 770	223 126
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					-5 012	-5 012	5 012	-
Omräkningsdifferens					-20 034	-20 034	-1 549	-21 583
Periodens resultat					4 853	4 853	-5 544	-691
Övrigt totalresultat					3 493	3 493		3 493
<b>Utgående balans 2020-06-30</b>		1 291	-	669 773	-474 409	196 655	7 690	204 345

<sup>1</sup>I årsredovisningen för 2019 gjordes en korrigering av hur redovisningen omvärdering av Andra långfristiga värdepapper gjorts i tidigare perioder. Därför överensstämmer inte alla belopp med Delårsrapport januari - juni 2019.

## Resultaträkning Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning		3 023	437	11 616	3 460	6 236
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3 023</b>	<b>437</b>	<b>11 616</b>	<b>3 460</b>	<b>6 236</b>
		-				
Övriga rörelseintäkter		1 250	1 624	1 659	2 690	6 047
Övriga externa kostnader		-2 968	-8 940	-6 381	-11 469	-25 239
Personalkostnader		-2 671	-3 140	-5 791	-6 516	-16 151
Avskrivningar		-14	-2	-18	-3	-8
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 379</b>	<b>-10 021</b>	<b>1 086</b>	<b>-11 838</b>	<b>-29 114</b>
		-	0			
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	4 279	-0	0
Resultat från andelar i intressebolag		-	-225 372	8 900	-224 072	-229 255
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	0	-	-	3 712
Ränteintäkter och liknande resultatposter		9 018	-4 233	7 716	3 917	8 438
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 368	-59	-3 912	-200	-8 935
<b>Resultat före skatt</b>		<b>5 271</b>	<b>-239 686</b>	<b>18 069</b>	<b>-232 193</b>	<b>-255 154</b>
Koncernbidrag			0	-	-	7 778
Skatt		-2 617	649	-3 352	-	6 927
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 654</b>	<b>-239 037</b>	<b>14 717</b>	<b>-232 193</b>	<b>-240 448</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Periodens resultat		2 654	-239 037	14 717	-232 193	-240 448
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		8 696	-136 425	-14 714	-188 423	-254 798
<b>Delsumma, netto efter skatt</b>		<b>8 696</b>	<b>-136 425</b>	<b>-14 714</b>	<b>-188 423</b>	<b>-254 798</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>8 696</b>	<b>-136 425</b>	<b>-14 714</b>	<b>-188 423</b>	<b>-254 798</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>11 350</b>	<b>-375 462</b>	<b>3</b>	<b>-420 616</b>	<b>-495 246</b>

Siffrorna per 2019-06-30 har inte varit föremål för någon översiktlig granskning eller revision

## Balansräkning Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Materiella anläggningstillgångar		285	304	308
Andelar i koncernföretag <sup>1</sup>		274 156	281 659	311 519
Andelar i intresseföretag <sup>2</sup>		30 130	38 370	46 650
Finansiella tillgångar <sup>3</sup>		141 707	183 026	168 879
Varulager		-	-	4 000
Kundfordringar och andra fordringar		24 096	17 603	13 593
Kassa och bank		43 736	39 289	37 590
<b>Summa tillgångar</b>		<b>514 111</b>	<b>560 250</b>	<b>582 539</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>371 638</b>	<b>371 639</b>	<b>448 891</b>
Avsättningar		-	-	100 633
Finansiella skulder		118 796	115 373	11 391
Leverantörsskulder och andra skulder		23 676	73 239	21 623
<b>Summa skulder</b>		<b>142 472</b>	<b>188 611</b>	<b>133 648</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>514 111</b>	<b>560 250</b>	<b>582 539</b>

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

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

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

Siffrorna per 2019-06-30 har inte varit föremål för någon översiktlig granskning eller revision

## Kassaflödesanalys Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		6 846	-15 203	9 315	-9 229	-26 793
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-20 632	13 955	-16 478	16 418	20 296
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-13 786</b>	<b>-1 248</b>	<b>-7 163</b>	<b>7 189</b>	<b>-6 497</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		17 912	-60 161	17 512	-143 711	-117 033
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 899	-6 549	-5 901	-11 647	-22 938
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>9 024</b>	<b>-67 958</b>	<b>4 447</b>	<b>-148 169</b>	<b>-146 468</b>
Likvida medel vid periodens början		34 712	105 548	39 289	185 758	185 758
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>43 736</b>	<b>37 590</b>	<b>43 736</b>	<b>37 589</b>	<b>39 290</b>

## Förändringar i Eget kapital Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Emission under registrering	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående balans 2018-01-01		855	-	12 850	408 535	54 883	477 124
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar				171 826			171 826
<b>Justerad ingående balans 2018-01-01</b>		<b>855</b>	<b>-</b>	<b>184 677</b>	<b>408 535</b>	<b>54 883</b>	<b>648 950</b>
Nyemission		436			284 151		284 587
Emissionskostnader					-21 274		-21 274
Utdelning preferensaktie						-15 200	-15 200
Periodens resultat						-1 425	-1 425
Övrigt totalresultat				-11 914			-11 914
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>		<b>1 291</b>	<b>-</b>	<b>172 762</b>	<b>671 412</b>	<b>38 258</b>	<b>883 724</b>
Ingående balans 2019-01-01		1 291	-	12 850	671 413	11 759	697 312
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar				159 912		26 500	186 412
<b>Justerad ingående balans 2019-01-01</b>		<b>1 291</b>	<b>-</b>	<b>172 762</b>	<b>671 413</b>	<b>38 259</b>	<b>883 724</b>
Utdelning preferensaktie						-15 200	-15 200
Emissionskostnader					-1 640		-1 640
Periodens resultat						-240 448	-240 448
Övrigt totalresultat				-172 762		-82 035	-254 798
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>		<b>1 291</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>669 773</b>	<b>-299 425</b>	<b>371 639</b>
Ingående balans 2020-01-01		1 291	-	-	669 773	-299 425	371 639
Periodens resultat						14 717	14 717
Övrigt totalresultat						-14 714	-14 714
<b>Utgående balans 2020-06-30</b>		<b>1 291</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>669 773</b>	<b>-299 422</b>	<b>371 642</b>

# NOTER

2020  
Q2

## Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av IFRS och Årsredovisningslagen.

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

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

## Not 2 – Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Under första halvåret 2020 har Pegroco ändrat bedömningen av värdet av några portföljbolag. Nordic MRO är det portföljbolag som drabbats hårdast av Covid-19 pandemin. Pegroco har bedömt att värdet har minskat och gjort en nedskrivning med 14,0 Mkr som en följd av detta.

## Not 3 – Segmentsrapportering per rörelsegren

### Nettoomsättning

Belopp i Tkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Bergteknik	217 022	197 183	428 391	371 517	710 383
Hissverksamhet	45 131	39 391	83 401	74 562	155 017
Flygplansunderhåll	10 019	41 723	54 859	73 115	161 586
Industriugnar	9 956	9 695	18 686	26 570	60 633
Konsultverksamhet	3 331	437	2 894	3 460	6 236
Övrigt	8 243	0	10 058		734
Eliminering	0	0			-3 631
Summa	293 701	288 430	598 290	549 225	1 090 958

### Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag

Belopp i Tkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Bergteknik	40 430	31 659	65 693	52 924	96 339
Hissverksamhet	3 251	1 853	3 340	5 116	2 410
Flygplansunderhåll	-7 816	-1 812	-10 856	-4 921	12 087
Industriugnar	90	-5 932	467	-7 807	-4 504
Konsultverksamhet	-4 578	-10 033	7 053	-11 853	-30 212
Övrigt	387	168	-1 907	340	690
Eliminering	15 486	0	5 254		-734
Summa	47 250	15 902	69 043	33 800	76 077

## Not 4 – Transaktioner med närstående

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

### Resultatposter

Belopp i Tkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
<i>Försäljning av tjänst</i>					
Getten Fastighets AB - byggnation av fastighet	85	59	85	1 200	11 547
<i>Räntekostnader</i>					
Profun Förvaltnings AB	-300	0	-600	0	-327
Lisa Berg Rydsbo	-50	0	-100	0	-53
<b>Summa</b>	<b>-265</b>	<b>59</b>	<b>-615</b>	<b>1 200</b>	<b>11 167</b>

### Balansposter

Belopp i Tkr	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
<i>Fordringar på närstående</i>			
Getten Fastighets AB - byggnation av fastighet	18	2 954	20
<i>Lån från närstående</i>			
NP Förvaltning AB - tilläggsköpeskilling	-15 000	-25 000	-25 000
Profun Förvaltnings AB	-17 000	-7 000	0
Lisa Berg Rydsbo	-2 000	-2 000	0
<b>Summa</b>	<b>-34 000</b>	<b>-34 000</b>	<b>-25 000</b>

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

Dotterbolaget Norrbottens Bergteknik AB har sålt tjänster till Getten Fastighets AB ("Getten"). Andreas Christoffersson och Volgan Karlsson, VD respektive styrelseledamot i Nordisk Bergteknik AB, är båda delägare i Getten.

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

## Not 5 – Verkligt värde finansiella instrument.

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

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

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

### Specifikation av värdepapper

Belopp i Tkr	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
<i>Koncern</i>			
Noterade andelar - Nivå 1	47 876	40 608	57 647
Övriga värdepapper - Nivå 3	10 442	17 379	20 902
<b>Summa</b>	<b>58 318</b>	<b>57 987</b>	<b>78 549</b>

## Övriga värdepapper - Nivå 3

Belopp i Tkr	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Ingående balans	17 379	21 765	21 765
Nyanskaffningar	63	1 105	537
Försäljningar/utrangeringar	-7 000	-7 350	0
Omvärderingar	0	1 859	-1 401
<b>Utgående balans</b>	<b>10 442</b>	<b>17 379</b>	<b>20 902</b>

## Not 6 – Händelser efter rapportperiodens slut

Efter den 1 juli 2020 ingår även Stockholms Spårvägar och Infraservice bland de bolag som konsolideras in i Pegrocokoncernen.

Pegrococos portföljbolag Nordisk Bergteknik expanderade i Norge genom förvärv av Visinor AS. Koncernen Nordisk Bergteknik kommunicerade den 24 augusti 2020 att avtal träffats om köp av 60 % av aktierna i bergssäkrings- och betongrehabiliteringsbolaget Visinor AS i Bjerkvik, Norge. Med köpet stärker Nordisk Bergteknik sin närvaro på den norska marknaden och fortsätter sin expansiva strategi. Visinor AS är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och betongrehabilitering av broar, kajer och byggnader. Visinor har spetskompetens inom området och utför alla typer av säkringsarbeten såsom hängning av nät, bultning och skydd mot stenras längs vägar och byggnader. Företaget är med sina 25 år i branschen och 95 anställda väletablerade på den norska marknaden. Huvudkontoret ligger i Bjerkvik i Nordland men bolaget har även avdelningskontor i Kristiansand. Verksamheten omsätter totalt cirka 176 miljoner norska kronor.

Visinor AS kommer att ingå i koncernen Nordisk Bergteknik från och med den 1 oktober 2020. Nordisk Bergteknik förvärvar 60% av aktierna i Visinor för 30 MNOK med en option om att förvärva ytterligare 40% inom loppet av tre år. Köpeskillingen består av dels av en kontantdel och en återinvestering i Nordisk Bergteknik AB i form av aktier. Bergteknik erhåller även en option att förvärva resterande 40 % inom tre år. Pegrococos andel av B-aktierna i Nordisk Bergteknik kommer uppgå till ca 65,5% efter erlagd köpeskillning.

## Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Delårsrapport januari-september 2020 den 30 november, 2020
- Bokslutskommuniké januari-december 2020 den 26 februari, 2021

## För mer information, kontakta:

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

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

*Denna information är sådan information som Pegroco Invest AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 augusti 2020 kl. 12.00 CEST*