

PEGROCO INVEST



Delårsrapport jan – sep 2021

Delårspresentation av Pegroco Invest

23 november 2021

Agenda

1.	Om Pegroco
2.	Summering
3.	Tredje kvartalet i siffror
4.	Pegroco framåt
5.	Frågor

VICTOR ÖRN
VD



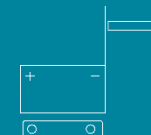
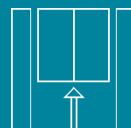
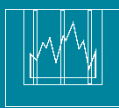
OSCAR ROLFSSON
CFO



Pegroco är ett ägarlett investeringsbolag som investerar i och utvecklar mindre och medelstora företag, företrädesvis onoterade och baserade i Sverige

- **Långsiktigt ägare**, ingen uttalad investeringshorisont
- **Styrkor**: organisation och nätverk – med dess samlade erfarenhet
- **Aktiva ägarskap** - arbetar nära entreprenörer

- **Operationella mål** på 2 år sikt
 - Konsoliderad omsättning 3 MDSEK
 - EBITDA 250 MSEK
- **Finansiellt mål**: ROE > 15% i genomsnittlig avkastning över en konjunkturcykel

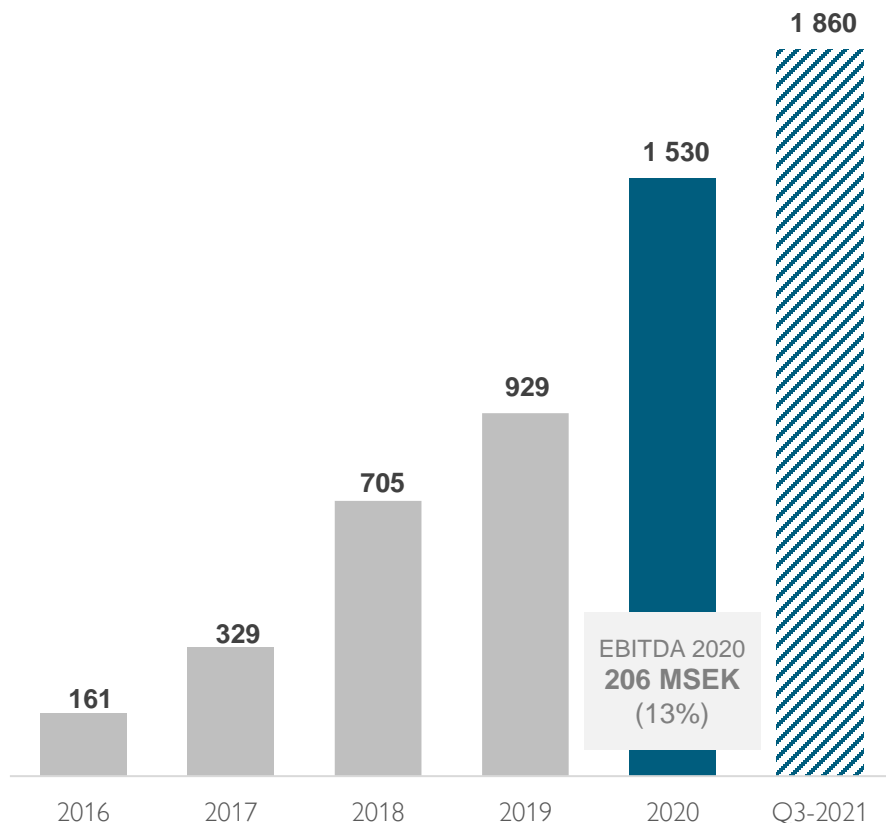


Pegroco har demonstrerat en stark finansiell utveckling trots utmaningar

Omsättningsutveckling Pegrocokoncernen

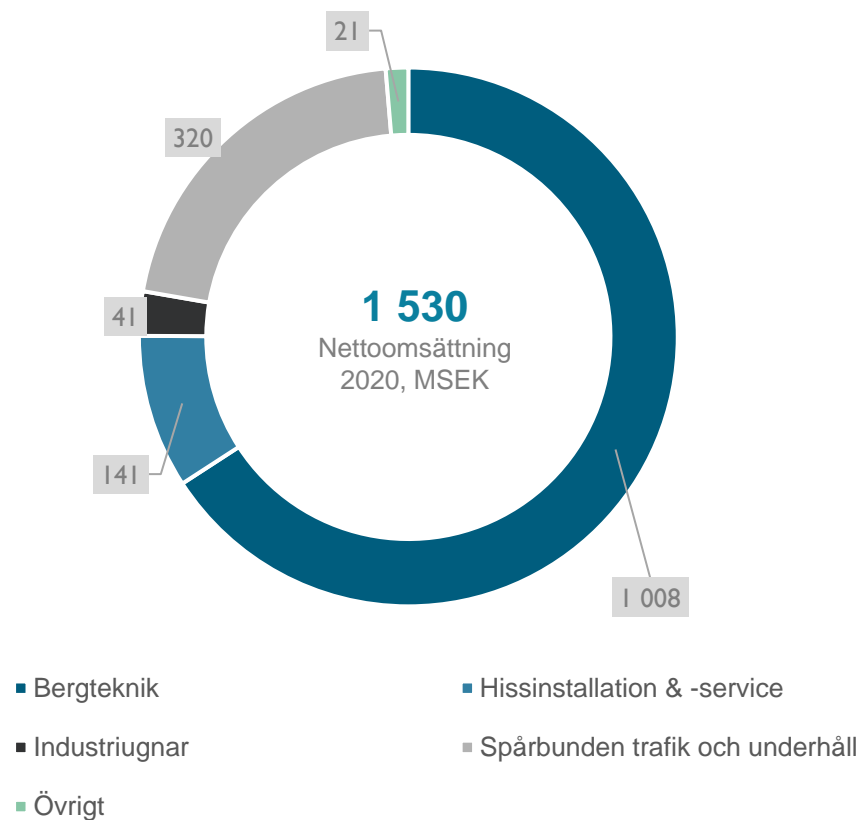
2016 – Q3-2021

(MSEK)



Nettoomsättning per verksamhetsområde

Pegrocokoncernen, 2020



Genomförda tilläggsförvärv sedan 2019

Rikshiss

Juni 2021

Tilläggsförvärv inom
hissverksamheten och
Nordic Lift

Grundia

Maj 2021

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Kragerø

Maj 2021

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Maicon

Maj 2021

Tilläggsförvärv inom
kollektivtransport och
Stockholms Spårvägar

S Blomqvist

Juni 2021

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Gjerdn

Mars 2021

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Globus TT

Mars 2021

Tilläggsförvärv inom
hissverksamheten och
Nordic Lift

IF Tech

Mars 2021

Tilläggsförvärv inom
industriell värme-
behandling / CalorMet

Protek

December 2020

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Visinor

Augusti 2020

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Bohus Berg

December 2019

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Wennergrens

Juni 2019

Tilläggsförvärv inom
hissverksamheten och
Nordic Lift

Hyrcon

Maj 2019

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Pålab

Februari 2019

Tilläggsförvärv inom
infrastruktur och Nordisk
Bergteknik

Agenda

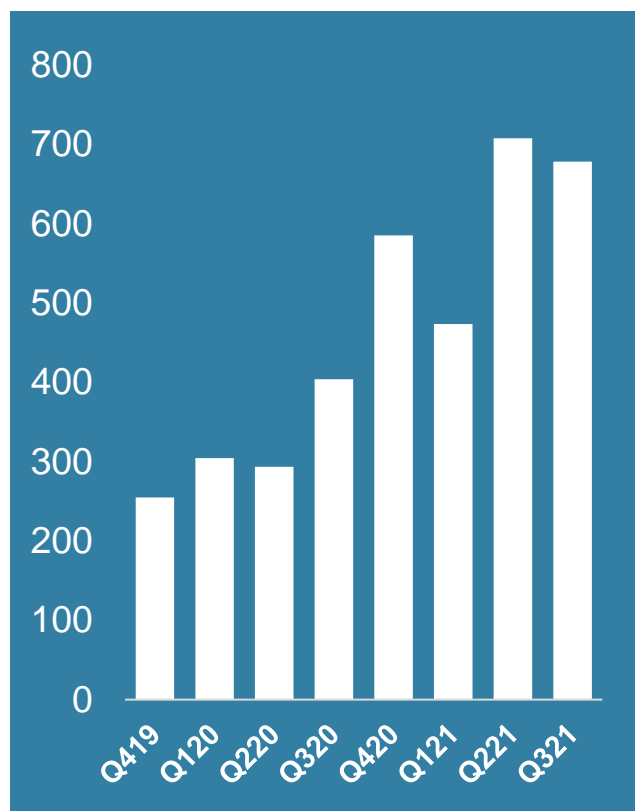
1.	Om Pegroco
2.	Summering
3.	Tredje kvartalet i siffror
4.	Pegroco framåt
5.	Frågor



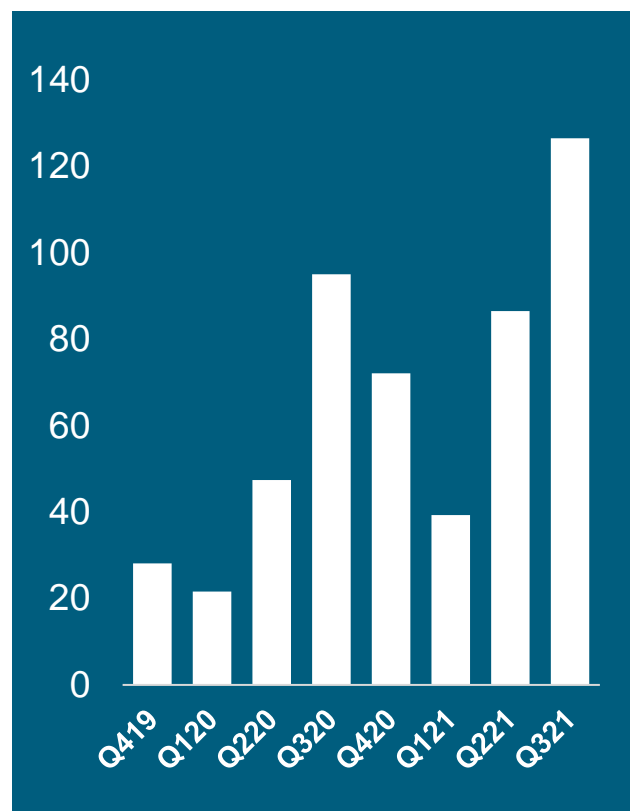
Positiv utveckling de senaste åtta kvartalen

- Koncernen har kontinuerligt arbetat med att optimera portföljinnehaven
- De senaste åtta kvartalen har vi haft en positiv utveckling, både sett till omsättning och lönsamhet i portföljen
- Eget kapital i moderbolaget har under det senaste året förstärkts med drygt 200 mkr - helt utan nyemissioner

Utveckling av nettoomsättning
Koncernen, per kvartal (MSEK)



Utveckling av EBITDA
Koncernen, per kvartal (MSEK)



Pegroco
Januari-september 2021:
Koncernen

Nettoomsättning
1 859,7 MSEK

EBITDA
252,3 MSEK

Tredje kvartalet i korthet

1 Tillväxt i koncernens finansiella utveckling

- **68% ökning** - Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 678,3 (403,9) MSEK, en ökning med 68% jämfört motsvarande kvartal föregående år
- **33% ökning** - EBITDA i koncernen uppgick till 126,5 (95,0) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 33%

2 En viktig milstolpe i Pegrocoss historia

- **Börsnotering** - Pegrocoss portföljbolag Nordisk Bergteknik börsnoterades på Nasdaq Stockholms huvudlista den 12 oktober 2021
- Starkt tillväxtcase framåt

3 Förbättrad lönsamhet i nästan alla portföljbolag

- **Ökad lönsamhet** - Samtliga portföljbolag visar på förbättrad lönsamhet Q3 2021 jämfört Q3 2020

4 Moderbolagets utveckling försiktigt positiv

- Moderbolaget är fortsatt skuldsatt och vi arbetar kontinuerligt mot ett skuldfritt moderbolag
- På kort sikt är skuldsättningen något som delvis begränsar utdelningsförmågan i preferensaktien



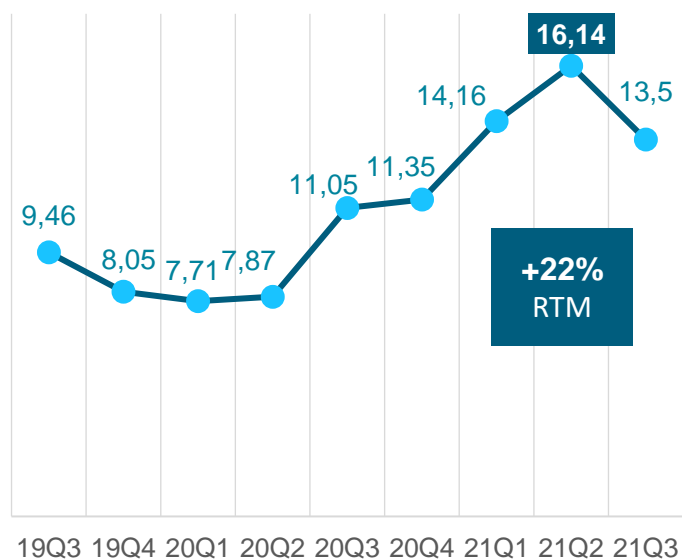
Substansvärdet tillfälligt ner men positiv utveckling om 22% de senaste tolv månaderna

- Nedgången i substansvärdet beror huvudsakligen på att vi enligt gällande principer och rekommendationer omvärderade innehavet i Nordisk Bergteknik till den satta IPO-kursen om 26 kr
- Beaktat volymvägt snittpris i Nordisk Bergteknik dagen före tredje kvartalets rapport skulle substansvärdet uppgå till ca 16,50 kr
- Ökad volatilitet i substansvärdet framöver givet Nordisk Bergtekniks nu noterade aktie
- I övrigt positiv utveckling i såväl noterade som onoterade innehav

Substansvärde per stamaktie, Pegroco Invest

Q3 2019 – Q3 2021

(Kr per stamaktie)



Bolag

Bolag	Aktievärde Pegrocos andel (Mkr)
Dotterbolag	590,3
Noterade bolag	58,4
Övriga bolag	75,0

Summa aktievärde 723,7

Substansvärde totalt 751,2

Justering preferensaktier ur eget kapital -160,0

Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta -31,8

Substansvärde eget kapital, stamaktier 559,3

Antal stamaktier 41 423 408

Antal preferensaktier 1 600 000

Substansvärde per stamaktie (SEK) 13,50

Agenda

1.	Om Pegroco
2.	Summering
3.	Tredje kvartalet i siffror
4.	Pegroco framåt
5.	Frågor

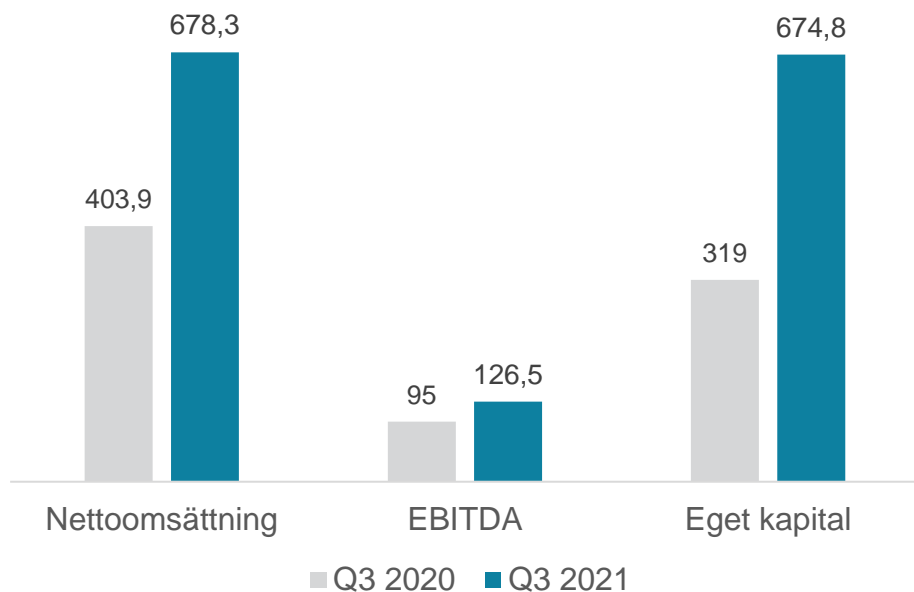


Tredje kvartalet i siffror – koncernen

1 Positiv utveckling för koncernen

2 Nordisk Bergteknik har en stor påverkan på siffrorna

3 Stark förbättring av eget kapital



Nyckeltal koncernen (MSEK)	Q3 2021	Q3 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Nettoomsättning	678,3	403,9	1 859,7	947,4	1 530,3
EBITDA	126,5	95,0	252,3	165,7	206,2
EBIT	74,3	45,3	169,5	67,9	36,9
EBT	67,6	63,1	156,4	76,6	77,5
Kassaflöde	-21,3	4,6	-33,0	-66,4	-66,6

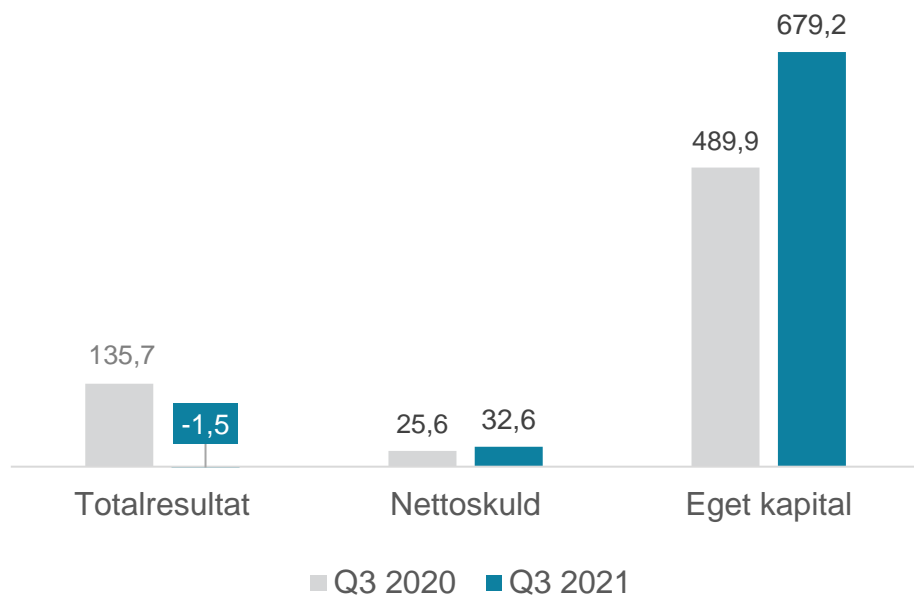
Balansräkning koncernen (MSEK)	Q3 2021	Q3 2020
Nettoskuld	885,4	776,4
Eget kapital	674,8	319,0

Tredje kvartalet i siffror – moderbolaget

1 Ett aningen svagare kvartal resultatmässigt 2021 men YTD är utvecklingen förbättrad på totalresultatet

2 Resultatet har påverkats negativt av Infraservice

3 Stark förbättring av eget kapital



*Exklusive skuld för beslutad men ej utbetald utdelning

Nyckeltal moderbolaget (MSEK)	Q3 2021	Q3 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Nettoomsättning	4,1	6,4	18,1	15,0	19,6
Resultat före skatt	-29,3	24,3	-41,4	37,1	53,5
Periodens totalresultat	-1,5	135,7	166,0	118,3	141,5
Kassaflöde	-2,0	18,7	-3,3	23,1	25,6

Balansräkning moderbolaget (MSEK)	Q3 2021	Q3 2020
Nettoskuld*	32,6	25,6
Eget kapital	679,2	489,9

Agenda

- | | |
|-----------|----------------------------|
| 1. | Om Pegroco |
| 2. | Summering |
| 3. | Tredje kvartalet i siffror |
| 4. | Pegroco framåt |
| 5. | Frågor |



Pegroco framåt

- Fortsätt stödja och utveckla portföljbolagen
- Ökat fokus på bl.a. Nordic Lifts tillväxtresa
- Identifiera och förvärva ytterligare NAV-bolag
- God förvärvspipeline i befintlig portfölj





Tack för oss - frågor