

2020

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER

Pegroco Invest AB

Bokslutskommuniké 2020

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IFRS och Årsredovisningslagen

Perioden januari-december 2020 (Koncernen)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 532,7 Mkr (929,5)
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick till 206,1 Mkr (64)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 59,5 Mkr (-279,3)
- Resultatet per stamaktie uppgick till 1,4 kr (-6,7)
- Periodens kassaflöde uppgick till -63,9 Mkr (24,7)

Perioden januari-december 2020 (Moderbolaget)

- Nettoomsättningen uppgick till 19,6 Mkr (6,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -0,8 Mkr (-29,1)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 31,5 Mkr (-240,5)
- Resultat per stamaktie uppgick till 0,8 kr (-5,8)
- Periodens kassaflöde uppgick till 25,6 Mkr (-146,5)

Nyckeltal

Koncernen	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning, tkr	585 338	254 849	1 532 690	929 463
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	72 089	24 382	206 149	63 989
Rörelseresultat, tkr	-1 766	9 218	36 772	-241 159
Resultat efter skatt, tkr	-63 862	4 359	59 480	-279 278
Soliditet, %	21%	16%	21%	16%
Medelantal anställda	747	422	609	349
Resultat per stamaktie, kr	-1,54	0,11	1,44	-6,74
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	-1,43	0,10	1,34	-6,49
Avkastning på eget kapital, %	neg	0,5%	4,6%	neg
Eget kapital, tkr	414 747	228 169	414 747	228 169
Eget kapital per aktie, kr	9,64	5,30	9,64	5,30
Utestående antal stamaktier	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
Utestående antal optioner	3 100 000	1 600 000	3 100 000	1 600 000

Moderbolaget	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning, tkr	4 642	1 041	19 609	6 236
Rörelseresultat, tkr	-1 039	-4 341	-780	-29 115
Resultat efter skatt, tkr	-6 576	14 863	31 539	-240 450
Soliditet, %	83%	66%	83%	66%
Medelantal anställda	6	7	6	7
Resultat per stamaktie, kr	-0,16	0,36	0,76	-5,80
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	-0,15	0,35	0,71	-5,59
Avkastning på eget kapital, %	neg	0,9%	1,8%	neg
Eget kapital, tkr	497 174	371 639	497 174	371 639
Eget kapital per aktie, kr	11,56	8,64	11,56	8,64
Utestående antal stamaktier	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
Utestående antal optioner	3 100 000	1 600 000	3 100 000	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. Pegrocros 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. Pegrocros 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 Pegrocros 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. Pegrocros 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 Pegrocros 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.

Pegrocros 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.

Pegrocros portföljbolag Nordisk Bergteknik företagsobligationer noterades på Nasdaq Stockholms Bond Market

Pegrocros 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 Bergtekniiks 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 Pegrocros styrelse och byte av revisor

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

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

Inrättande av teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda och styrelse

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

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

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

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

Pegrocors portföljbolag Nordic MRO ansökte om rekonstruktion

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

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

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

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

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

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

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

Visinor AS ingår i koncernen Nordisk Bergteknik från och med den 1 oktober 2020. Nordisk Bergteknik förvärvade 60% av aktierna i Visinor för 30 MNOK med en option om att förvärva

ytterligare 40% inom loppet av tre år. Köpeskillingen består av dels av en kontantdel och en återinvestering i Nordisk Bergteknik AB i form av aktier. Bergteknik erhåller även en option att förvärva resterande 40 % inom tre år.

AB Stockholms Spårvägar blir del av Pegroco Koncernen

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

Infraservice Group Scandinavia AB direktägt dotterbolag till Pegroco

I syfte att renodla AB Stockholm Spårvägar förvärvade Pegroco den 23 september AB Stockholms Spårvägars andel i Infraservice Group Scandinavian. Pegroco äger 51 % av aktierna och rösterna i Infraservice. Aktierna förvärvades av Pegroco genom utställande av skuldebrev.

Pegroco deltog i nyemission i Mantex AB (publ)

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

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

Pegrocors portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) ("Nordisk Bergteknik" eller "Bolaget") planerar att genomföra en strategisk översyn av Bolagets kapitalstruktur. Inom ramen för detta kan Bolaget komma att ta in kapital genom en riktad nyemission av aktier. Därtill avser styrelsen i Nordisk Bergteknik att undersöka möjligheter till en notering av aktierna i Nordisk Bergteknik inom 12 månader.

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

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

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

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

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

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

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

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

Swedbank AB (publ) som agerar som Original Super Senior Facilities Creditor (såsom definierat i Obligationsvillkoren) i enlighet med finansieringsdokumenten (Eng. Finance Documents) under Obligationen har även godkänt begäran om eftergift.

Pegrococos portföljbolag Nordisk Bergteknik har ingått avtal med avsikt att förvärva Gjerden Fjellsikring AS i Vestfold, Norge

Pegrococos portföljbolag Nordisk Bergteknik har ingick avtal med avsikt att förvärva bergssäkringsföretaget Gjerden Fjellsikring AS i Svarstad, Norge. Med köpet stärker Nordisk Bergteknik sin närvaro på den norska marknaden och fortsätter sin expansiva strategi.

Gjerden Fjellsikring 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. Företaget grundades 2009 och har idag över 60 anställda. Huvudkontoret ligger i Vestfoldregionen, inte långt ifrån Nordisk Bergtekniiks huvudkontor i Norge. Verksamheten omsatte 2019 totalt 148 miljoner norska kronor.

Nordisk Bergteknik avser att förvärva 100% av aktierna i Gjerden Fjellsikring AS för 47,7 MNOK. Köpeskillingen består av en kontant del och en återinvestering i Nordisk Bergteknik AB i form av aktier, varvid dagens ägare blir en långsiktig ägare i Nordisk Bergteknik.

Pegrococos portföljbolag Nordisk Bergteknik har förvärvat Prospekteringsteknik i Norrland AB

Pegrococos portföljbolag Nordisk Bergteknik har idag förvärvat markundersökningsföretaget Prospekteringsteknik i Norrland AB ("Protek") i Skellefteå. Med köpet stärker Nordisk Bergteknik sin närvaro på marknaden med tjänster för prospekteringsindustrin.

Protek är en av Sveriges ledande aktörer inom kvalificerade geotekniska undersökningar för kunder inom prospekteringsindustrin. Bolaget har en bred maskinpark och kan bland annat utföra geologiska undersökningar på upp till 2 500 meters djup samt

tillhandahålla riggar som kan transporteras med helikopterlyft till särskilt otillgängliga områden.

Företaget är med sina 20 år i branschen och över 135 anställda väletablerade på den nordiska marknaden. Huvudkontoret ligger i Skellefteå i Västerbotten och verksamheten omsätter ca 140 miljoner kronor.

Nordisk Bergteknik har förvärvat 100% av aktierna i Protek för 57,5 miljoner kronor varvid dagens ägare blir en betydande och långsiktig ägare i vårt gemensamma bolag Nordisk Bergteknik. Protek ingår nu i koncernen Nordisk Bergteknik och transaktionen bedöms förstärka både koncernens omsättning och lönsamhet, totalt och per aktie.

Pegroco Invest deltar i portföljbolaget Nordisk Bergteknik AB (publ):s riktade nyemission

Pegrococos portföljbolag Nordisk Bergteknik AB (publ) ("Nordisk Bergteknik" eller "Bolaget") har, i enlighet med tidigare offentliggjort pressmeddelande avseende översynen av Bolagets kapitalstruktur, genomfört en riktad nyemission. Nyemissionen omfattar totalt 2 355 295 B-aktier i Bolaget och medför att Bolaget tillförs ca 64,5 miljoner kronor före avdrag för transaktionskostnader. Den riktade emissionen tecknades av ett antal nya investerare. Emissionen har skett på av styrelsen bedömt marknadsvärde och på marknadsmässiga villkor.

I enlighet med det tidigare offentliggjorda godkännandet från Nordic Trustee har Bolaget genomfört en omvandling av vissa existerande aktieägarlån om ett totalt belopp om 122 031 008 kr till eget kapital genom utfärdande av 5 157 690 B-aktier till aktieägarna som betalning för aktieägarlånen (s.k. kvittningsemission). I samband med kvittningsemissionen har Bolaget även genomfört en riktad nyemission till Bolagets styrelse och ledande befattningshavare om 16 miljoner kronor motsvarande 676 240 B-aktier.

Nordisk Bergteknik tillförts därmed 202 483 975 kronor i fritt eget kapital och antalet aktier i Bolaget ökar med 8 189 225 B-aktier till totalt 72 247 388 aktier, och aktiekapitalet med 81 892,25 till 722 473,88 kronor.

Pegroco Invest deltar genom att kvitta fordringar och erhåller 4 270 117 aktier.

Nordic MRO - rättelse av historiska siffror

Bolagsverket har meddelat Pegrococos portföljbolag Nordic MRO att en sedan 2018 pågående registrering av nyemission inte godkänns. Effekten av den uteblivna emissionen är att Nordic MRO inte längre är ett dotterbolag utan intresseföretag. Siffrorna för 2020 och 2019 har ändrats i bokslutskommunikén 2020 för att spegla det nya förhållandet, se Not 7.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Ledningsförändringar Pegroco Invest

Pegroco Invest AB meddelade att Oscar Rolfsson utsetts till ny Chief Financial Officer (CFO). Han tillträdde sin tjänst den 5 januari 2021. Oscar Rolfsson kommer att ingå i Pegrococos ledningsgrupp.

VD-KOMMENTAR

Vi har just lagt förra årets sista kvartal bakom oss och kan konstatera att koncernen utvecklats i rätt riktning och att moderbolagets resultat starkt förbättrats. Effekterna av pandemin är märkbara, men lyckligtvis har våra innehav, med några få undantag, och deras branscher påverkats i mindre utsträckning än förväntat.

Koncernens omsättning för sista kvartalet 2020 ökade med 130 procent till 585,3 Mkr (254,8Mkr) jämfört motsvarande period föregående år. Huvudsakliga bidragande anledningar var fortsatt stark tillväxt inom Nordisk Bergteknik koncernen samt konsolidering av Stockholms Spårvägar och Infrservice Group. Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) ökade för helåret 2020 med 142,2 Mkr till 206,1 Mkr.

Värdepappersportföljen har förvaltats väl och bidragit till moderbolagets goda resultat, vilket är positivt då vi fortsatt har utmaningar att klara amorteringsplanen som uppkom 2019.

Substansvärdet per stamaktie ökade under fjärde kvartalet med 2,7 % till 11,35 kr per sista december 2020, jämfört med 11,05 kr vid slutet av tredje kvartalet. En ökning med 46,5 % under 2020. Ökningen beror på en positiv värdeutveckling i såväl noterade som onoterade innehav.

Stark tillväxt inom infrastruktur

Nordisk Bergteknik ökade nettoomsättningen i det sista kvartalet med hela 91% till 347,8 Mkr (182,2). Ökningen kommer dels från tilläggsförvärv, men även från en organisk tillväxt som varit starkare än marknaden i stort. Koncernen förvärvade under kvartalet norska Visinor AS och Prospekterings-teknik i Norrland AB. Man ingick också avtal med avsikt att förvärva norska Gjerden Fjellsikring AS. Förvärven både stärker bolagets geografiska närvaro och utökar dess position i värdekedjan.

Under kvartalet anlätade Nordisk Bergteknik även Carnegie Investment Bank för en strategisk översyn av bolagets kapitalstruktur. Som en del av översynen gjorde bolaget en riktad nyemission i slutet av december 2020 samt beslutade om att undersöka möjligheterna till en notering av aktierna i Nordisk Bergteknik under 2021, vilket är ett spännande steg i bolagets starka tillväxtresa. Emissionerna är villkorade av extra bolagstämman beslut i mars 2021 på grund av den så kallade Leo-lagstiftningen.

Innehavet Infrservice Group ökade sin omsättning väsentligt under fjärde kvartalet till 131 Mkr, jämfört med 38 Mkr motsvarande period förra året och har därmed på helårsbasis ökat omsättningen med över 50%. Bolaget har dock under första kvartalet 2021 mött likviditetsproblem till följd av en för bolaget allvarig tvist med Trafikverket kring betalning av genomförda arbeten. Diskussion mellan parterna pågår och vi arbetar gemensamt med bolaget för att hitta en lösning snarast.

Förbättrad lönsamhet inom service och underhåll

För hisskoncernen Nordic Lift förbättrades lönsamheten under sista kvartalet 2020. För helåret 2020 presterade koncernen en EBITDA-marginal om 9%, jämfört med 4% för 2019. Hisskoncernen drabbades måttligt i spåren av pandemin, framförallt genom försenade projekt, men utsikterna för 2021 ser nu goda ut med välfyllda orderböcker.

Även intressebolaget Mechanum visade god utveckling i årets sista kvartal och levererade sitt starkaste resultat i bolagets historia med

ett EBITDA resultat om 14 Mkr för helåret 2020 (1 Mkr för 2019). Bolagets prioriterade arbete med affärsutvecklande aktiviteter pågår.

Förbättrad lönsamhet inom kollektivtrafiken

Stockholms Spårvägar har under året genomfört en rad rationaliseringar, vilka under andra halvåret 2020 börjat påverka lönsamheten positivt. Bolaget har under kvartalet också besvarat ett ökat transportbehov med utökad och tätare trafik på Lidingöbanan. Omsättningen för helåret 2020 uppgick till 237 Mkr (231 Mkr för 2019), med positivt rörelseresultat. Bolaget har bidragit till koncernens siffror sedan tredje kvartalet 2020.

Varierande utveckling bland övriga innehav

Alelion, som utvecklar och tillverkar batterisystem, kunde i fjärde kvartalet se en del positiva signaler efter ett annars utmanande år, där både omställningen mot en ny strategisk riktning och pandemins effekter påverkat bolagets resultat. I syfte att stärka kapitalbasen genomförde bolaget i oktober en företrädesemission som blev övertecknad och tillförde bolaget ca 68 Mkr. Besvikelse dock över kursutvecklingen efter emissionen.

Nordic Furnaces minskade omsättningen under 2020 till 41 Mkr (61 Mkr för 2019). Samtidigt har det organisatoriska arbetet med ny VD i spetsen börjat ge frukt och bolaget har nu vänt utvecklingen och sedan fjärde kvartalet 2019 varit lönsamma. Under helåret 2020 levererade bolaget en EBITDA-marginal om 4% (-15% för 2019), vilket är en väsentlig förbättring mot föregående år.

Nordic MRO hör till det bolag som av förklarliga skäl drabbats hårdast av effekterna kring pandemin. Branschen för flygplansunderhåll har minskat drastiskt och bolaget kämpade under fjärde kvartalet med endast en 20-procentig beläggningsgrad.

Teknologiföretaget eSite Power Systems, som utvecklar hållbara energiförsörjningssystem för telekomsiter i länder med bristande elförsörjning, erhöll under kvartalet en stor order för utbyggnad av telekomsiter i östra Afrika. Bolaget stärkte även sin kapitalbas under fjärde kvartalet med 9 Mkr i en riktad nyemission, och står inför en spännande utveckling under 2021.

Överlag ett starkt sista kvartal

Sammanfattningsvis har årets sista kvartal haft hög aktivitetsnivå, både i koncernen och i moderbolaget.

Vårt fokus framåt ligger framförallt på att fortsätta konsolidera portföljen och hantera bolagets skulder. För våra kärninnehav fortsätter vi prioritera lönsam tillväxt, men är även öppna för möjligheter att utvärdera nya tilläggsförvärv.

GÖTEBORG 26 FEBRUARI 2021



VICTOR ÖRN
VD, PEGROCO INVEST AB



OM PEGROCO

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

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

Bygga värde

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

Långsiktiga ägare

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

Strukturaffärer

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

Rimliga ingångsvärden

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

Mindre och medelstora bolag

Pegroco investerar primärt i bolag med svensk bas, som arbetar inom B2B, och är storleksmässigt i segmentet mindre och medelstora bolag. Pegroco investerar framförallt i bolag med en beprövad affärsmodell, en stark marknadsposition, i sin region eller i sitt segment, samt ett över tid stabilt positivt kassaflöde. Pegrococ ambition är att 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 teknikkunskan 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 kunskan 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 kunskan 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 Nordic Furances, 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 Pegrococ exponering mot enskilda marknader och att därmed göra portföljen mindre konjunkturkänslig.

ÖVERSIKT AV PEGROCOS INNEHAV

Följande tabell visa Pegrococos huvudsakliga innehav, med Pegrococos ägarandel, direkt och indirekt, per 2020-12-31. Utöver de huvudsakliga innehaven har Pegroco mindre innehav i bland annat Scandinavian Enviro Systems.

2020

Bolag ¹	Verksamhetsområde	Omsättning 2020, Mkr	Pegrococos ägarandel	Investeringsår
Nordisk Bergteknik ²	Berg-, markteknik	1 007,50	84,2%	
Norrbottnens Bergteknik				2016
Vestfold Fjellboring				2017
Norsk Fjellsprengning				2017
Songdalen Fjellsprengning				2018
Fjellsprenger				2018
Pålab				2019
Hyrcon				2019
Bergförstärkningsgruppen				2019
Bohus Bergsprängning				2019
Visinor AS				2020
Prospekteringsteknik i Norrland AB				2020
Nordic Lift ³	Hissteknik	143,6	90,1%	
RC Hisservice				2016
Hissteknik i Göteborg				2018
Stockholms Spårvägar	Kollektivtransport	237,0	77,6%	2015
Infraservice Group Scand.	Rälsbunden infrastruktur	236,8	51,0%	2018
Nordic MRO	Flygplansunderhåll	67,5	47,8%	2009
Mechanum	Fordonsservice	391,8	35,4%	2016
Mantex	Mätteknik	2,0	22,5%	2016
Alelion Energy Systems	Energilagringssystem	8,5	16,6%	2006
Nordic Furnaces	Ugnsteknik	40,7	100,0%	2017
eSite Power Systems	Kraftförsörjning	13,6	68,0%	2019

¹ Utöver dessa har Pegroco innehav i Nowa Kommunikation AB (ägarandel 14,9%), Scandinavian Enviro Systems AB (0,89%).

² Pegrococos innehav består delvis av A-aktier. I aktieägaravtal finns angivet att styrelsen i Nordisk Bergteknik, efter 2021-05-01, kan besluta om inlösen av A-aktier. Vid ett sådant beslut skulle Pegrococos ägarandel av röster minska till 59,7 procent.

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

⁴ Pegroco ägarandel uppgår till 77,6% av aktierna och 87,80% av rösterna

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



Nordisk Bergteknik

Nordisk Bergteknik strävar åt att bli en strategisk partner inom utvalda nischer i bygg- och anläggningsbranschen. Koncernen är Pegrococs största navbolag och består av flera ledande bolag inom berghantering och grundläggning.

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 12 operationella bolag, över 500 medarbetare och med verksamhet i både Sverige och Norge.

Verksamheten är indelad i de två segmenten Berg och Grund, vilka kompletterar varandra och inkluderar huvudområden såsom prospektering, bormning, sprängning, bergförstärkning, betongrehabilitering, pålning, spontning och grundförstärkning.

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.



	(MSEK)			
	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Resultaträkning				
Nettoomsättning	348	182	1 008	710
EBITDA	31	25	135	96
EBITDA-marginal	9%	14%	13%	14%
EBIT	6	12	45	37
EBIT-marginal	2%	7%	4%	5%
Balansräkning	2020-12-31			2019-12-31
Balansomslutning	1 316			1 030
Eget kapital	306			163
Soliditet	23%			16%

Nordic Lift

Pegrococs 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 Hisseteknik i Göteborg AB, samt i det i juni 2019 förvärvade Ulricehamsbaserade Wrennergrens Hiss AB, som absorberats in i RC Hisservice.

Bolagen erbjuder leverans och installation av nya hissar; modernisering av äldre; samt underhåll och dygnet runt jourservice på befintliga hissar. Nordic Lift är, med sammanlagt ett 80-tal medarbetare, den ledande oberoende aktören i Västsverige med kontor eller filialer på åtta orter: Halmstad, Varberg, Göteborg, Borås, Alingsås, Skövde, Ulricehamn och Trollhättan. 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.



	(MSEK)			
	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Resultaträkning				
Nettoomsättning	28	46	144	159
EBITDA	8	2	13	6
EBITDA-marginal	27%	4%	9%	4%
EBIT	7	1	8	1
EBIT-marginal	24	2%	6%	1%
Balansräkning	2020-12-31			2019-12-31
Balansomslutning	93			108
Eget kapital	17			13
Soliditet	18%			12%

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 giltig 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.



	(MSEK)			
	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Resultaträkning				
Nettoomsättning	105	98	392	370
EBITDA	4	-3	14	1
EBITDA-marginal	4%	-3%	4%	0,3%
EBIT	1	-5	3	-14
EBIT-marginal	1%	-5%	1%	-4%
Balansräkning	2020-12-31		2019-12-31	
Balansomslutning	222		206	
Eget kapital	23		22	
Soliditet	10%		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.



	(MSEK)			
	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Resultaträkning				
Nettoomsättning	61	58	237	231
EBITDA	2	4	1	1
EBITDA-marginal	2%	7%	0,4%	0,4%
EBIT	1	3	-1	-1
EBIT-marginal	2%	5%	-0,4%	-0,4%
Balansräkning	2020-12-31		2019-12-31	
Balansomslutning	87		82	
Eget kapital	31		35	
Soliditet	36%		43%	

Infraservice

Infraservice Group är en entreprenör inom nybyggnation och underhåll av järnväg, en marknad som förväntas växa kraftigt kommande år. Bolaget blev utnämnt till Sveriges Supergasell 2015.

Infraservice är verksam inom affärsområdena Järnvägsentreprenader, Trafik och 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 idag 35 heltidsanställda. Man anlitar även konsulter och specialister beroende på projektbehov. Kunderna är främst 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.



	(MSEK)			
	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Resultaträkning				
Nettoomsättning	131	38	237	157
EBITDA	-1	-1	-8	2
EBITDA-marginal	-1%	-2%	-3%	1,5%
EBIT	-2	-1	-9	2
EBIT-marginal	-2%	-2%	-4%	1%
Balansräkning	2020-12-31	2019-12-31		
Balansomslutning	120	50		
Eget kapital	2	9		
Soliditet	2%	18%		

Nordic Furnaces

Industriell värmebehandling av metaller inom stål- och aluminiumindustrierna är specialismrådet för Nordic Furnaces. Bolaget har en lång historik och starkt fäste på den nordiska marknaden.

Nordic Furnaces 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. Bolaget har egen utveckling och egen produktion av ugnar och nyckelkomponenter. Man utför underhåll och moderniseringar av både egna ugnar och ugnar av andra fabriker.

Bolaget har en lång historik under sitt tidigare varumärke Sarlin och bedöms i dag ha en ledande position i Norden med en stor bas på cirka 450 ugnar i drift hos kunder i Sverige. 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.



	(MSEK)			
	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Resultaträkning				
Nettoomsättning	11	20	41	61
EBITDA	<1	<1	2	-9
EBITDA-marginal	4%	2%	4%	-15%
EBIT	0	0	1	-10
EBIT-marginal	0	2%	2%	-16%
Balansräkning	2020-12-31	2019-12-31		
Balansomslutning	15	17		
Eget kapital	1	2		
Soliditet	5%	10%		

E-site

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 driftskostnaderna och öka lönsamheten.

Man har även 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.



	(MSEK)			
	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Resultaträkning				
Nettoomsättning	3,3	n.a.	14	n.a.
EBITDA	-2,5	n.a.	-8	n.a.
EBITDA-marginal	neg.	n.a.	neg.	n.a.
EBIT	-3	n.a.	-9	n.a.
EBIT-marginal	neg.	n.a.	neg.	n.a.
Balansräkning	2020-12-31		2019-12-31	
Balansomslutning	21			n.a.
Eget kapital	18			n.a.
Soliditet	88%			n.a.

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 energiinnehåll, 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.

Nordic MRO

Nordic MRO skapades 2016 när Pegroco fusionerade portföljbolaget Priority Aero Maintenance med konkurrenten Got2technics AB. Bolaget erbjuder flygplansunderhåll, såväl lättare dagligt lineunderhåll som utförs på planet vid gaten mellan flygningar, som tungt underhåll och modifieringar som utförs i hangar. Flygplansunderhåll är noga reglerat av



luftfartsmyndigheter och certifieringsbehovet utgör en barriär mot nya konkurrenter. Nordic MRO innehar alla relevanta certifieringar för lättare underhåll på flygplan från Boeing, Airbus, Bombardier och ATR, samt för tyngre underhåll på de vanligaste flygplanen från Boeing och Airbus.

Nowa kommunikation

Pegroco blev delägare i Nowagruppen 2019 efter en affär som gjorde nyhetsbyrån Finwire till en del av Nowagruppen, en helhetsleverantör inom kommunikation. Nowagruppen består sedan tidigare av moderbolaget Nowa Kommunikation (mediarådgivning och digital kommunikation), Gappio (koncept- och varumärkesbyrå), Stillback (event- och designbyrå), Habermax (analys- och insiktsspecialister) ADV (idé- och produktionsbyrå) Tre art (reklambyrå), Nowadays (film och ljud), Empower (strategisk PR) samt DNA Agency (kommunikation).

SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 31 december 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 Pegrocoss andel av aktierna i respektive bolag reflekterar inte det kapital som är exponerat mot respektive portföljbolag, då Pegroco har lånat ut pengar till flera av portföljbolagen. Sådan utlåning sker på marknadsmässiga villkor och genererar ränteintäkter till Pegroco.

Grundläggande principer

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

Metodik

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

Val av multiplar

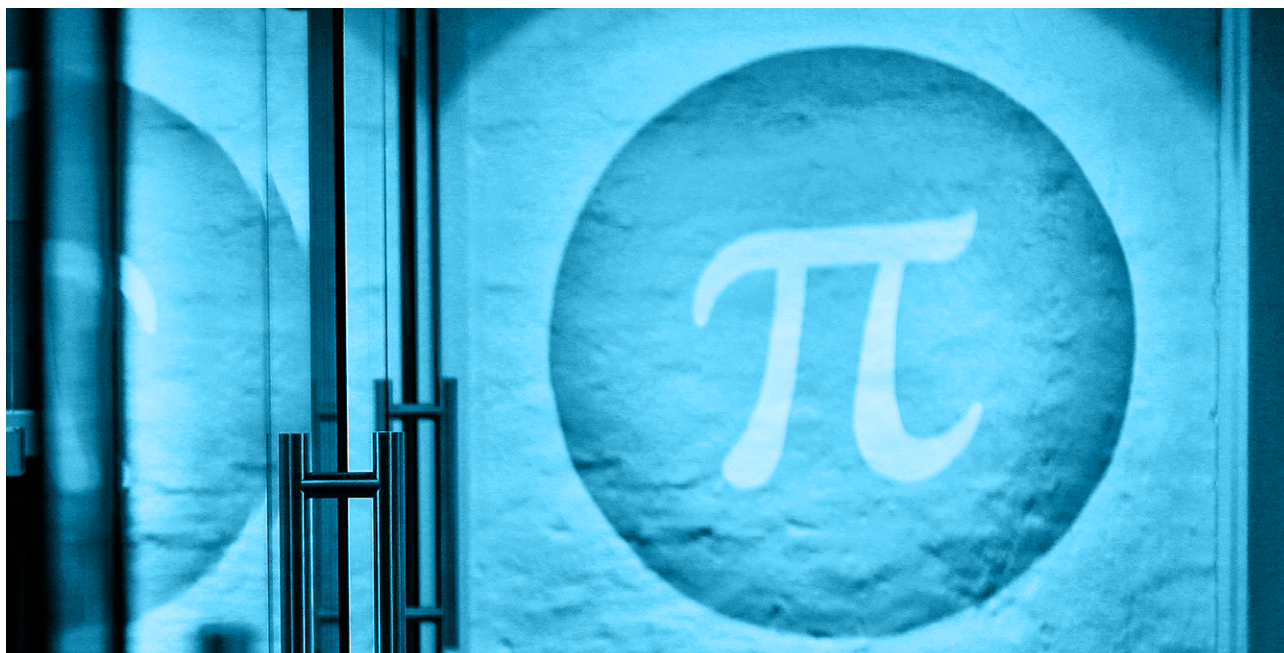
Val av multiplar sker med utgångspunkt från det urval av publika multiplar och transaktionsmultiplar som finns att tillgå.

Justeringar i portföljbolagens resultat

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

Substansvärdet per den 31 december uppgick till 11,35 kronor per stamaktie jämfört med 11,05 kronor vid slutet av tredje kvartalet. Detta innebär en ökning om 2,7 % över kvartalet och 46,5% sedan föregående årsskifte.

Bolag	Aktievärde Pegrocoss andel (Mkr)
Dotterbolag	571,3
Noterade bolag	50,7
Övriga Bolag	41,2
Summa värde, Mkr	663,2
Substansvärde stamaktier Pegroco	
Substansvärde totalt	645,6
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta	-15,5
Substansvärde eget kapital, stamaktier	470,1
Antal stamaktier	41 423 408
Antal preferensaktier	1 600 000
Substansvärde per stamaktie (SEK)	11,35



FINANSIELL INFORMATION

Omsättning och resultat

Under fjärde kvartalet 2020 uppgick nettoomsättningen för Koncernen till 585,3 Mkr (254,8 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 130 procent. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för fjärde kvartalet 2020 uppgick till 72,1 Mkr (24,4 Mkr). Övriga rörelseintäkter uppgick under kvartalet till 12,8 Mkr. För helåret 2020 uppgår övriga rörelseintäkter till 34,0 Mkr. Resultat efter skatt för perioden uppgick till -44,7 Mkr (4,4 Mkr). Totalt påverkades resultatet med -21,5 Mkr (-0,4 Mkr) från resultat från andelar i intressebolag. Avskrivningarna uppgick till -52,4 Mkr (-14,8 Mkr).

Under 2020 uppgick nettoomsättningen för Koncernen till 1 532,7 Mkr (929,5 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 64,9 procent. Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för 2020 uppgick till 206,1 Mkr (64,0 Mkr). Nordisk Bergteknik bidrar med 135,3 Mkr (96,3 Mkr), Nordic Lift 13,4 Mkr (6,3 Mkr), Nordic Furnaces 1,5 Mkr (-8,5 Mkr), eSite Power Systems -6,2 Mkr (-) och Stockholms Spårvägar inklusive Infraserivservice Group 75,8 Mkr (ingick ej i koncernen 2019). Resultat efter skatt för året uppgick till 59,5 Mkr (-279,3 Mkr). Totalt påverkades resultatet med -21,1 Mkr (-235,4 Mkr) från resultat från andelar i intressebolag. Avskrivningarna uppgick till -148,3 Mkr (-69,8 Mkr). Av dessa avser -90,0 Mkr (-59,0 Mkr) Nordisk Bergteknik-koncernen.

Ökningen av räntekostnader 2020 är främst en följd av obligationslånet i Nordisk Bergteknik, men även som en följd av finansiering av maskininvesteringar.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för sista kvartalet 2020 uppgick till -1,0 Mkr (-4,3 Mkr). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -6,6 Mkr (14,9 Mkr) och kvartalets totalresultat till 8,3 Mkr (-45,0 Mkr). Den stora skillnaden i totalresultat beror på god värdeutveckling i den onoterade portföljen samt gynnsamt utfall värdepappersportföljen.

Rörelseresultatet för Moderbolaget 2020 uppgick till -0,8 Mkr (-29,1 Mkr). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 31,5 Mkr (-240,5 Mkr) och periodens totalresultat till 125,5 Mkr (-495,2 Mkr). Den stora skillnaden i totalresultat beror på värdeökningar i portföljen under 2020 jämfört med stora omvärderingsförluster 2019.

Finansiell ställning och likviditet

Den finansiella ställningen är fortsatt god i Moderbolaget med en soliditet om 81,5 procent (66,3 procent). Soliditeten i Koncernen ökar och uppgår till 20,8 procent (16,5 procent) vid periodens slut, vid årets ingång uppgick soliditeten i koncernen till 15,0 %. Uppgången i soliditet beror främst goda resultat i Moderbolag och i Koncernen samt genomförd nyemission i Nordisk Bergteknik.

Moderbolaget ingick ett låneavtal med Collector Bank, Nordea, EKN – Exportkreditnämnden och Aros Kapital om 107,9 Mkr i februari 2020, avseende skulder till följd av borgensåtagande för Flexenclosures räkning. Den ursprungliga återbetalningstiden var 12–16 månader, men som en följd av COVID-19, har återbetalningstiden förlängts med sex månader.

Skulden uppgår till 70,1 Mkr vid periodens slut. Moderbolagets nettoskuld minskade från 91,0 Mkr till 34,3 Mkr.

Investeringar, förvärv och avyttringar

Pegroco deltog i nyemission i Alelion genom att teckna aktier för ca 4,5 Mkr. Samt ca 1 Mkr i nyemission i Mantex.

Pegroco har under sista kvartalet 2020 deltagit i en kombinerat ny- och kvittningsemission i eSite Power Systems, i vilken Pegroco kvittade fordringar om ca 4 Mkr mot aktier. Pegrococ ägarandel per 31/12 2020 uppgår till 68 %.

Nordisk Bergteknik genomförde under det fjärde kvartalet av 2020 en kvittningsemission där ägarlån kvittades mot aktier. Totalt kvittades fordringar om 122 Mkr där Pegroco och Pegrococ helägda dotterbolag kombinerat kvittade fordringar motsvarande 101 Mkr. Genomförandet av emissionen är villkorad av godkännande av Pegrococ extra bolagsstämma 1/3 2021.

Bolagets aktier och egna kapital

Pegroco Invest AB hade vid periodens utgång 41 423 408 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Preferensaktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Aktiekapitalet uppgick till 1,3 Mkr (1,3 Mkr) vid periodens slut. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 489,9 Mkr (418,3 Mkr) i Moderbolaget och i Koncernen till 307,7 Mkr (235,9 Mkr).

Teckningsoptioner finns utställda om totalt 2 300 000 i fyra olika optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa har 1 965 000 har överlåtits till ledande befattningshavare och personal. Utöver dessa finns även ett teckningsoptionsprogram till styrelsen om 800 000 teckningsoptioner, varav 600 000 har överlåtits till 3 styrelseledamöter.

Utdelning

På årsstämman den 8 maj 2019 beslutades att preferensaktieutdelning om 9,50 kr per preferensaktie skall delas ut. Varje preferensaktie ger enligt bolagsordningen företrädesrätt till 9,50 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två à 2,40 kr och två à 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.

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

uppräknigen 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 föreslå årsstämma eller extrastämma att utdelning kan utges. Styrelsen anser dock, av försiktighetsskäl, att avvakta första kvartalet 2021:s utgång innan eventuellt utdelningsförslag läggs till årsstämman. Detta innebär att styrelsens förslag till årsstämman kommer att biläggas kallelsehandlingarna.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Makroekonomiska faktorer

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

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

Covid-19

Den pågående krisen avseende Covid-19 pandemin samt påföljande effekter av nedstängda länder, arbetsplatser och flygplatser påverkar även Pegroco och dess portföljbolag. Pegrocoss portföljbolag är aktiva inom all typ av import av varor, frakt samt förflyttning av personal och arbetsfordon och berörs på olika sätt av krisen. Omfattningen är fortfarande svår att uppskatta men tydligt är att beslutsvägar är längre och mer avvaktande vilket skapar en osäkerhet kring nya transaktioner i Pegroco samt kring nya avtal och order i portföljbolagen. Av Pegrocoss dotterbolag, så är det Nordic MRO som har påverkats mest av Covid-19, då flygresandet

från och med mitten av mars 2020 i stort sett upphörde under några månader och sedan inte återgått till tidigare nivåer, 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.

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

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.





2020

Göteborg den 26 februari 2021
Pegroco Invest AB
Styrelsen

Peter Sandberg
Ordförande

Per Grunewald
Ledamot

Fredrik Karlsson
Ledamot

Göran Näsholm
Ledamot

Victor Örn
Verkställande direktör

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer

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 26 februari 2021 kl. 08.00 CEST

FINANSIELLA RAPPORTER

2020

Resultaträkning Koncernen

Belopp i Tkr	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning		585 338	254 849	1 532 690	929 463
Förändring av pågående arbete för annans räkning		-	79	-	79
Aktiverat arbete för egen räkning		5 523	-5 005	9 445	-1 311
Råvaror och förnödenheter		-280 684	-86 192	-723 967	-462 001
Bruttoresultat		310 177	163 731	818 168	466 230
Övriga externa kostnader		-109 229	-67 219	-246 237	-147 628
Personalkostnader		-140 476	-65 203	-392 557	-243 349
Övriga rörelseintäkter		12 757	13 655	33 985	22 027
Övriga rörelsekostnader		-1 141	-20 582	-7 210	-33 291
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag		72 089	24 382	206 149	63 989
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-52 380	-14 773	-148 295	-69 782
Resultat från andelar i intressebolag		-21 474	-391	-21 082	-235 366
Rörelseresultat		-1 766	9 218	36 772	-241 159
Resultat från andelar i koncernföretag		-3 903	-439	0	-439
Koncernmässigt omvärderingsresultat	6	-51 698		27 321	
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-22 250	-5 176	-2 015	-3 667
Ränteintäkter och liknande resultatposter		26 204	9 215	55 708	3 660
Räntekostnader och liknande resultatposter		-7 537	-14 549	-48 532	-37 775
Resultat före skatt		-60 950	-1 731	69 254	-279 380
Aktuell skatt		-2 053	-8 237	-6 084	-8 237
Uppskjuten skatt		-859	14 327	-3 690	8 339
Årets resultat		-63 862	4 359	59 480	-279 278
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare		-68 971	6 303	61 633	-277 207
Innehav utan bestämmande inflytande		5 109	-1 945	-2 153	-2 072

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Periodens resultat		-63 862	4 359	59 480	-279 278
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-3 016		-13 489	
Delsumma, netto efter skatt		-3 016		-13 489	-
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-24 165	-5 191	-5 631	-82 782
Delsumma, netto efter skatt		-24 165	-5 191	-5 631	-82 782
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-27 182	-5 191	-19 121	-82 782
Årets totalresultat		-91 043	-832	40 360	-362 060
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare		-93 631	1 113	45 034	-359 988
Innehav utan bestämmande inflytande		4 545	-127	-4 674	-2 072

Koncernens rapport över finansiell ställning

2020

Belopp i TSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utveckling		16 430	1 370
Goodwill		316 971	270 675
Summa immateriella anläggningstillgångar		333 401	272 045
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		118 319	93 183
Byggnader och mark		402	33 758
Maskiner och inventarier		583 107	276 801
Pågående nyanläggning och förskott materiella anläggningstillgångar		11 525	14 269
Materiella anläggningstillgångar		713 353	418 011
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag		9 525	39 682
Fordringar hos intresseföretag		-	26 706
Andra långfristiga värdepappersinnehav		48 294	57 987
Uppskjuten skattefordran		28 917	25 553
Andel i bostadsrätt		-	1 710
Andra långfristiga fordringar		19 529	5 691
Summa finansiella anläggningstillgångar		106 264	157 329
Summa anläggningstillgångar		1 153 018	847 385
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, mm</i>			
Råvaror och förnödenheter		39 829	17 556
Färdiga varor och handelsvaror		18 379	12 307
Förskott till leverantör		311	-
Summa varulager		58 518	29 863
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		317 007	164 263
Skattefordringar		4 867	9 022
Avtalstillgångar		120 933	52 152
Övriga fordringar		103 592	16 121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		62 700	19 770
Summa kortfristiga fordringar		609 100	261 328
Likvida medel och kortfristiga placeringar		174 103	244 779
Summa omsättningstillgångar		841 721	535 969
SUMMA TILLGÅNGAR		1 994 739	1 383 354

Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

2020

Belopp i TSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 291	1 291
Övrigt tillskjutet kapital		669 773	669 773
Reserver		12 355	12 355
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		-343 821	-465 287
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		339 598	218 132
Innehav utan bestämmande inflytande		75 150	10 037
SUMMA EGET KAPITAL		414 747	228 169
Långfristiga skulder			
<i>Förskott till leverantör</i>			
Avsättningar för uppskjuten skatt		41 122	35 412
Övriga avsättningar		-	24
Skulder till kreditinstitut (LF)		716 790	653 411
Övriga långfristiga skulder		57 250	72 381
Summa långfristiga skulder		815 162	761 228
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		10 786	4 798
Skulder till kreditinstitut		342 602	151 036
Pågående arbete för annans räkning			-
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		16 159	14 599
Förskott från kunder		116	33
Leverantörsskulder		212 134	78 197
Skatteskulder		3 144	5 586
Övriga skulder		61 243	89 186
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		118 646	50 521
Summa kortfristiga skulder		764 830	393 957
Övrigt tillskjutet kapital			
SUMMA SKULDER		1 579 992	1 155 185
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		1 994 739	1 383 354

Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		34 434	236 565	135 689	18 373
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		31 709	-90 821	-51 044	35 989
Kassaflöde från den löpande verksamheten		66 143	145 745	84 645	54 362
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 345	-40 301	-66 354	-409 162
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-52 301	28 275	-82 153	379 477
Periodens kassaflöde		4 497	133 718	-63 862	24 677
Likvida medel vid periodens början		169 477	110 919	240 079	220 185
Omräkningsdifferens i likvida medel		129	140	-2 113	-85
Likvida medel vid periodens slut		174 103	244 777	174 103	244 777

2020

Förändringar i eget kapital Koncernen

2020

Belopp i Tkr	Not	Aktie- kapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 2019-01-01		1 291	12 355	671 413	-148 478	536 580	11 904	548 483
Justering ingående balans omräkning operationell leasing (IFRS 16)					50	50		50
Omklassificering Nordic MRO					-4 550	-4 550	-5 528	-10 078
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar			33 098			33 098		33 098
Justerad ingående balans 2019-01-01		1 291	45 453	671 413	-152 978	565 178	6 376	571 553
Emissionskostnader				-1 640		-1 640		-1 640
Utdelning preferensaktie					-15 200	-15 200		-15 200
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					28 017	28 017	4 922	32 938
Omräkningsdifferens					1 766	1 766	810	2 576
Periodens resultat					-284 964	-284 964	-7 055	-292 019
Övrigt totalresultat			-33 098		-49 684	-82 782		-82 782
Omklassificering Nordic MRO					7 757	7 757	4 983	12 740
Utgående balans 2019-12-31		1 291	12 355	669 773	-465 286	218 132	10 036	228 166
Ingående balans 2020-01-01		1 291	12 355	669 773	-465 286	218 132	10 036	228 166
Justering ingående balans omräkning operationell leasing (IFRS 16)								-
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar								-
Justerad ingående balans 2020-01-01		1 291	12 355	669 773	-465 286	218 132	10 036	228 166
Utdelning						-	-958	-958
Återbetalning aktieägartillskott					-500	-500		-500
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					-7 329	-7 329	30 846	23 517
Omräkningsdifferens						-		-
Periodens resultat					61 633	61 633	-2 153	59 480
Övrigt totalresultat					-16 600	-16 600	-2 521	-19 121
Utgående balans 2020-12-31		1 291	12 355	669 773	-343 821	339 597	75 151	414 746

Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning		4 642	1 041	19 609	6 236
Bruttoresultat		4 642	1 041	19 609	6 236
Övriga rörelseintäkter		428	3 617	2 838	6 047
Övriga externa kostnader		435	-5 404	-7 247	-25 239
Personalkostnader		-6 530	-3 593	-15 933	-16 151
Avskrivningar		-14	-2	-47	-8
Rörelseresultat		-1 039	-4 341	-780	-29 115
Resultat från andelar i koncernföretag		12 912	-	19 555	-
Resultat från andelar i intressebolag		-20 372	-165	-11 748	-229 255
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		4 240	3 712	4 240	3 712
Ränteintäkter och liknande resultatposter		594	5 786	35 210	8 438
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 899	-4 834	-7 958	-8 935
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-	-	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-4 525	158	38 518	-255 155
Koncernbidrag		160	7 778	160	7 778
Skatt		-2 211	6 927	-7 139	6 927
Årets resultat		-6 576	14 863	31 539	-240 450

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Periodens resultat		-6 576	14 863	31 539	-240 450
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen					
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		14 851	-59 875	93 997	-254 798
Delsumma, netto efter skatt		14 851	-59 875	93 997	-254 798
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		14 851	-59 875	93 997	-254 798
Årets totalresultat		8 274	-45 014	125 536	-495 248

Balansräkning Moderbolaget

2020

Belopp i TSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier		257	304
Summa materiella anläggningstillgångar		257	304
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		475 414	281 659
Fordringar hos koncernföretag (LF)		2 857	135 949
Andelar i intresseföretag		18 620	38 370
Fordringar hos intresseföretag		-	10 706
Andra långfristiga värdepappersinnehav		9 135	6 078
Uppskjuten skattefordran		14 125	22 929
Andel i bostadsrätt		-	1 710
Andra långfristiga fordringar		1 381	5 654
Finansiella anläggningstillgångar		521 532	503 055
Summa anläggningstillgångar		521 789	503 359
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		10 283	4 713
Fordringar hos koncernföretag		-	900
Övriga fordringar		1 969	1 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 742	10 158
Summa kortfristiga fordringar		22 994	17 602
Likvida medel och kortfristiga placeringar		64 884	39 289
Summa omsättningstillgångar		87 878	56 891
SUMMA TILLGÅNGAR		609 666	560 250
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 291	1 291
Summa bundet eget kapital		1 291	1 291
Överkursfond		669 773	669 773
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		-299 426	-58 977
Årets resultat		125 536	-240 448
Summa fritt eget kapital		495 884	370 348
SUMMA EGET KAPITAL		497 174	371 639
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut (LF)		-	1 693
Checkräkningskredit		9 894	-
Summa långfristiga skulder		9 894	1 693
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		70 100	46
Leverantörsskulder		3 953	5 067
Skuld till koncernbolag		-	30 383
Skatteskulder		156	474
Övriga skulder		19 217	130 227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 173	20 722
Summa kortfristiga skulder		102 598	186 919
SUMMA SKULDER		112 492	188 612
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		609 666	560 250

Kassaflödesanalys Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		3 436	-27 451	26 655	-167 092
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-9 280	-9 584	-40 494	140 813
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 844	-37 035	-13 839	-26 278
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 588	52 488	31 279	-97 252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 894	-8 900	8 155	22 938
Årets kassaflöde		2 462	6 553	25 595	-146 469
Likvida medel vid periodens början		62 422	32 736	39 289	185 758
Likvida medel vid periodens slut		64 884	39 289	64 884	39 289

2020

Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående balans 2018-01-01		855	12 850	408 535	54 883	477 124
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar			171 826			171 826
Justerad ingående balans 2018-01-01		855	184 677	408 535	54 883	648 950
Nyemission		436		284 151		284 587
Emissionskostnader				-21 274		-21 274
Utdelning preferensaktie					-15 200	-15 200
Periodens resultat					-1 425	-1 425
Övrigt totalresultat			-11 914			-11 914
Utgående balans 2018-12-31		1 291	172 762	671 412	38 258	883 724
Ingående balans 2019-01-01		1 291	12 850	671 413	11 759	697 312
Justering ingående balans ändrad redovisningsprincip till verkligt värde-metoden för finansiella anläggningstillgångar			159 912		26 500	186 412
Justerad ingående balans 2019-01-01		1 291	172 762	671 413	38 259	883 724
Utdelning preferensaktie					-15 200	-15 200
Emissionskostnader				-1 640		-1 640
Periodens resultat					-240 448	-240 448
Övrigt totalresultat			-172 762		-82 035	-254 798
Utgående balans 2019-12-31		1 291	-	669 773	-299 425	371 639
Ingående balans 2020-01-01		1 291	-	669 773	-299 425	371 639
Periodens resultat					31 539	31 539
Övrigt totalresultat					93 997	93 997
Utgående balans 2020-12-31		1 291	-	669 773	-173 889	497 175

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2 – Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Not 3 – Segmentsrapportering per rörelsegren

Koncernen per rörelsegren

Nettoomsättning

Belopp i Tkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Bergteknik	347 844	182 182	1 007 517	710 383
Hissverksamhet	27 091	52 625	143 574	155 017
Industriugnar	11 347	19 137	40 673	60 633
Konsultverksamhet	2 052	814	4 790	3 339
Spårbunden trafik och underhåll*	191 449	0	320 312	0
Kraftförsörjning*	5 555	0	15 825	0
Summa	585 337	254 758	1 532 690	929 372

*Ingår till fullo i koncernen från fjärde kvartalet 2020.

Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag

Belopp i Tkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Bergteknik	31 967	25 344	138 112	99 146
Hissverksamhet	7 959	6 803	15 156	6 276
Industriugnar	567	-61	3 028	-8 370
Konsultverksamhet	5 230	-7 785	-5 151	-33 109
Spårbunden trafik och underhåll	24 476	0	47 607	0
Kraftförsörjning	1 210	0	4 288	0
Rearesultat bolagstransaktioner	-51 019	0	30 430	0
Övrigt	0	81	0	46
Summa	20 390	24 382	233 470	63 989

Not 4 – Transaktioner med närstående

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

Resultatposter

Belopp i Tkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<i>Försäljning av tjänst</i>				
Getten Fastighets AB - byggnation av fastighet	0	10 347	0	11 547
<i>Räntekostnader</i>				
Profun Förvaltnings AB	-361	-300	-1 393	-327
Lisa Berg Rydsbo	-50	-50	-200	-53
Summa	-411	-350	-1 593	-380

Balansposter

Belopp i Tkr	2020-12-31	2019-12-31
<i>Fordringar på närstående</i>		
Getten Fastighets AB - byggnation av fastighet	0	2 954
<i>Lån från närstående</i>		
NP Förvaltning AB - tilläggsköpeskillning	-15 000	-25 000
Profun Förvaltnings AB	-10 000	-10 000
Lisa Berg Rydsbo	-2 000	-2 000
Summa	-27 000	-37 000

Aktieägarlån

Under 2019 har Moderbolaget tagit upp lån från två närstående. I september upptogs ett lån om 10,0 Mkr från Profun Förvaltning AB som ägs till 100% av styrelseledamoten Göran Näsholm. Lånet betingar en ränta om 12 procent och löper i ett år. Samtidigt upptogs ett lån om 2,0 Mkr från dåvarande styrelseordförande Lisa Berg Rydsbo till en ränta om 10 procent. I enlighet med avtal med bankkonsortiet har dessa lån förlängts 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 är föremål för godkännande av extra bolagsstämma i Pegroco Invest AB den 1 mars 2021.

Försäljning av tjänst

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

Överlåtelse av fastighetsbolaget Pålab Fastighets AB

Under våren 2020 har fastighetsbolaget Pålab Fastighets AB, avyttrats till NP Förvaltning AB. NP Förvaltning AB är delägare i Nordisk Bergteknik AB och det bolaget som sålde Pålab-bolagen till Nordisk Bergteknik. Fastighetstransaktionen har skett till koncernmässig förlust och beslut har fattats på extra bolagsstämma.

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

Nordic MRO AB har under Q3 2020 till den tidigare VD:n Juha Heikkinen överlåtit av Nordic MRO AB:s ryska filial samt Nordic MRO OY. Köpeskillning för den ryska filialen uppgick till 45 000 Euro plus kostnader och 2 500 Euro för Nordic MRO OY. Överlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier och villkor, vilka styrelse bedömer som marknadsmässiga.

Överlåtelse av Fastighet Ä2V AB

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

Förvärv av aktier i Bergteknik Norr Holding AB

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

Not 5 – Verkligt värde finansiella instrument.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för Andra långfristiga värdepappersinnehav för moderbolaget 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	2020-12-31	2019-12-31
Koncern		
Noterade andelar - Nivå 1	35 208	40 308
Övriga värdepapper - Nivå 3	13 086	17 679
Summa	48 294	57 987

Övriga värdepapper - Nivå 3

Belopp i Tkr	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	17 679	21 765
Nyanskaffningar	6 940	1 105
Försäljningar/utrangeringar	-4 500	-7 350
Omklassiferingar	-7 410	0
Omvärderingar	377	2 159
Utgående balans	13 086	17 679

Not 6 – Rörelseförvärv

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

ÅR	AB	Bergteknik
	Stockholms Spårvägar	Norr Holding AB
Immateriella anläggningstillgångar	179	0
Materiella anläggningstillgångar	241 711	0
Aktier och andelar	0	46 313
Uppskjuten skattefordran	7 323	0
Andra långfristiga fordringar	10 324	12 540
Varulager förnödenheten m.m.	0	0
Kundfordringar och andra fordringar	78 283	1 426
Likvida medel och kortfristiga placeringar	15 199	25
Avsättningar	0	0
Uppskjuten skatteskuld	-1 712	0
Finansiella skulder	-247 537	-9 066
Leverantörsskulder och andra skulder	-84 971	-319
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	18 799	50 918
Koncerngoodwill	28 106	11 265
Förvärvad andel av bolaget	77,4%	100,0%
Överförd ersättning	14 545	62 183
<i>Överförd ersättning</i>		
Likvida medel	0	0
Aktiebyte	36 291	62 183
Villkorad köpeskilling	0	0
Säljarrevers	0	0
Totalt överförd ersättning	36 291	62 183
<i>Påverkan på koncernens likvida medel</i>		
Förvärvade likvida medel	15 199	25
Överförd ersättning	0	0
Påverkan på koncernens likvida medel	15 199	25

Stockholms Spårvägar AB

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

Bergteknik Norr Holding AB

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

balansförts i samband med förvärvet samt en redovisningsmässig omvärderingsvinst om 27,3 Mkr i koncernens resultaträkning. I ovanstående tabell sammanfattas erlagd köpeskillning för Bergteknik Norr Holding AB samt verkligt värde (preliminära verkliga värden) på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Tilläggsköpeskillningen är upptagen i balansräkningen i sin helhet.

Förvärv utförda av Nordisk Bergteknik under 2020

Under perioden januari till december 2020 har Nordisk Bergteknik genomfört följande verksamhetsförvärv:

	Segment	Verksamhetsland	Datum för konsolidering	Andel av röster och kapital
Visinor AS ("Visinor") med dotterbolag	Berg Norge	Norge	16 oktober	60%
Prospekteringsteknik i Norrland AB ("Protek") med dotterbolag	Berg Sverige	Sverige	18 december	100%

Finansiell påverkan

Förvärvade verksamheters bidrag till Nordisk Bergteknik-koncernens nettoomsättning, EBIT och EBITDA uppgick under 2020 till följande:

Belopp i TSEK	Visinor	Protek
Nettoomsättning	25 249	0
EBITDA	-2 172	0
EBIT	-5 305	0

Information kring respektive förvärv

Visinor

Den 16 oktober förvärvades 60 % av Visinor AS och dess dotterbolag Visinor Fjell AS och Visinor Rehab AS. Visinor AS äger 100% av Visinor Fjell AS och 84,56% av Visinor Rehab AS. Visinor 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 längst vägar och byggnader. Bolaget förvärvades för 27 988 TSEK (30 000 TNOK) med en option om att förvärva ytterligare 40% inom loppet av tre år. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 406 TSEK (435 TNOK). Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget. Innehavet utan bestämmande inflytande har i förvärvet redovisats till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

Protek

Den 18 december förvärvades 100 % av Prospekteringsteknik i Norrland AB och dess dotterbolag Diamantborrservice i Norr AB. Prospekteringsteknik i Norrland AB äger 100 % av Diamantborrservice i Norr AB. Protek är en av Sveriges ledande aktörer inom kvalificerade geotekniska undersökningar för kunder inom prospekteringsindustrin. Bolaget har en bred maskinpark och kan bland annat utföra geologiska undersökningar på upp till 2 500 meters djup samt tillhandahålla riggar som kan transporteras med helikopterlyft till särskilt otillgängliga områden. Bolaget förvärvades för 57 500 TSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 32 884 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning, verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisats på förvärvsdagen samt goodwill:

Köpeskillning, TSEK	Visinor	Protek
Utbetald köpeskillning	11 195	27 500
Återinvestering genom nyemission	16 793	10 000
Säljarrevers	0	20 000
Summa erlagd köpeskillning	27 988	57 500

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

	Visinor	Protek
Materiella anläggningstillgångar	13 346	67 562
Uppskjutna skattefordringar	755	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 316	0
Varulager	5 211	12 516
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	4 666	13 796
Kundfordringar	25 238	22 064
Övriga kortfristiga fordringar	9 316	3 687
Likvida medel	21 595	565
Totalt förvärvade tillgångar	82 443	120 190
Uppskjutna skatteskulder	1 195	5 309
Skulder till kreditinstitut	1 502	36 524
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	0	1 775
Leverantörsskulder	10 775	22 145
Övriga kortfristiga skulder	21 442	29 821
Totalt övertagna skulder	34 914	95 574
Förvärvade nettotillgångar	47 529	24 616
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	-19 947	0
Goodwill	406	32 884

Förvärvsrelaterade kostnader för de två förvärven uppgår till 984 TSEK och ingår i posten externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för helåret 2020.

Kassaflödespåverkan från förvärven

	Visinor	Protek	Summa
Utbetald köpeskilling	-11 195	-27 500	-38 695
Förvärvade likvida medel	21 595	565	22 160
	10 400	-26 935	-16 535

Not 7 - Nordic MRO - rättelse av historiska siffror

Bolagsverket har meddelat Pegrococs 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. Pegroco 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 och 2019 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 september 2020 är nettoresultateffekten av justeringen på koncernen 16 Mkr varav 9,5 Mkr är hänförliga till moderbolagets aktieägare.

	Årsredo- visning 2019	Korrigering 2019	Korrige- rat 2019
Omsättning	1 091,0	-161,5	929,5
Rörelseresultat	76,1	-12,1	64,0
Resultat från andelar i intresseföretag	-245,4	10,1	-235,4
Räntekostnader	-39,9	2,1	-37,8
Årets Resultat	-292,0	12,7	-279,3
Moderföretagets aktieägare	-285,0	7,8	-277,2
Minoritetsintresse	-7,1	5,0	-2,1
Balansomslutning	1 479,9	-96,5	1 383,4
Eget Kapital	223,1	5,0	228,2

Påverkan på Pegroco Invest av Nordic MRO perioden jan-sep 2019

Resultat	-16
Moderföretagets aktieägare	-9,6
Minoritetsintresse	-6,4



2020

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Årsredovisning för 2020 publiceras vecka 13, 2021 på bolagets webbsida pegrocoinvest.com
- Delårsrapport januari-mars 2021 den 25 maj, 2021
- Delårsrapport januari-juni 2021 den 31 augusti, 2021
- Delårsrapport januari-september 2021 den 23 november, 2021

För mer information, kontakta:

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

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

Denna information är sådan information som Pegroco Invest AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 februari 2021 kl. 08.00 CEST