



Pegroco Invest AB

Delårsrapport januari-mars 2018

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS/IFRS.

Kvartalet januari-mars 2018 (Koncern)

- Nettoomsättningen uppgick till 128,5 Mkr (55,2 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick till 7,6 Mkr (2,8 Mkr)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 7,3 Mkr (-14,1 Mkr)
- Resultatet per stamaktie uppgick till 0,27 kr (-0,62 kr)
- Periodens kassaflöde uppgick till 6,6 Mkr (-21,5 Mkr)

Nyckeltal

Koncern

	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning, tkr	128 457	55 204	329 410	161 472
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag, tkr	7 613	2 809	25 816	1 749
Rörelseresultat, tkr	-4 508	-15 375	-46 942	-36 406
Resultat efter skatt, tkr	7 332	-14 070	-23 338	64 865
Soliditet, %	55%	71%	57%	71%
Medelantal anställda	177	87	121	28
Resultat per stamaktie, kr	0,27	-0,62	-0,87	3,14
Avkastning på eget kapital, %	1,9%	neg	neg	19,6%
Eget kapital, tkr	396 826	323 235	391 881	337 305
Eget kapital per aktie, kr**	13,76	13,35	13,75	15,15
Utestående antal stamaktier*	27 242 008	22 612 255	26 892 008	20 667 564
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Pågående nyemission stamaktier	-	-	-	1 944 691

* före pågående nyemission

** efter genomförd nyemission

Kvartalet januari-mars 2018 (Moderbolaget)

- Nettoomsättningen uppgick till 0,9 Mkr (2,2 Mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -5,1 Mkr (-1,8 Mkr)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -2,4 Mkr (0,2 Mkr)
- Resultatet per stamaktie uppgick till -0,09 kr (0,01 kr)
- Periodens kassaflöde uppgick till -3,5 Mkr (-15,2 Mkr)

Moderbolag

	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning, tkr	931	2 185	12 539	6 732
Rörelseresultat, tkr	-5 106	-1 778	-6 287	-15 246
Resultat efter skatt, tkr	-2 389	152	65 525	89 527
Soliditet, %	94%	97%	96%	95%
Medelantal anställda	7	6	6	6
Resultat per stamaktie, kr	-0,09	0,01	2,44	4,33
Avkastning på eget kapital, %	neg	0,0%	15,7%	28,0%
Eget kapital, tkr	470 974	357 908	477 124	357 756
Eget kapital per aktie, kr**	16,33	14,78	16,75	14,78
Utestående antal stamaktier*	27 242 008	22 612 255	26 892 008	20 667 564
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Pågående nyemission stamaktier	-	-	-	1 944 691

* före pågående nyemission

** efter genomförd nyemission

Väsentliga händelser under kvartalet

Vid extra bolagsstämma den 8 januari 2018 valdes Lisa Berg Rydsbo till ny styrelseledamot. Lisa Berg Rydsbo är oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare.

Förvärv av bergteknikbolag i Norge

Pegroco dotterbolag Nordisk Bergteknik AB avtalade i januari om att förvärva Songdalen Fjellsprenging AS, en norsk aktör inom bergteknik. Songdalen Fjellsprenging omsatte under 2017 cirka 50 miljoner NOK. Förvärvet förstärker Nordisk Bergtekniiks marknadsposition i södra Norge och koncernen är nu Nordens största oberoende aktör inom bergteknik med en marknadsledande position i norra Sverige och i stora delar av Norge, med ambition att expandera i hela Norden. Aktierna i Songdalen Fjellsprenging tillträdde den 4 april 2018.

Ökat ägande i Stockholms Spårvägar

Pegroco förvärvade i februari genom sitt helägda dotterbolag Pegroco Transportation Holding AB, ytterligare 16 990 preferens- och B-aktier i AB Stockholms Spårvägar motsvarande 24,9 procent av aktiekapitalet. Den totala köpeskillingen uppgick till 13,7 Mkr som delvis finansierades via bank. Efter förvärvet uppgår Pegrococos totala ägarandel i AB Stockholms Spårvägar till 76,6 procent.

Ny utdelningspolicy för stamaktien

Pegrococos styrelse antog på extra bolagsstämman i januari en ny utdelningspolicy för stamaktien enligt följande: "Pegrococos främsta mål är att skapa hög uthållig totalavkastning till aktieägarna. Pegroco kommer att använda sig av ett antal aktieägarvänliga åtgärder för att över tid möjliggöra att aktieägarna får ta del av värdet på Pegrococos tillgångar, utöver aktiemarknadens värdering av aktien, genom kontantutdelning, utskiftning av portföljbolag, återköp av aktier, samt inlösen av aktier."

Likviditetsgaranti för och minskat ägande i Enviro

Pegroco Invest AB ställde i februari via dotterbolaget Pegroco Holding upp en likviditetsgaranti på upp till 7,5 Mkr för portföljbolaget Scandinavian Enviro Systems ("Enviro"). Garantin innebär att Pegroco förbinder sig att lämna lån till Enviro med en löptid till och med 31 maj 2018 med det belopp som erfordras för att upprätthålla Enviro estimerade likviditetsbehov. Kostnaden för Enviro för att nyttja garantin motsvarar en årsränta på 12 procent. Under perioden minskade Pegroco sitt ägande i Enviro med cirka 8 procent.

Pegroco inrättar valberedning

Pegrococos styrelse beslutade även på extra bolagsstämman i januari att inrätta en valberedning som enligt bolagsstämmans beslut skall bestå av fyra ledamöter – en representant för var och en av de tre största aktieägarna som önskar utse en ledamot i beredningen, samt styrelsens ordförande. Valberedningen inför årsstämman 2018, fick följande sammansättning: Kathy Dolk, utsedd av Kattson B.V., Fredrik Karlsson, utsedd av Peter Sandberg, Henrik Ekstrand, utsedd av Richard Kahm samt Göran Persson, styrelseordförande i Pegroco. Valberedningens ledamöter var därmed utsedda av

ägare i Pegroco som sammanlagt representerade cirka 39 procent av antalet röster i bolaget enligt ägarförhållanden per den 31 januari 2018.

Alelion förvärvar teknologi och breddar produktportfölj

Pegrococos portföljbolag Alelion Energy Systems AB (publ) förvärvade i mars verksamheten i Caterva GmbH. Caterva har utvecklat en plattform och operativsystem för styrning och optimering av lokala energilagringssystem såsom litiumjonbatterier i hem och fordon. Förvärvet innebär att Alelion breddar sitt erbjudande till befintliga kunder genom att använda Catervas teknologi ihop med sina egna litiumjonbatterier. Catervas är ursprungligen en spin-off från teknikkonglomeratet Siemens.

Händelser efter kvartalets utgång

Pegroco godkänns för listning på First North Premier

Pegroco Invest ABs preferensaktie handlas sedan 24 juni 2015 på Nasdaq First North. Bolaget har i april 2018 ansökt om och godkänts för listning av preferensaktien på Nasdaq First North Premier. Bolag listade på Premier-segmentet tillämpar i stor utsträckning samma regelverk som på Nasdaq Stockholms huvudlista, vilket innebär att Pegroco Invest framöver kommer att följa ett mer långtgående regelverk. På Premier-segmentet finns även en rekommendation att följa Svensk Kod för Bolagsstyrning, vilket Pegroco Invest redan gör till stor del och avser följa fullt ut under 2019. Första dag för handel på Nasdaq First North Premier var den 16 april 2018.

Införande av teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram

Årsstämma den 18 april 2018 i Pegroco Invest AB beslutade att vederlagsfritt emittera högst 500 000 teckningsoptioner till sitt helägda dotterbolag Pegroco Holding AB med rätt och skyldighet att överlåta tecknade optioner till anställda. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats Pegroco Holding AB. Årsstämman beslutade även att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda.

Pegroco går i borgen för bankgarantier till Flexenclosure

Pegroco Invest har i maj 2018 via en borgensförbindelse garanterat bankgarantier för portföljbolaget Flexenclosure på ett sammanlagt värde av 45 Mkr. Garantin har gjort det möjligt för Flexenclosure att få en genombrottsorder från en världsledande aktör inom ICT (informations- och kommunikationsteknik). Borgensåtagandet gäller i förhållande till den bank som i sin tur ställer ut garantier till Flexenclosure. Flexenclosure tillverkar prefabricerade och moduluppbyggda datacenter och har vuxit kraftigt under senare år i takt med det snabbt ökande globala behovet av databearbetning och datalagring.

Förlängning av likviditetsgarantin och minskat ägande i Enviro

I april 2018 förlängdes löptiden för den i februari 2018 uppställda garantin till Enviro till den 30 augusti 2018. Efter kvartalets utgång har Pegroco ytterligare minskat sitt ägande i Enviro.

Om Pegroco

Verksamhet

Pegroco är ett investeringsbolag som investerar i mindre och medelstora företag företrädesvis onoterade och i Sverige. Bolaget har ett tydligt fokus på långsiktigt värdeskapande.

Affärsmodellen 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 synliggöra de därmed skapade värdena.

Pegroco investerar primärt i bolag med svensk bas inom segmentet mindre och medelstora bolag. Bolagets erfarenhet visar att den mindre konkurrensen som råder i segmentet resulterar i lägre förvärvsmultiplar, vilket, utöver möjlig värdeökning från Pegrococ affärsutveckling av bolagen, även möjliggör en multipelexpansion vid en eventuell avyttring av bolagen efter genomförd expansion. Pegroco söker främst efter verksamheter och branscher där det finns ett behov av, eller möjligheter till, att genomföra större värdeskapande förändringar, affärsinriktat eller strukturellt genom konsolidering.

Pegroco är branschberoende men eftersträvar en investeringsportfölj med balans mellan majoritetsägda, stabila och kassaflödespositiva bolag och minoritetsägda tillväxtbolag med potential för stor värdetillväxt.

Pegroco är en aktiv och långsiktig ägare utan uttalad investeringshorisont.

Pegroco fokuserar på investeringar där Bolaget kan bidra till att skapa lönsamhet och värde i företagen genom att nyttja sina medarbetares operativa, industriella och finansiella erfarenhet, samt sitt starka affärsnätverk.

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

”Att generera avkastning för sina ägare genom att förvärva hela eller delar av företag och sedan utveckla och skapa värde genom aktivt

Investeringsverksamhet

Centralt i Pegrococ investeringsstrategi är att portföljen skall balanseras mellan två kompletterande investeringskategorier, Bas och Tillväxt.

Pegrococ ambition är att ägarandelen av respektive innehav i Basportföljen skall överstiga 50 procent. Pegrococ affärsverksamhet utgörs av att bygga värde i innehaven genom affärsutveckling. Utvecklingsstrategier väljs från fall till fall men

Per 31 mars 2018 hade Pegrococ
portföljbolag
en sammanlagd omsättning för 12 månader (Q2 2017
– Q1 2018) på

1 815 Mkr

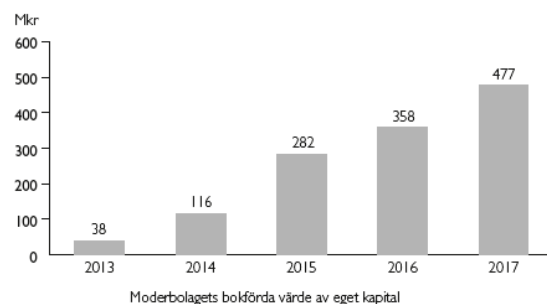
och över **950** anställda

omfattar vanligtvis effektivisering och ofta expansion genom branschkonsoliderande strukturaffärer. I Basportföljen har Pegroco uttalade navinnehav, runt vilka man gör tilläggsförvärv.

Innehaven i Tillväxtportföljen är i huvudsak avsedda att bygga värde genom kraftig tillväxt. I detta investeringsområde investerar Pegroco gärna i verksamheter med potential att expandera internationellt. Uppbyggda värden i dessa bolag kan sedan synliggöras eller realiseras genom en företagsförsäljning eller en publik notering av bolagets aktie.

Bolagen inom de två kategorierna verkar inom flertalet olika sektorer, vilka tillsammans reducerar exponering mot enskilda marknader och på så vis reducerar risk.

Moderbolagets bokförda värde på eget kapital har sedan 2013 vuxit kontinuerligt genom värdeskapande och nyemissioner, vilket möjliggjort kontinuerliga nyinvesteringar.



Bolaget har genomfört ett antal avyttringar (exits), varav de senaste och största anges nedan.

SENASTE EXITS:

Scandinavian Air Ambulance (2014) – sålt till Babcock Int. (UK), Pegrococ avkastning:

- 5,3x investerat kapital
- IRR ca 37 %

Diakrit (2016) – sålt till News Corp. Australia, Pegrococ avkastning:

- 3,5x investerat kapital
- IRR ca 37 %

Omsättning 12 mån, april 2017-mars 2018

per investeringskategori (totalt för innehaven)



Basportfölj
1 012 Mkr



Tillväxtportfölj
354 Mkr



MECHANUM



Nordisk Bergteknik



flexenclosure



mantex

Övriga innehav: 449 Mkr



Investeringskategorier

Pegroco eftersträvar att i sin investeringsportfölj ha en balans mellan investeringskategorierna Bas och Tillväxt. Pegroco bedömer att den balansen över tid ger bästa avkastningen för Pegrocos aktieägare.

Under tolv månadersperioden 1 april 2017 till 31 mars 2018 omsatte Pegrocos bolag i Bas- och Tillväxtportföljerna sammanlagt 1 366 Mkr. Utöver dessa aktiva innehav omfattar portföljen ett antal övriga innehav där Pegrocos ägarandel är mindre. Den sammanlagda omsättningen för tolv månadersperioden för hela portföljen, inklusive dessa övriga innehav, var 1 815 Mkr.

Investeringskategori Bas

Pegroco investerar inom Bas framförallt i bolag med en beprövad affärsmodell, en stark marknadsposition, i sin region eller i sitt segment, samt ett över tid stabilt positivt kassaflöde. Pegrocos ambition är att ägarandelen i dessa bolag skall vara över 50 procent. Pegroco ser gärna att förvävsobjektet genererar 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. Om underhållet är kopplat till en levererad produkt ger det dessutom intäkter över produktens hela livscykel.

En central investeringsstrategi inom Bas är att etablera navbolag kring vilken Pegroco sedan gör tilläggsförvärv. Exempel på navbolag är Nordisk Bergteknik och Nordic Lift.

Investeringskategori Tillväxt

I kategorin Tillväxt finns ett flertal teknikbolag. Pegrocos investeringar är i dessa baserade på att tekniken skall erbjuda kunden en stor ekonomisk beräkningsbar nytta, den skall ha god skalbarhet, substansiella konkurrensfördelar, samt att den gärna skall ha en inriktning på miljö, d.v.s. bolagets marknadspenetration skall främjas av en underliggande miljötrend. Tekniken skall själv då bidra till en bättre miljö.



En borrhög från Norrbottens Bergteknik, ett av Nordisk Bergtekniks dotterbolag. Nordisk Bergteknik är exempel på ett navbolag i Basportföljen, runt vilken Pegroco gör tilläggsförvärv.



Produktion i Vara av av eCentre, tillväxtbolaget Flexenclosures världsledande produkt på den snabbväxande marknaden för prefabricerade modulära datacenter.

Ett exempel är Alelion, vars försäljning gynnas av en övergripande trend mot elektrifiering av fordon och där bolagets energisystem bidrar till att skifta användare från dieselmotorer och bly/syra-batterier till de mer miljövänliga litiumjonbatterierna – och samtidigt möjliggör besparingar för kunden på hundratusentals kronor per truckenhet.

Pegrococos portföljbolag, översikt

Pegroco har aktiva innehav inom två investeringskategorier, Bas och Tillväxt. Utöver dessa har Pegroco innehav i Nordic Furnaces AB, Hagabadet AB, Finwire AB, Scandinavian Enviro Systems AB, 24Media Network AB, Rabbalshede Kraft AB, Symbrio AB och ECO DC (EcoDataCenter) AB.

Bolag	Verksamhetsområde	Huvudsaklig affärsmodell	Pegrococos ägarandel, direkt	Investerings-tidpunkt
Bas				
Nordisk Bergteknik ¹	Entreprenad, markteknik	Projekt	92,3 %	
Norrbottnens Bergteknik ²				2016
Vestfold Fjellboring ²				2017
Norsk Fjellsprengning ²				2017
Songdalen Fjellsprengning ²				2018
Nordic Lift ³	Fastighet & service	Produkt, projekt, underhåll	90,1 %	
RC Hisservice				2016
Stockholms Spårvägar	Kollektivtransport	Tjänster	76,6 %	2015
Nordic MRO ⁴	Flygplansunderhåll	Underhåll	37,5 %	2009
Mechanum	Fordonsservice	Underhåll	35,4 %	2016
Tillväxt				
Flexenclosure ⁵	IT-infrastruktur	Produkt, projekt	48,3 %	2006
Mantex	Biomassaindustri	Produkt	31,4 %	2016
Alelion	Energilagringsystem	Produkt	18,4 %	2006
Övriga				
Nordic Furnaces	Verkstadsindustri	Produkt, projekt, underhåll	100,0 %	2017
Hagabadet	Hälsa & Friskvård	Tjänster	20,0 %	2013
Finwire	InfoMedia	Tjänster	19,9 %	2014

¹ Pegrococos innehav i Nordisk Bergteknik 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 64,0 procent.

² Ägs till 100 % av Nordisk Bergteknik AB.

³ Ägaren till övriga 9,9 procent av bolaget innehar en option att tidigast 2020 av Pegroco förvärva ytterligare 10,1 procent av bolaget. Det finns även utställda teckningsoptioner som kan medföra att Pegrococos innehav reduceras genom utspädning. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna skulle Bolagets innehav reduceras till cirka 87,5 procent.

⁴ Pegroco innehar konvertibler som efter konvertering ökar Pegrococos ägarandel till 43,6 procent.

⁵ Det finns utställda warrants och optioner som vid fullt utnyttjande och full utspädning minskar Pegrococos ägarandel till 41,3 procent.

Investeringskategori Bas

Nordisk Bergteknik AB

Nordisk Bergteknik är Pegrococos nav-bolag inom bergteknik och omfattar Norrbottens Bergteknik AB, Vestfold Fjellboring AS, Norsk Fjellsprengning AS, samt det i januari 2018 förvärvade norska bolaget Songdalen Fjellsprengning AS. Bolagen utför bergarbeten såsom bormning, sprängning och bergförstärkning. Tillsammans är man Nordens största oberoende aktör inom bergteknik med en marknadsledande position i norra Sverige och i stora delar av Norge. Bland de större kunderna återfinns entreprenadbolag såsom PEAB, Skanska och Veidekke, samt för Norrbottens Bergteknik gruvbolaget Mandalay Resources. Bolagen inom Nordisk Bergteknik har totalt ca 115 anställda. Bolagets långsiktiga mål är att bli Nordens ledande oberoende bolag inom markteknik. Nettoomsättningen under första kvartalet 2018, som omfattar Norrbottens Bergteknik, Vestfold Fjellboring och Norsk Fjellsprengning, uppgick till 92,4 Mkr (35,0 Mkr) och EBITDA till 11,7 Mkr (3,3 Mkr). Föregående års siffror avser endast Norrbottens Bergteknik som för första kvartalet 2018 hade en omsättning på 48,9 Mkr och en EBITDA på 4,5 Mkr. Resterande ökning av omsättning och EBITDA avser de norska bolagen. Nettoskuden uppgår till 141,8 Mkr (124,9 Mkr).

Nordic Lift AB

Nordic Lift är Pegrococos nav-bolag inom hissteknik som under perioden utgjordes av RC Hisservice AB. Bolaget erbjuder heltäckande lösningar för alla typer av hissar. Bolagets tre produktområden är leverans och installation av nya hissar,

modernisering av äldre, samt löpande underhåll och dygnet runt-jour-service på befintliga hissar. Kunder är såväl offentliga myndigheter som privata fastighets- och byggföretag. Företaget startades 1977 och är med ett 40-tal medarbetare en ledande aktör i Västsverige. Bolagets säte är i Varberg med filialer i Alingsås, Borås och Halmstad. Målbilden för bolaget är att man inom en treårsperiod har dubblat i omsättning genom att expandera i nuvarande och omgivande regioner, både genom

RC Hisservice installerar nya hissar och renoverar befintliga. Bolaget genererar en tredjedel av sina intäkter från service och underhåll.



organisk tillväxt och genom förvärv. Bolagets omsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 22,8 Mkr (18,7 Mkr) och EBITDA till 1,8 Mkr (1,3 Mkr). Omsättningsökningen är från organisk tillväxt, där alla affärsområden har ökat, men störst

ökning inom nyinstallationer. Bolaget hade per den 31 mars 2018 en nettokassa på 2,7 Mkr (nettoskuld 4,2 Mkr).

Mechanum Sverige AB

Mechanum är en auktoriserad bilverkstadskedja som utför service, reparationer och garantiarbeten på de ledande bilmärkena i Sverige: Volkswagen, Audi, Skoda, Saab, Opel, Volvo, Ford, BMW och Mercedes. Mechanum är därmed auktoriserat för över 65 procent av den svenska bilparken. Bolagets affärsidé är att leverera samma höga tekniska kvalitet som märkesverkstäderna men med bättre service, lägre pris och högre kundnöjdhet. Bolaget har för närvarande sju anläggningar, fem i Göteborg och två i Malmö med sammanlagt 245 medarbetare. Kundbasen är stor med över 55 000 besökare per år. Bolagets omsättning första kvartalet 2018 uppgick till 83,1 Mkr (71,6 Mkr) och EBITDA till 1,2 Mkr (-3,6 Mkr). Omsättningsökningen är en följd av förvärvet av en skadeanläggning, 5,9 Mkr, men även av en ökning inom grossistverksamheten samt organisk tillväxt. Det förbättrade resultatet beror främst på förbättrad bruttomarginal, men även på de positiva effekterna av det kostnadseffektiviseringsprogram som infördes sommaren 2017. Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2018 till 44,3 Mkr (41,7 Mkr).



Mechanums affärsidé är att leverera samma höga tekniska kvalitet som märkesverkstäderna men med bättre service, lägre pris och högre kundnöjdhet.

Nordic MRO AB

Nordic MRO skapades i april 2016 när Pegroco fusionerade sitt innehav i Priority Aero Maintenance med konkurrenten Got2technics. Bolaget erbjuder flygbolag såväl lättare dagligt flygplansunderhåll, som utförs på planet vid gaten mellan flygningar, som tungt underhåll som utförs i hangar. Genom dotterbolaget Air Hudik erbjuder bolaget även ett komplett utbud av besiktningstjänster. Bolagets huvudkontor är på Arlanda. Företagets ambition är att vara den ledande oberoende leverantören av flygplansunderhåll i Norden. Bolagets omsättning första kvartalet 2018 uppgick till 41,8 Mkr (22,3 Mkr) och EBITDA till 4,5 Mkr (1,3 Mkr). Omsättningsökningen kommer både från befintliga anläggningar och från de nyetablerade i bland annat Italien, Grekland och Ryssland. Bolaget har trots hög tillväxttakt lyckats förbättra lönsamheten. Nettoskulden uppgick till 12,4 Mkr per den 31 mars 2018 (3,1 Mkr).

AB Stockholms Spårvägar

Stockholms Spårvägar bildades 1987 av Stiftelsen Svenska Spårvägssällskapet. På uppdrag av Storstockholms Lokaltrafik ansvarar bolaget sedan 1991 för Djurgårdslinjen och sedan 2014 för spårvägslinjerna 21 och 7 med en kontraktstid på 8 + 4 år. Bolagets kunnande är applicerbart och konkurrenskraftigt inom all kollektivtrafik som sker med buss, båt, spårväg och tåg. Målbilden är att bolaget under en tidsperiod på 5-7 år skall byggas till att bli en ledande oberoende aktör på den svenska kollektivtrafikmarknaden med tyngdpunkt på spårväg. Bolagets omsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 41,4 Mkr (40,5 Mkr) och EBITDA till -2,1 Mkr (2,9 Mkr). Främsta orsaken till det försämrade resultatet är en ökning av snöröjnings- och personalkostnader. De ökade personalkostnaderna är främst relaterade till brist på förare, där bolaget under kvartalet haft högre kostnader för övertid och för utbildning av ett antal nya förare. Nettokassan uppgick per den 31 mars 2018 till 28,5 Mkr (23,7 Mkr).

Investeringskategori Tillväxt

Flexenclosure AB

Flexenclosure har två affärsområden, båda med världsledande produkter: eSite™ är ett system för styrning och övervakning av elförsörjning som specialutvecklats för telekom-sajter utomhus i krävande miljöer där basstationens energibehov tillhandahålls från en kombination av elnät, solceller, dieselgeneratorer och batterier. Produkten möjliggör för teleoperatörer att expandera sina nätverk i områden med dåligt eller obefintligt elnät. eCentre™ är prefabricerade modulära datahallar som möjliggör för leverantörer av moln-tjänster att snabbare etablera eller expandera sin serverkapacitet. Jämfört med att bygga en hall på plats med konventionella byggmetoder får datacenteroperatören vidare ett väsentligt snabbare idriftstagande, större förutsägbarhet av etableringskostnader, bättre skalbarhet och en högre driftssäkerhet. Marknaden för Flexenclosures produkter är under snabb tillväxt. Marknadssegmentet som eCentre är inriktat på, edge och co-location data centres, beräknas vara värt 15 miljarder USD och ha en årlig tillväxt på cirka 23 procent. Bolagets omsättning första kvartalet 2018 uppgick till 44,3 Mkr (24,7 Mkr) och EBITDA till -15,9 Mkr (-19,5 Mkr). Omsättningsökningen är relaterad till affärsområdet eCentre. Förbättringen av EBITDA är en följd av förbättrad bruttovinst för eCentre, minskade personalkostnader samt positiva valutaeffekter. Nettoskulden per den 31 mars 2018 uppgick till 100,4 Mkr (50,2 Mkr).

Alelion Energy Systems AB

Alelion utvecklar och säljer den nya generationens energi- och kostnadseffektivare och miljövänligare batterisystem baserade på litiumjonteknik. Bolagets kärnkompetens är kundanpassning och styrning av batterisystem. Marknadsfokus är på industriella fordon. Kunder är bl.a. Toyota och Jungheinrich, världens största respektive tredje största truckleverantörer. Bolagets aktie är sedan juni 2016 noterad på Nasdaq First North. Bolagets nettoomsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 56,6

Mkr (25,8 Mkr) och EBITDA till 3,0 Mkr (-9,7 Mkr). Nettokassan per den 31 mars 2018 uppgick till 34,3 Mkr (31,1 Mkr).

Mantex AB

Mantex utvecklar produkter för att snabbt, precist och beröringsfritt mäta och analysera biomassa i industrin. Viktiga parametrar som mäts med bolagets röntgenbaserade, världsunika teknologi är fukthalt, askhalt och energiinnehåll. Dessa mätningar gör det möjligt för t.ex. massabruk och biokraftverk att både öka sin effektivitet och väsentligt sänka sina kostnader. Företaget grundades 2007 och har 15 anställda. Företagets mål är att etablera tekniken som en global standard för analys av biomassa i industriella applikationer. I april 2018 har Mantex tecknat avtal med Andritz om att starta ett gemensamt samriskbolag för försäljningen av Mantex Flow Scanner för pappers- och massaindustrin, vilket följdes av en beställning från Andritz på en FlowScanner till ett värde på 5,5 Mkr. Mantex omsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 0,6 Mkr (0,7 Mkr) och EBITDA till -10,2 Mkr (-8,1 Mkr). Nettokassan per den 31 mars 2018 uppgick till 8,6 Mkr (4,1 Mkr).

Övriga innehav

Nordic Furnaces AB

Nordic Furnaces erbjuder industriugnar för nybyggnation samt moderniseringar och underhåll av befintliga ugnar. Bolaget är specialister på ugnar för värmebehandling av järn, stål, aluminium, zink och andra metaller. Nordic Furnaces har egen utveckling av ugnsteknologi, egen produktion av nyckelkomponenter och ugnar, samt utför service både på egna ugnar och ugnar av andra fabriker. Bolaget har en lång historik och bedöms i dag ha en ledande position i Sverige med en stor bas på cirka 450 ugnar i drift hos kunder i Sverige. Bland kunderna finns stora industribolag som till exempel Volvo, SKF, Atlas Copco och Sandvik. Bolagets säte och produktion är i Västerås och bolaget har även en filial i Göteborg. Bolagets omsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 12,5 Mkr och EBITDA till -0,9 Mkr. Nettoskulden per den 31 mars 2018 uppgick till 0,8 Mkr. Då det är Nordic Furnaces första räkenskapsår finns det inte några jämförelsetal.

Hagabadet AB

Hagabadet 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 4 500 medlemmar med närmare 1 000 besökare per dag. Bolaget driver även en anläggning i Sannegården i Göteborg, och öppnade i april 2018 sin tredje anläggning, nu på Hotel Radisson i centrala Göteborg. Bolagets ambition är att fortsätta en kontrollerad expansion inom hälsa och träningsmarknadens premiumsegment. Bolagets omsättning första kvartalet 2018 uppgick till 20,7 Mkr (20,0 Mkr) och EBITDA till 2,8 Mkr (2,7 Mkr). Resultat för första kvartalet 2018 har belastats med 1,0 Mkr kostnader hänförliga till starten av Hagabadets nya anläggning i Hotel Radisson. Nettokassan per den 31 mars 2018 uppgick till 10,9 Mkr (4,0 Mkr).

Scandinavian Enviro Systems AB

Enviro har en patenterad teknik för att från uttjänta däck återvinna kimirök, olja, stål och gas. Fördelen med Enviros teknik är att de utvunna materialen är av så hög kvalitet att de kan säljas till industrin för återanvändning i nya produkter. På så sätt blir återvinningen av däcken en lönsam verksamhet. Bolaget driver en egen demonstrations- och återvinningsanläggning i Åsensbruk i Dalsland och säljer nyckelfärdiga anläggningar globalt. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North. Bolagets omsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 0,2 Mkr (0,1 Mkr) och EBITDA till -5,7 Mkr (-6,6 Mkr). Nettoskulden per den 31 mars 2018 uppgick till 14,4 Mkr (nettokassa på 7,6 Mkr).

FinWire AB

Finwire är en finansiella nyhetsbyrå med fokus sin på bevakning av de snabbväxande segmenten småbolag och sociala medier. Nyhetsflödet på Twitter och bloggar har växt explosionsartat de senaste åren och FinWire erbjuder en tjänst där bolagets redaktörer gör ett urval åt personer som arbetar i finanssektorn. Exempel på kunder är Nordea, Dagens Industri och Nordnet. Bolagets omsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 3,3 Mkr (2,8 Mkr) och EBITDA till 0,8 Mkr (0,2 Mkr). Nettokassan per den 31 mars 2018 uppgick till 3,1 Mkr (3,0 Mkr).

24 Media Network AB

Bolaget grundades 2008 och driver sajterna Nyheter24, Modette, Fragbite, Blogg.se, Tyda, Hamsterpaj, Filmtipset och Dayviews. 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. Bolagets omsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 75,0 Mkr och EBITDA till 0,0 Mkr (0,0 Mkr). Nettokassan per den 31 mars 2018 uppgick till 8,2 Mkr (8,5 Mkr).

En av Stockholms Spårvägars spårvagnar på Djurgårdsbron



Substansvärde Moderbolaget

Beräkning av substansvärde per 31 mars 2018

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

Grundläggande principer

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

Metodik

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

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.

Bolag	Applicerad metod	Applicerade multiplar		Ägarandel	Aktievärde Pegrocos andel (MSEK)
		EV/Sales	EV/EBITDA		
Basportfölj					
Mechanum	Publika multiplar			35%	30,8
Nordic Lift	Publika multiplar			90%	40,4
Nordic MRO	Publika multiplar			44%	25,6
Nordisk Bergteknik	Senaste transaktion			92%	122,9
Stockholms Spårvägar	Publika multiplar			77%	94,5
Totalt utköpsbolag		0.4x - 0.7x	6.0x-9.0x		314,2
Tillväxtportfölj					
Alelion	Börsvärde			18%	81,8
Flexenclosure	DCF			48%	203,6
Mantex	Börsvärde			31%	21,3
Totalt tillväxtbolag		Volymvägd genomsnittskurs 1 månad			316,7
Övriga bolag: Hagabadet (ägarandel 20%), Nordic Furnaces (100%), Finwire (20%), 24Media Group (10%), Scandinavian Enviro Systems samt övriga mindre innehav.					66,3
Totalt					697,2
Substansvärde stamaktier Pegroco					
Bokfört värde eget kapital					471,0
Övervärde eget kapital					381,1
Justering preferensaktier ur eget kapital					-160,0
Substansvärde eget kapital, stamaktier					692,0
Antal stamaktier					27 242 008
Substansvärde per stamaktie (SEK)					25,40
Substansvärde per totalt antal utestående aktier (inklusive preferensaktie) (SEK)					31,28



Finansiell information

Omsättning

Under det första kvartalet 2018 uppgick omsättningen för Koncernen till 128,5 Mkr (55,2 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 133 procent. Ökningen är till största del relaterad till Nordisk Bergteknik, 56,7 Mkr som en följd av förvärven av Vestfold Fjellboring AS och Norsk Fjellsprengning AS, i slutet av Q2 2017, samt organisk tillväxt i Norrbottens Bergteknik AB. Nordic Furnaces AB, som förvärvades i slutet av december 2017, bidrog till 12,5 Mkr i omsättning. Vidare har RC Hisservice AB haft en organisk tillväxt med 4,0 Mkr jämfört med samma period 2017. I koncernen ingår de rörelsedrivande bolagen Norrbottens Bergteknik AB, Vestfold Fjellboring AS, Norsk Fjellsprengning AS, RC Hisservice AB; Nordic Furnaces AB samt Moderbolaget.

Resultat

Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag för första kvartalet 2018 uppgick till 7,6 Mkr (2,8 Mkr). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 7,3 Mkr (-14,1 Mkr).

Totalt påverkades resultatet med -5,1 Mkr (-15,9 Mkr) från andel av resultat i intressebolag samt avskrivningar med -7,0 Mkr (-2,3 Mkr). Av avskrivningarna avser -6,8 Mkr (-2,2 Mkr) Nordisk Bergteknik-koncernen.

Investeringar, förvärv och avyttringar

Under första kvartalet 2018 har Pegroco investerat ytterligare 13,7 Mkr i AB Stockholms Spårvägar, genom köp av 16 990 preferens- och B-aktier i motsvarande 24,9 procent av aktiekapitalet. Investeringen har delvis finansieras via bank.

Pegroco har även betalat 1,4 Mkr till EcoDataCenter, vilket är sista delbetalningen av den aktieinvestering på 3,0 Mkr som beslutades under hösten 2017.

Vidare har Pegroco minskat sitt innehav Scandinavian Enviro Systems med ca 8% av aktiekapitalet, vilket inbringat 20,1 Mkr.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning är fortsatt god med en soliditet om 94,4 procent i Moderbolaget och 55,4 procent i Koncernen vid periodens slut. De likvida medlen uppgick till 52,8 Mkr (73,9 Mkr) i Moderbolaget och 83,7 Mkr (83,8 Mkr) i Koncernen.

Bolagets aktier och egna kapitalet

Pegroco Invest AB hade vid periodens utgång 27 242 008 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Preferensaktien är listad på Nasdaq First North Stockholm. Eget kapital vid kvartalets utgång uppgick till 471,0 Mkr (357,9 Mkr) i Moderbolaget och i Koncernen till 396,8 Mkr (323,2 Mkr). Teckningsoptioner finns utställda om totalt 1 800 000 stycken i tre olika optionsprogram till ledande befattningshavare.

Utdelning

Årsstämman den 18 april 2018 beslutade stämman att preferensaktie-utdelningen 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 å 2,40 kr och två å 2,35 kr. Nästkommande utbetalning sker med avstämningsdag den 29 juni 2018 och beräknas att utbetalas genom Euroclear den 4 juli 2018.

Risker

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 och regulatoriska risker.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS/IFRS.

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 inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer

Göteborg den 23 maj 2018

Pegroco Invest AB

Styrelsen

Göran Persson

Ordförande

Per Grunewald

Håkan Johansson

Peter Sandberg

Lisa Berg Rydsbo

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 januari - juni 2018 den 31 augusti 2018.

Delårsrapport för januari - september 2018 den 23 november 2018.

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 23 maj 2018 kl. 10.00 CET.

Finansiella rapporter

Resultaträkning Koncernen

Belopp i Tkr	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	128 457	55 204	329 410	161 472
Råvaror och förnödenheter	-67 300	-29 288	-164 600	-105 641
Bruttoresultat	61 157	25 916	164 810	55 831
Övriga externa kostnader	-20 923	-9 370	-49 460	-26 634
Personalkostnader	-33 372	-13 758	-89 532	-27 511
Övriga rörelseintäkter	815	21	-1	63
Övriga rörelsekostnader	-63	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	7 613	2 809	25 816	1 749
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 006	-2 257	-20 493	-5 615
Andel av resultat från intresseföretag	-5 115	-15 927	-52 266	-32 540
Rörelseresultat	-4 508	-15 375	-46 942	-36 406
Resultat från andelar i intressebolag	1 286	440	-2 844	90 795
Finansiella intäkter	13 924	2 058	20 466	14 316
Finansiella kostnader	-3 666	-541	-4 181	-1 536
Resultat före skatt	7 035	-13 418	-67 001	67 169
Aktuell skatt	-875	-707	-1 386	-2 010
Uppskjuten skatt	1 172	55	11 549	-294
Periodens totalresultat	7 332	-14 070	-23 338	64 865
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	7 108	-14 225	-23 305	64 154
Innehav utan bestämmande inflytande	225	155	-33	711

Balansräkning Koncernen

Belopp i Tkr	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	103 320	22 471	103 374	22 138
Materiella anläggningstillgångar	119 425	55 516	118 434	46 131
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden ¹	136 253	109 583	127 891	125 403
Finansiella tillgångar ²	116 467	112 503	128 541	114 078
Varulager förmodenheten m.m.	18 478	4 460	11 346	3 466
Kundfordringar och andra fordringar	138 394	66 878	118 818	59 929
Likvida medel och kortfristiga placeringar	83 719	83 834	76 818	105 293
Summa tillgångar	716 057	455 245	685 223	476 438
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	14 125	13 518	13 592	13 576
Övrigt kapital	435 543	333 121	442 058	333 063
Balanserad vinst	-57 726	-24 597	-67 627	-74 527
Summa fritt eget kapital	377 817	308 524	374 431	258 536
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	391 942	322 042	388 023	336 267
Innehav utan bestämmande inflytande	4 884	1 193	3 858	1 038
Summa eget kapital	396 826	323 235	391 881	337 305
Leverantörsskulder och andra skulder	96 544	40 123	89 619	60 541
Avsättningar	2 000	2 359	7 329	2 359
Finansiella skulder ³	201 471	80 702	177 262	67 824
Skuld för aktuell skatt	1 494	707	1 713	235
Uppskjuten skatteskuld	17 723	8 119	17 420	8 174
Summa skulder	319 232	132 010	293 342	139 133
Summa skulder och eget kapital	716 057	455 245	685 223	476 438

¹ Balansen består av intresseföretagsaktier, där Pegroco äger mellan 20 och 50 procent av rösterna.

² Balansen består av andra långfristiga värdepappersinnehav samt lån till intresseföretag och andra.

³ Av de finansiella skulderna avser 89 Mkr förvärvskrediter och 31 Mkr rörelsekrediter. Resterande skulder avser finansiering av maskinpark.

Kassaflödesanalys Koncernen

Belopp i Tkr	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-dec
	2018	2017	2017	2016
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 508	-15 375	-6 287	-15 246
Återläggning avskrivningar	7 006	2 257	-	8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	5 115	15 927	-1 200	27
Erhållen ränta & liknande resultatposter	703	1 909	19 754	11 929
Erlagd ränta & liknande resultatposter	-3 680	-541	-606	-650
Betald skatt	-1 013	-2 093	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 622	2 084	11 660	-3 932
Förändring kortfristiga fordringar	-26 634	-6 085	-47 723	44 507
Förändringa kortfristiga skulder	8 925	-20 418	-2 164	1 575
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 087	-24 419	-38 227	42 150
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-333	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 149	-11 642	-	-
Förvärv aktier i dotterbolag	-	-	-34 756	-16 076
Förvärv av aktier i intressebolag	-13 673	-107	-87 622	-48 071
Avyttring dotterbolag	-	-	-	2 008
Avyttring intressebolag	-	-	43 658	101 201
Förvärv av aktier i andra bolag	-	-6 275	-5 267	-6 283
Utdelning intressebolag	1 300	440	440	-
Avyttring av aktier i andra bolag	27 257	-	50 959	-
Utdelning av aktier i andra bolag	-	-	-	8
Övriga likviditetspåverkande poster	-	-	-	-536
Förändring finansiella skulder	-	-	-198	-24
Förändring finansiella fordringar	-2 211	7 999	-22 419	-32 164
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 524	-9 918	-55 205	63
Nyemission	-	-	74 817	-
Utdelning aktieägare	-3 760	-	-14 158	-50 978
Förändring skulder kreditinstitut	18 756	12 635	5 024	-516
Förändring kortfristiga finansiella skulder	124	243	-5 070	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 120	12 878	60 613	-51 494
Årets kassaflöde	6 557	-21 459	-32 819	-9 281
Likvida medel vid periodens början	76 818	105 293	89 059	98 340
Omräkningsdifferens i likvida medel	343	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	83 719	83 834	56 240	89 059

Förändringar i Eget kapital Koncernen

Belopp i Tkr	Aktie-kapital	Reserver	Övrigt till-skjutet kapital	Annat eget kapital inkl	Summa	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
				årets resultat			
Ingående balans 2017-01-01	668	12 850	333 121	-10 372	336 267	1 038	337 305
Periodens resultat	-	-	-	-14 225	-14 225	155	-14 070
Utgående balans 2017-03-31	668	12 850	333 121	-24 597	322 042	1 193	323 235
Ingående balans 2018-01-01	855	12 737	435 610	-61 179	388 023	3 858	391 881
Utdelning preferensaktie	-	-	-	-3 760	-3 760	-	-3 760
Omräkningsdifferens	-	533	-67	105	572	801	1 373
Periodens resultat	-	-	-	7 108	7 108	225	7 332
Utgående balans 2018-03-31	855	13 270	435 543	-57 726	391 942	4 884	396 826

Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-dec
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning	931	2 185	12 539	6 732
Bruttoresultat	931	2 185	12 539	6 732
Övriga rörelseintäkter	600	-	-	-
Övriga externa kostnader	-3 453	-2 994	-10 778	-13 050
Personalkostnader	-3 185	-969	-8 049	-8 919
Avskrivningar	-	-	-	-9
Rörelseresultat	-5 106	-1 778	-6 287	-15 246
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	31 835	3 002
Resultat från andelar i intressebolag	1 286	440	9 975	90 466
Finansiella intäkter	742	1 813	19 378	11 954
Finansiella kostnader	-108	-91	-182	-649
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-	-	-1 200	-
Resultat före skatt	-3 187	384	53 519	89 527
Koncembidrag	-	-	95	-
Skatt	797	-232	11 911	-
Periodens totalresultat	-2 389	152	65 525	89 527

Balansräkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Andelar i koncernföretag ¹	79 419	61 906	79 075	48 573
Andelar i intresseföretag ²	165 626	126 005	165 638	125 898
Finansiella tillgångar ³	157 065	98 587	161 495	103 437
Kundfordringar och andra fordringar	44 003	8 507	36 889	8 871
Likvida medel och kortfristiga placeringar	52 757	73 908	56 240	89 059
Summa tillgångar	498 870	368 913	499 338	375 838
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	13 705	13 576	13 705	13 576
Övrigt kapital	408 535	333 063	408 535	333 064
Balanserad vinst	48 734	11 269	54 883	11 116
Summa eget kapital	470 974	357 908	477 124	357 756
Leverantörsskulder och andra skulder	18 652	6 090	20 395	16 216
Finansiella skulder	9 245	4 915	1 820	1 866
Summa skulder	27 896	11 005	22 214	18 082
Summa skulder och eget kapital	498 870	368 913	499 338	375 838

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

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

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

Kassaflödesanalys Moderbolaget

Belopp i Tkr	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-dec
	2018	2017	2017	2016
Rörelseresultat efter avskrivningar	-5 106	-1 778	-6 287	-15 246
Återläggning avskrivningar	-	-	-	8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-232	-1 200	27
Erhållen ränta & liknande resultatposter	742	1 664	19 754	11 929
Erlagd ränta & liknande resultatposter	-122	-91	-606	-650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 486	-437	11 660	-3 932
Förändring kortfristiga fordringar	-3 040	364	-47 723	44 507
Förändringa kortfristiga skulder	-1 743	-9 928	-2 164	1 575
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 269	-10 001	-38 227	42 150
Förvärv aktier i dotterbolag	-344	-11 333	-34 756	-16 076
Förvärv av aktier i intressebolag	-	-107	-87 622	-48 071
Avyttring dotterbolag	-	-	-	2 008
Avyttring intressebolag	12	-	43 658	101 201
Förvärv av aktier i andra bolag	-55	-	-5 267	-6 283
Avyttring av aktier i andra bolag	-	-	50 959	-6 283
Utdelning intressebolag	1 300	440	440	-
Utdelning av aktier i andra bolag	-	-	-	8
Övriga likviditetspåverkande poster	-	-	-	-536
Förändring finansiella skulder	-	-198	-198	-24
Förändring finansiella fordringar	1 208	2 999	-22 419	-32 164
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 120	-8 199	-55 205	-6 220
Nyemission	-	-	74 817	-
Utdelning aktieägare	-3 760	-	-14 158	-50 978
Förändring skulder kreditinstitut	7 425	3 049	5 024	-516
Förändring kortfristiga finansiella skulder	-	-	-5 070	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 665	3 049	60 613	-51 494
Årets kassaflöde	-3 484	-15 151	-32 819	-15 564
Likvida medel vid periodens början	56 240	89 059	89 059	98 340
Likvida medel vid periodens slut	52 756	73 908	56 240	82 776

Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Emission under registrering	Upp-skrivnings-fond	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående balans 2017-01-01	668	58	12 850	333 063	11 117	357 756
Periodens resultat	-	-	-	-	152	152
Utgående balans 2017-03-31	668	58	12 850	333 063	11 269	357 908
Ingående balans 2018-01-01	855	-	12 850	408 535	54 883	477 124
Utdelning preferensaktie	-	-	-	-	-3 760	-3 760
Periodens resultat	-	-	-	-	-2 389	-2 389
Utgående balans 2018-03-31	855	-	12 850	408 535	48 734	470 974