



## Delårsrapport januari – mars 2017

### Pegroco Invest AB (publ)

#### Kvartal 1, januari– mars 2017 (Koncern)

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS/IFRS. Det är första gången bolaget tillämpar IAS/IFRS. Omräkning av jämförelsesiffrorna per 2016-03-31 har inte gjorts. Då koncernen har bildats först i år lämnas inga jämförelsesiffror på koncernnivå.

#### Finansiell information i urval

- Nettoomsättningen uppgick till 55,2 Mkr
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag (EBITDA) uppgick till 4,8 Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -14,1 Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till -0,62 kr
- Periodens kassaflöde uppgick till -21,5 Mkr

#### Händelser efter rapportperiodens utgång

- Årsstämman den 16 maj 2017 i Pegroco beslutade att öka bolagets aktiekapital med högst 81 521,76 kronor genom nyemission, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av högst 2 717 392 stamaktier. Vid full teckning tillförs bolaget 50 Mkr.
- Mantex har genomfört nyemission om 48 Mkr och noterats på Nasdaq First North.
- Pegroco har ökat sitt ägande i Stockholms Spårvägar genom köp av befintliga aktier. Pegroco äger därefter 51,7 (47,8) procent av kapitalet i Stockholms Spårvägar. Investeringen uppgick till 1,7 Mkr
- Pegroco har ökat sitt ägande i Norrbottens Bergteknik direkt och indirekt till 95,6 procent (94) före inlösen av A-aktier. Investeringen uppgick till 4 Mkr

#### Nyckeltal

	KONCERN		MODERBOLAG	
	jan-mars 2017	jan-mars 2017	jan-mars 2016	jan-dec 2016
Nettomsättning, tkr	55 204	2 185	1 908	6 732
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	4 826	-1 778	-3 727	-15 237
Rörelseresultat, tkr	-15 375	-1 778	-3 729	-15 246
Resultat efter skatt, tkr	-14 070	152	81 654	89 527
Soliditet, %	71%	97%	95%	95%
Medelantal anställda		5	5	5
Resultat per stamaktie, kr	-0,62	0,01	3,95	4,33
Avkastning på eget kapital, %	-4,7%	0,0%	22,8%	50,0%
Eget kapital per aktie, kr	13,4	14,8	16,2	16,1
Utestående antal stamaktier	22 612 255	22 612 255	20 667 564	20 667 564
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Pågående nyemission stamaktier				1 944 691

Portföljens  
ackumulerade  
omsättning

1 500

Antal anställda i portföljbolagen

800

27 %

Portföljens  
omsättnings-  
ökning 2015  
till 2016

## Om Pegroco

### Verksamhet

Pegroco investerar i mindre och medelstora onoterade företag företrädesvis i Sverige. Investeringsverksamhet syftar till att generera avkastning genom att utöva ett aktivt ägande i sina portföljbolag. Pegroco är aktiva och långsiktiga ägare. Pegroco fokuserar på investeringar där man kan bidra till att skapa lönsamhet och värde i företagen genom att nyttja sina medarbetares operativa, industriella och finansiella erfarenhet, och sitt starka affärsnätverk.

Pegroco har även en rådgivande verksamhet, Pegroco Advisory, som erbjuder tjänster inom kapitalanskaffning, företagsförsäljning och affärsutveckling.

Bolaget har kontor i Göteborg och Stockholm. Pegroco har under tio år genomfört över tjugofem investeringar, med en genomsnittlig avkastningsmultiplikation på 3x investerat kapital. Bolagets två senaste avyttringar, Scandinavian Air Ambulance i juni 2014, och Diakrit i februari 2016, genererade avkastningar på 5,3x respektive 3,5x investerat kapital.

Per 31 mars 2017 hade Pegroco 12 investeringar som 2016 sammanlagt hade intäkter på cirka 1 500 Mkr och sysselsatte cirka 800 personer

### Investeringsverksamhet

Pegrococos investeringar kan delas upp i investeringskategorierna Mogna bolag och Utvecklingsbolag. I kategorin Mogna bolag har Pegroco uttalade navinnehav, runt vilken man gör tilläggsförvärv.

Pegrococos ambition är att ägarandelen för innehaven inom Mogna bolag skall överstiga 50 procent. Pegrococos affärsverksamhet utgörs av att bygga värde i innehaven genom affärsutveckling. Utvecklingsstrategier väljs från fall till fall men omfattar vanligtvis effektivisering och ofta expansion genom branschkonsoliderande strukturaffärer.

Innehaven inom kategorin Utvecklingsbolag är i huvudsak avsedda att bygga värde genom kraftig tillväxt. I detta affärsområde investerar Pegroco primärt i verksamheter med potential att expandera internationellt. Uppbyggda värden i dessa bolag kan sedan synliggöras eller realiserar genom en företagsförsäljning eller en publik notering av bolagets aktie.

### Affärsområden

Pegroco bygger sina investeringar på strategiskt utvalda affärsområden. För närvarande är fokus på två områden, Tjänster & Service och Teknik & Miljö.

Under 2016 omsatte portföljbolagen inom Tjänster & Service cirka 750 Mkr och inom Teknik & Miljö cirka 370 Mkr

#### Tjänster & Service – Mogna bolag

Pegroco investerar inom Tjänster & Service framförallt i bolag med en beprövad affärsmodell, en stark marknadsposition, i sin region eller i sitt segment, samt ett över tid stabilt positivt kassaflöde. Pegrococos ambition är att ägarandelen i dessa bolag skall vara över 50 procent. Pegrococos urvalsstrategi bygger på att

förvärvsobjektet skall generera en väsentlig del av sina intäkter från tjänster och underhåll. Dessa intäkter har fördelen att de ofta bygger på längre kontrakt och därmed har bättre förutsägbarhet. Vidare är sådan verksamhet ofta mindre kapitalintensiv, mindre konjunkturkänslig och mindre utsatt för tekniskiften.

#### Teknik & Miljö – Utvecklingsbolag

Inom området Teknik & Miljö är Pegrococos investeringar baserade på att tekniken skall erbjuda kunden en stor ekonomisk beräkningsbar nytta, den skall ha god skalbarhet, substantiellt försprång till konkurrenter, samt att den skall ha en inriktning på miljö, d.v.s. marknadspenetrationen skall främjas av en underliggande miljötrend, och tekniken själv skall bidra till en bättre miljö.

## Finansiell information

### Omsättning

Omsättningen för Koncernen första kvartalet 2017 uppgick till 55,2 Mkr.

I koncernen ingår de rörelsedrivande bolagen Norrbottens Bergteknik, RC Hisservice samt Moderbolaget.

Omsättningen för Moderbolaget första kvartalet 2017 uppgick till 2,2 Mkr (1,9), en ökning med 0,3 Mkr jämfört med samma period föregående år.

### Resultat

Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för första kvartalet uppgick till 4,8 Mkr.

Räntenettot utgjorde 1,5 Mkr, resultat från avyttringar, utdelningar och nedskrivningar i koncernföretag utgjorde 0,4 Mkr.

Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -14,1 Mkr.

Rörelseresultatet för Moderbolaget före avskrivningar till -1,8 Mkr (-3,7). Resultatet efter skatt för första kvartalet uppgick till 0,2 Mkr (81,7).

### Investeringar, förvärv och avyttringar

Under perioden har resterande del av initiala köpeskillingen till RC Hisservice betalats motsvarande 11,5 Mkr, vilket motsvarade RC Hisservices nettokassa vid tillträdet.

### Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning är fortsatt god med en soliditet om 97 procent i Moderbolaget och 71 procent i Koncernen vid periodens slut.

De likvida medlen uppgick till 73,9 Mkr i Moderbolaget och 83,8 Mkr i Koncernen.

### Bolagets aktier och egna kapitalet

Pegoco Invest AB (publ) hade vid periodens utgång 22 612 255 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Preferensaktien är listad på Nasdaq First North Stockholm.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 357,9 Mkr i Moderbolaget och i Koncernen till 323,2 Mkr.

Teckningsoptioner finns utställda om totalt 750 000 st i två olika optionsprogram till ledande befattningshavare.

## Förändring eget kapital, Koncernen och Moderbolaget

### Koncernens förändring eget kapital

(Tkr)	jan-mars 2017
Ingående eget kapital	337 305
Periodens resultat	-14 070
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>323 235</b>

### Moderbolagets förändring eget kapital

Tkr	jan-mars 2017	jan-mars 2016	jan-dec 2016
Ingående eget kapital	357 756	282 082	282 082
Periodens resultat	152	81 654	89 527
Lämnad utdelning		-3 765	-58 578
Pågående nyemission			44 725
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>357 908</b>	<b>359 971</b>	<b>357 756</b>

### Utdelning

Årsstämman den 16 maj beslutade om en utdelning om 0,29 kr (1,75) per stamaktie.

Den beslutade utdelningen följer bolagets utdelningspolicy med beaktande av försäljningen av Diakritinnehavet och tidigare genomförd utdelning under 2016.

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

### Utbetalning av utdelning till preferensaktieägare

Varje preferensaktie ger företrädesrätt till 9,5 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två å 2,40 kr och två å 2,35 kr.

Nästkommmande utbetalning sker med avstämningsdag den 30 juni 2017 och beräknas att utbetalas genom Euroclear den 5 juli 2017.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS/IFRS. Det är första gången bolaget tillämpar IAS/IFRS.

Omräkning av jämförelsesiffrorna per 2016-03-31 har inte gjorts. Då koncernen har bildats först i år lämnas inga jämförelsesiffror på koncernnivå.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 31 maj 2017  
Pegroco Invest AB (publ)  
Styrelsen

**Göran Persson**  
Ordförande

**Per Grunewald**

**Håkan Johansson**

**Peter Sandberg**

**Pär Östberg**

**Thomas Brue**  
Verkställande Direktör

## För mer information, kontakta:

Thomas Brue VD, telefon +46 702 702141, epost  
thomas@pegrocoinvest.com

Erik Penser Bankaktiebolag är bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Stockholm.

## Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

Delårsrapport för perioden april – juni 2017 publiceras den 31 augusti 2017.

Delårsrapport för perioden juli – september 2017 publiceras den 30 november 2017.

## Översikt över Pegrococ portföljbolag

Affärsområde, portföljbolag	Verksamhetsområde	Pegrococ ägarandel, direkt och indirekt, 2017-05-31	Investerings-tidpunkt
<b>Tjänster &amp; Service</b>			
Norrbottens Bergteknik*	Entreprenad	95,6%	2016
RC Hisservice**	Entreprenad & service	90,1%	2016
Mechanum	Fordonservice	33,2%	2016
Nordic MRO	Flygplansunderhåll	37,5%	2009
Stockholms Spårvägar	Transport	51,7%	2015
<b>Teknik &amp; Miljö</b>			
Alelion	Energilagringssystem	19,0%	2006
Flexenclosure	IT-infrastruktur, hybridenergi	38,2%	2006
Mantex	Biomaterial, mätteknik	31,4%	2016
Scandinavian Enviro Systems	Återvinningsystem	25,4%	2016
<b>Övriga</b>			
Hagabadet	Hälsa & Friskvård	20,0%	2013
FinWire	Media	20,0%	2014
Media24	Media	10,0%	2016

\* Pegrococ innehav består delvis av A-aktier. I aktieägaravtalet finns angivet att styrelsen i Norrbottens Bergteknik, efter 2021-05-01 kan besluta om inlösen av A-aktier. Vid ett sådant beslut skulle Pegrococ ägarandel av röster minska till 56,5 procent.

\*\* Ägaren till övriga 9,9 procent av bolaget innehar en option att tidigast år 2020 av Pegroco förvärva ytterligare 10,1 procent av bolaget.

Pegrococ innehav är för närvarande fördelat på i huvudsak två affärsområden: Tjänster & Service och Teknik & Miljö. Per 31 mars 2017 hade Pegroco aktiva innehav i 12 bolag som 2016 sammanlagt hade intäkter på cirka 1 500 Mkr. Utöver detta har Pegroco mindre innehav i Rabbalshede Kraft AB och Symbrio AB.

### Affärsområde Tjänster & Service

**Norrbottens Bergteknik AB** utför bergarbeten såsom borring, sprängning, wiresågning och bergförstärkning. Bolaget, som är marknadsledande i norra Sverige och har en god position i Mälardalen, är med sin omsättning ett av de större företagen i branschen i Sverige. Bolaget har ca 40 anställda. Företaget startade 1992 och har sitt säte i Älvsbyn och kontor i Umeå. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 35,0 Mkr (119,6 för 12 månader 2015/16) och EBITDA till 2,6 Mkr (13,1 för 12 månader 2015/16).

**RC Hisservice AB** erbjuder heltäckande lösningar för alla typer av hissar. Bolaget både levererar och installerar nya hissar och utför service och moderniseringar av befintliga. Företaget startade 1977 och är med ett 40-tal medarbetare en ledande aktör i Västsverige. Bolagets säte är i Varberg och man har även filialer i Alingsås och Borås. För varje hiss finns ett serviceavtal som i vanliga fall omfattar löpande underhåll och dygnet runt

journservice. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 18,7 Mkr (82,1 för 12 mån 2015/16) och EBITDA till 1,3 Mkr (3,3 för 12 mån 2015/16).

**Mechanum Sverige AB** är en auktoriserad bilverkstadskedja som utför service, reparationer och garantiarbeten på de ledande bilmärkena i Sverige, d.v.s. Volkswagen, Audi, Skoda, Volkswagen Transportbilar, Saab, Opel, Volvo, Ford, BMW och Mercedes-Benz. Mechanum är auktoriserat för över 65 procent av den svenska bilpopulationen. Bolaget har 220 medarbetare. Kundbasen är stor med över 55 000 besökare per år. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 76,4 Mkr (295,9 för helåret 2016) och EBITDA till -3,7 Mkr (1,8 för helåret 2016).

**Nordic MRO AB.** I april 2016 fusionerade Pegroco sitt aktieinnehav i Priority Aero Maintenance med konkurrenten Got2echnics för att under namnet Nordic MRO AB skapa Nordens ledande oberoende leverantör av flygplansunderhåll. Bolaget erbjuder flygbolag såväl lättare dagligt flygplansunderhåll, som utförs på planet vid gaten mellan flygningar, som tungt underhåll som utförs i hangar. Bolagets huvudkontor är på Arlanda. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 22,3 Mkr (77,3 för helåret 2016) och EBITDA till 1,3 Mkr (1,6 för helåret 2016).

**AB Stockholms Spårvägar** bedriver kollektivtransport. Bolaget bildades 1987 av Stiftelsen Svenska Spårvägssällskapet. På uppdrag av Storstockholms Lokaltrafik (SL) ansvarar företaget för Djurgårdslinjen sedan 1991. 2014 vann bolaget, i konkurrens med fyra etablerade branschaktörer, upphandlingen i Stockholm om spårvägslinjerna 21 (Lidingöbanan) och 7 med en kontraktstid på 8 + 4 år. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 40,5 Mkr (165,0 för helåret 2016) och EBITDA till 2,9 Mkr (11,0 för helåret 2016).

### Affärsområde Teknik & Miljö

**Alelion Energy Systems AB** utvecklar, producerar och säljer den nya generationens energi- och kostnadseffektiva och miljövänliga batterisystem baserade på litiumjonteknik. Bolagets kärnkompetens är kundanpassning och styrning av batterisystem. Marknadsfokus är på industriella fordon där det primära kundsegmentet är tillverkare av eltruckar. Kunder är bl.a. Toyota och Jungheinrich, världens största och tredje största truckleverantörer. Bolaget är sedan juni 2016 noterat på Nasdaq First North Stockholm. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 25,8 Mkr (47,6 för helåret 2016) och EBITDA till -8,2 Mkr (-14,4 för helåret 2016).

**Flexenclosure AB** har två affärsområden: eSite™ är en världsledande hybridprodukt som med energi från sol och vind gör ett mobilnätets basstationer självförsörjande med el. Produkten möjliggör för teleoperatörerna att expandera in i områden med dåligt eller obefintligt elnät. eCentre™ är prefabricerade datahallar som möjliggör för leverantörer av moln-tjänster att snabbare och med högre driftssäkerhet etablera eller expandera sin serverkapacitet. Marknaden för Flexenclosures produkter är under snabb tillväxt och finns i första hand på tillväxtmarknaderna. eCentres marknad beräknas ha en årlig tillväxt på ca 30 procent under de närmaste åren. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 24,9 Mkr (301,3 för helåret 2016) och EBITDA till -19,5 Mkr (-24,8 för helåret 2016).

**Mantex AB** utvecklar och säljer mät- och analysystem, baserad på sin patenterade teknik för att analysera kvaliteten av organiska materialflöden i realtid. Kunderna är processindustri med biomaterial som råvara. Analysen möjliggör optimering av produktionsprocesser och kan på detta sätt skapa stora produktivitetsvinster. Bolaget fokuserar för närvarande på två applikationsområden; pappersmassa- och bioenergiindustrierna. Företaget grundades 2007 och har säte i Kista med 15 anställda. Bolaget har i april 2017 genomfört en kapitalanskaffning

om 48 Mkr och i samband med det noterat bolagets aktie på Nasdaq First North Stockholm. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 2,8 Mkr (2,8 för helåret 2016) och EBITDA till -5,3 Mkr.

**Scandinavian Enviro Systems AB** har en patenterad teknik att från uttjänta däck återvinna kimrök, olja, stål och gas. De utvunna materialen säljs till industrin och återanvänds i nya produkter. Bolaget driver egen demo- och återvinningsanläggning i Åsensbruk, Dalsland och säljer nyckelfärdiga anläggningar globalt.

### Övriga innehav

**Hagabadet AB** är en spa och träningsanläggning i premiumsegmentet. Badets kulturskyddade lokaler i Göteborg erbjuder ett flertal pooler, styrketräning, Göteborgs största utbud av yogakurser, samt en restaurang. Hagabadet har idag över 3 500 medlemmar med över 800 besökare per dag. Bolaget driver även en anläggning i Sannegården. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 17,5 Mkr (61,4 för helåret 2016) och EBITDA till 2,7 Mkr (4,8 för helåret 2016).

**FinWire AB** är Nordens nu snabbast växande finansiella nyhetsbyrå. Bolaget fokuserar sin bevakning på det snabbväxande småbolagssegmentet och på sociala medier. Twitter och bloggar har växt explosionsartat de senaste åren och FinWires redaktörer gör ett urval åt personer som arbetar i finanssektorn. Exempel på kunder är Nordea, Dagens Industri och Nordnet. Under perioden januari-mars 2017 uppgick bolagets nettoomsättning till 1,9 Mkr (5,9 för helåret 2016) och EBITDA till 0,0 Mkr (0,6 för helåret 2016).

**Nyheter24 AB.** Nyheter24-Gruppen, som grundades 2008, driver sajterna Nyheter24, Modette, Fragbite, Blogg.se, Tyda, Hamsterpaj, Filmtipset och Dayviews, och är Sveriges snabbast växande mediehus. Gruppen har närmare 10 miljoner besök på sina sajter varje vecka och är Sveriges största digitala mediehus mot målgruppen 15 – 24 år. Gruppen äger dessutom Netric Sales som hjälper publicister att optimera annonsintäkter med programmatisk annonshandel, och Adwell, ett säljbolag inom databerikad annonsförsäljning.

# Finansiella rapporter

## Resultaträkning Koncernen

(Tkr)	jan-mars 2017
Intäkter	55 204
Varuinköp	-29 288
<b>Bruttovinst</b>	<b>25 916</b>
Övriga externa kostnader	-9 370
Personalkostnader	-13 758
Övriga rörelseintäkter	21
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag</b>	<b>2 809</b>
Avskrivningar	-2 257
Andel av resultat från intresseföretag	-15 927
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 375</b>
Resultat från andelar i intressebolag	440
Finansiella intäkter	2 058
Finansiella kostnader	-541
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-13 418</b>
Aktuell skatt	-707
Uppskjuten skatt	55
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-14 070</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>	
Moderföretagets aktieägare	-14 225
Innehav utan bestämmande inflytande	155

## Balansräkning Koncernen

(Tkr)	2017-03-31
Materiella anläggningstillgångar	55 516
Immateriella anläggningstillgångar	22 471
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	109 583
Finansiella tillgångar	112 503
Varulager	4 460
Kundfordringar och andra fordringar	66 878
Likvida medel och kortfristiga placeringar	83 834
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>455 245</b>
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	13 576
Övrigt kapital	333 063
Balanserad vinst	-24 597
Innehav utan bestämmande inflytande	1 193
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>323 235</b>
Leverantörsskulder och andra skulder	<b>40 123</b>
Avsättningar	2 359
Finansiella skulder	80 702
Skuld för aktuell skatt	707
Uppskjuten skatteskuld	8 119
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>132 010</b>
<b>SUMMA SKULDER EGET KAPITAL</b>	<b>455 245</b>



## Kassaflödesanalys Koncernen

Tkr	jan-mars 2017
Rörelseresultat efter avskrivningar	-15 375
Återläggning avskrivningar	2 257
Övriga ej likviditetspåverkande poster	15 927
Erhållen ränta & liknande resultatposter	1 909
Erlagd ränta & liknande resultatposter	-541
Betald skatt	-2 093
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	
<b>före förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 084</b>
Förändring kortfristiga fordringar	-6 085
Förändringa kortfristiga skulder	-20 418
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-24 419</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-333
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11 642
Förvärv av aktier i intressebolag	-107
Förvärv av aktier och finansiella instrument	-6 275
Utdelning intressebolag	440
Förändring finansiella fordringar	7 999
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9 918</b>
Förändring skulder kreditinstitut	12 635
Förändring kortfristiga finansiella skulder	243
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>12 878</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-21 459</b>
Likvida medel vid periodens början	105 293
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>83 834</b>

## Resultaträkning Moderbolaget

Tkr	jan-mars 2017	jan-mars 2016	jan-dec 2016
Intäkter	2 185	1 908	6 732
Övriga externa kostnader	-2 994	-3 582	-13 050
Personalkostnader	-969	-2 133	-8 919
Avskrivningar	-	-2	-9
Övriga rörelseintäkter	-	80	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 778</b>	<b>-3 729</b>	<b>-15 246</b>
Resultat från andelar i koncernföretag			3 002
Resultat från andelar i intressebolag	440	87 530	90 466
Finansiella intäkter	1 813	2 682	11 954
Finansiella kostnader	-91	-96	-649
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-	-4 733	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>384</b>	<b>81 654</b>	<b>89 527</b>
Skatt	-232	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>152</b>	<b>81 654</b>	<b>89 527</b>

## Balansräkning Moderbolaget

(Tkr)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-	6	-
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	126 005	68 357	125 898
Finansiella tillgångar	160 493	107 793	152 010
Kundfordringar och andra fordringar	8 507	11 681	8 871
Likvida medel och kortfristiga placeringar	73 908	192 533	89 059
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>368 913</b>	<b>380 370</b>	<b>375 838</b>
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	13 576	14 989	58 246
Övrigt kapital	333 063	286 923	288 394
Balanserad vinst	11 269	58 060	11 116
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>357 908</b>	<b>359 972</b>	<b>357 756</b>
Leverantörsskulder och andra skulder	6 090	13 938	16 216
Finansiella skulder	4 915	6 460	1 866
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>11 005</b>	<b>20 398</b>	<b>18 082</b>
<b>SUMMA SKULDER EGET KAPITAL</b>	<b>368 913</b>	<b>380 370</b>	<b>375 838</b>

## Kassaflödesanalys Moderbolaget

Tkr	jan-mars 2017	jan-mars 2016	jan-dec 2016
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 778	-3 729	-15 246
Återläggning avskrivningar		2	8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-232	-3 234	27
Erhållen ränta & liknande resultatposter	1 664	2 682	11 929
Erlagd ränta & liknande resultatposter	-91	-96	-650
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-437</b>	<b>-4 375</b>	<b>-3 932</b>
Förändring kortfristiga fordringar	364	43 497	44 507
Förändringa kortfristiga skulder	-9 928	11 685	1 575
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 001</b>	<b>50 807</b>	<b>42 150</b>
Förvärv aktier i dotterbolag	-11 333	-6 100	-16 076
Förvärv av aktier i intressebolag	-107	-28 808	-48 071
Avyttring dotterbolag			2 008
Avyttring intressebolag		87 530	101 201
Förvärv av aktier och finansiella instrument			-6 283
Utdelning intressebolag	440		
Utdelning av aktier i andra bolag			8
Övriga likviditetspåverkande poster			-536
Förändring finansiella skulder	-198		-24
Förändring finansiella fordringar	2 999	-9 554	-32 164
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8 199</b>	<b>43 068</b>	<b>63</b>
Minskning fordran aktieteckning			
Nyemission			
Utdelning aktieägare		-3 760	-50 978
Pågående ej registrerad nyemission			
Förändring skulder kreditinstitut	3 049	4 078	-516
Förändring kortfristiga finansiella skulder			
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 049</b>	<b>318</b>	<b>-51 494</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-15 151</b>	<b>94 193</b>	<b>-9 281</b>
Likvida medel vid periodens början	89 059	98 340	98 340
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>73 908</b>	<b>192 533</b>	<b>89 059</b>