

Delårsrapport Januari - mars 2022

Pegroco Invest AB

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS och Årsredovisningslagen

Perioden januari-mars 2022 (Koncernen)

- Nettoomsättningen uppgick till 146,7 (490,0) Mkr
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick till 13,2 (43,1) Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -2,7 (21,8) Mkr
- Resultatet per stamaktie uppgick till -0,05 (0,78) kr
- Periodens kassaflöde uppgick till 5,9 (106,0) Mkr

Perioden januari-mars 2022 (Moderbolaget)

- Nettoomsättningen uppgick till 1,8 (3,7) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -5,7 (-15,6) Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -20,0 (11,1) Mkr
- Resultat per stamaktie uppgick till -0,47 (0,27) kr
- Periodens totalresultat uppgick till -70,7 (58,8) Mkr
- Totalresultat per stamaktie uppgick till -1,70 (9,26) kr
- Periodens kassaflöde uppgick till 8,8 (8,5) Mkr

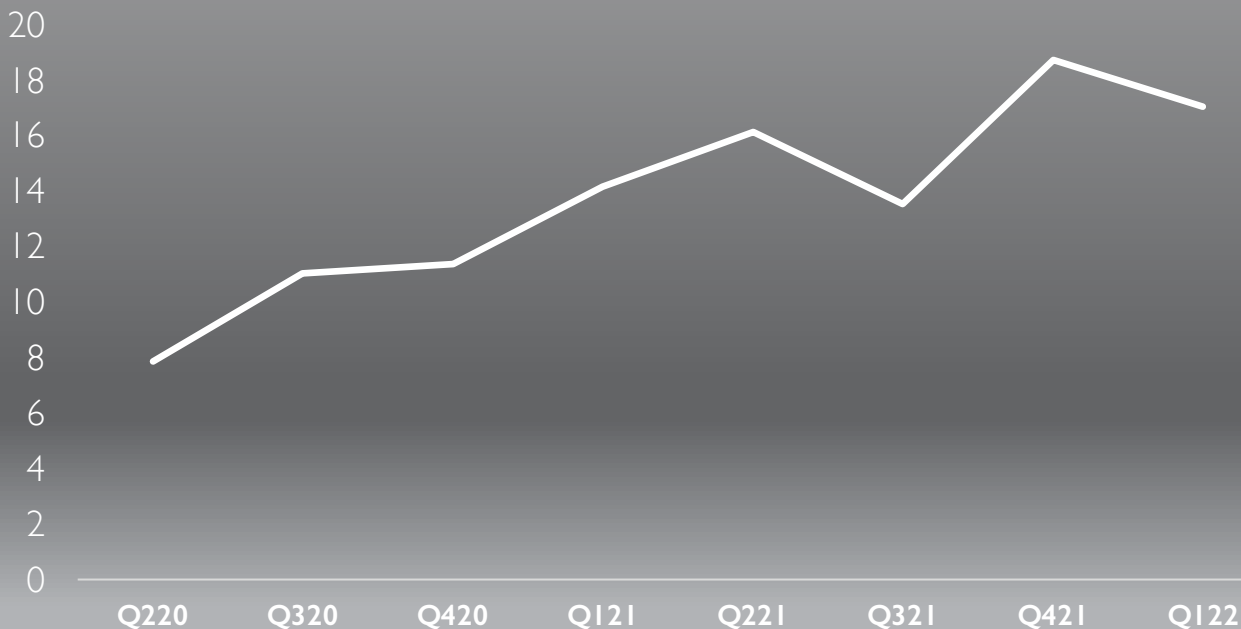
Perioden januari-mars 2022:

Koncernens nettoomsättning
146,7 Mkr

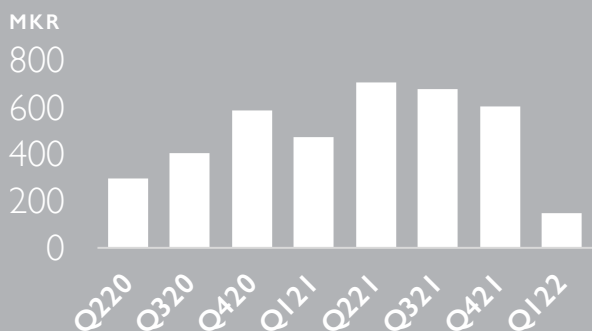
Koncernens EBITDA
13,2 Mkr

Substansvärde per stamaktie
17,02 kr

SUBSTANSVÄRDEUTVECKLING PER STAMAKTIE, KR



KONCERNENS OMSÄTTNINGsutveckling PER KVARTAL, SENASTE ÅTTA KVARTAL



KONCERNENS RESULTATutveckling EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL



Koncernen	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Nettomsättning, tkr	146 744	489 959	2 463 592
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag, tkr	13 228	43 115	280 502
Rörelseresultat, tkr	1 373	1 740	154 841
Resultat efter skatt, tkr	-2 695	21 790	84 600
Soliditet, %	71,2%	24,1%	71,1%
Resultat per stamaktie, kr	-0,05	0,78	1,09
Resultat per stamaktie, kr; efter utspädning	-0,04	0,72	1,00
Avkastning på eget kapital, %	-0,4%	4,3%	11,1%
Eget kapital, tkr	736 977	503 270	760 762
Eget kapital per stamaktie, kr	17,32	12,15	17,88
Utestående antal stamaktier	42 542 288	41 423 408	42 542 288
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	3 500 000	3 100 000	3 500 000

Moderbolaget	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Nettomsättning, tkr	1 822	3 663	15 504
Rörelseresultat, tkr	-5 697	-15 627	-32 090
Resultat efter skatt, tkr	-20 022	11 078	-35 798
Soliditet, %	85,1%	80,2%	87,8%
Resultat per stamaktie, kr	-0,47	0,27	-0,84
Resultat per stamaktie, kr; efter utspädning	-0,43	0,25	-0,78
Avkastning på eget kapital, %	-2,4%	1,9%	-3,9%
Eget kapital, tkr	845 929	571 890	916 618
Eget kapital per stamaktie, kr	19,88	13,81	21,55
Utestående antal stamaktier	42 542 288	41 423 408	42 542 288
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	3 500 000	3 100 000	3 500 000

rets första kvartal präglas av en förändrad omvärld men ändå stabil utveckling i de flesta av våra portföljbolag. Moderbolagets finansiella ställning har förbättrats avsevärt de senaste kvartalen och årsstämman beslutade om att återuppta utdelningen i vår preferensaktie.

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 1,8 (3,7) Mkr och rörelseresultatet uppgick till -5,7 (-15,6) Mkr. Soliditeten i moderbolaget är mycket god och ökade med 5 procentenheter till 85% jämfört motsvarande kvartal föregående år.

Substansvärdet minskade under första kvartalet med 7 % till 17,02 kr per stamaktie, huvudsakligen till följd av fluktuation i våra noterade innehav. Jämfört med första kvartalet föregående år har substansvärdet per stamaktie ökat med 20 % från 14,16 kr till 17,02 kr.

Vår årsstämma antog styrelsens förslag om återupptagen utdelning på preferensaktien.

Första avstämningsdag för återupptagen utdelningen blir den 30 juni 2022 med beräknad utdelningsdag den 5 juli 2022.

Detta är också det första hela kvartal som Nordisk Bergteknik ingår klassificerat som intressebolag i våra räkenskaper, vilket medför att de numera inte ingår i koncernens omsättning. Av den anledningen är koncernens balansomslutning, omsättning och resultat betydligt lägre.

Koncernens omsättning under det första kvartalet 2022 uppgick till 146,7 (490,0) Mkr och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,2 (43,1) Mkr. Den huvudsakliga bidragande anledningen till den minskade omsättningen och det minskade rörelseresultatet under kvartalet beror på att Nordisk Bergteknik avkonsoliderats ur koncernen. EBITDA-marginalen ökade med 0,2 procentenheter till 9,0 % jämfört med 8,8 % motsvarande kvartal föregående år.

Stabil utveckling i portföljbolagen

Vårt nu noterade portföljbolag Nordisk Bergteknik fortsätter sin tillväxtresa och genomförde under första kvartalet sitt största förvärv hittills när de förvärvade Infrastructure Group Nordic där bl.a. grundläggningsbolaget Rovalin ingår. Förvärvet stärker

koncernens geografiska närvaro i Stockholmsområdet och kommer framöver även att förstärka Nordisk Bergtekniks geografiska närvaro i de norra delarna av Sverige.

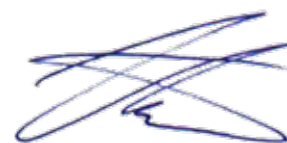
Portföljbolaget Nordic Lift har haft en väldigt god ordergång med en nu rekordhög orderstock. Även portföljbolaget Calormet har under första kvartalet haft en rekordstark efterfrågan på bolagets produkter och tjänster och man har redan nu fyllt orderboken för större delen av året. Man har också haft hög efterfrågan från Finland och god efterfrågan i det nya affärsområdet vacuumservice.

Stockholms Spårvägar fortsätter att leverera tillfredställande lönsamhet. Dock är det beklagligt att den kommande upphandlingen kring all spårvagnskollektivtrafik i Stockholm från regionens sida nu kräver omfattande och långsiktiga garantier. Det är något som begränsar konkurrensmöjligheterna för en mindre privat aktör avsevärt och snarare gagnar större statliga organisationer.

Portföljbolaget eSite har under kvartalet sett nya behov växa fram hos sina kunder vilket lett till att man nu ser intressanta möjligheter att erbjuda mer tjänster som del av sin affärsmodell. Del av det nya tjänsteerbjudandet skulle också möjliggöra att kunderna reducerar kostnader och väsentligt minskar sina utsläpp av fossila bränslen.


Sammanfattningsvis har första kvartalet inneburit fortsatt stabil utveckling i moderbolaget. Substansvärde per stamaktie följer vår utveckling och med en långsiktig positiv trend, om än med fluktuation från vår noterade portfölj. Vi ser med glädje fram emot att fortsätta vårt arbete under 2022 med att utveckla våra innehav.

GÖTEBORG 25 MAJ 2022



VICTOR ÖRN

VD, PEGROCO INVEST AB



”Substansvärde per stamaktie följer vår utveckling och med en långsiktig positiv trend, om än med fluktuation från vår noterade portfölj”

Väsentliga händelser under kvartalet

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik tillträder förvärven av Torbjörn Sundh Entreprenad och Bröderna Anderssons Grus

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik tillträdde två nya förvärv i linje med koncernens fastlagda strategi, Västerbottenbaserade Bröderna Anderssons Grus AB och Torbjörn Sundh Entreprenad AB. Bolagen konsolideras i Berg Sverige per den 31 januari 2022.

Som tidigare kommunicerats av bolaget bedöms de båda förvärven totalt bidra med i storleksordningen 0,50 kronor i vinst per aktie på årsbasis baserat på förväntat antal utestående aktier efter förvärvet.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik genomför sitt största förvärv hittills – expanderar i Stockholmsregionen genom förvärv av Rovalin och Soil Mixing Group

Pegrococ portföljbolag Nordisk Bergteknik har ingått avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Infrastructure Group Nordic AB ("IGN"), ett dotterbolag till Connecting Capital, med de operativa dotterbolagen Rovalin och Soil Mixing Group. IGN, som omsätter omkring 420 MSEK på årsbasis med god lönsamhet, erbjuder tjänster främst inom grundläggning och markförstärkning.

Köpeskillingen uppgår till 178 MSEK och erlaggs med 49 MSEK i likvida medel vid tillträdet, 54 MSEK genom återinvestering i aktier i Nordisk Bergteknik och 75 MSEK genom en säljarrevers. Aktierna kommer att emitteras i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2021 och innefattar ett överlåtelseförbud (s.k. lock-up åtagande) till våren 2023.

Förvärvet är villkorat av godkännande av Konkurrensverket och tillträde kommer ske i samband med att godkännande har erhållits. Förvärvet kommer att redovisas i segmentet Grund Sverige och bedöms bidra med i storleksordningen 0,80 kronor i resultat per aktie på årsbasis baserat på förväntat antal utestående aktier efter förvärvet.

Kommuniké från årsstämma i Pegroco Invest

Pegroco Invest AB har hållit årsstämma den 5 maj 2022. Nedan följer en sammanfattning av de beslut som fattades vid stämman, samtliga beslut har fattats med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Vid årsstämman fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2021. Årsstämman beviljade envar av styrelseledamöterna och den verkställande direktören under året ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2021.

Årsstämman beslutade att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel om 902 443 000 kronor disponeras på så sätt att ett sammanlagt belopp om 15 200 000 kronor, motsvarande

9,50 kronor per utdelningsberättigad preferensaktie utdelas till aktieägarna, att ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier samt att i ny räkning balanseras 887 243 000 kronor.

Styrelsen ska bestå av fyra bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleant. Peter Sandberg, Per Grunewald, Göran Näsholm och Fredrik Karlsson omvaldes som ordinarie ledamöter. Peter Sandberg omvaldes som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Bolaget ska ha en revisor. Den auktoriserade revisorn Mathias Arvidsson, KPMG, valdes som huvudansvarig revisorn för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med fast arvode om sammanlagt 1 000 000 kronor, varav 400 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 200 000 kronor ska utgå vardera till Fredrik Karlsson, Göran Näsholm och Per Grunewald.

Arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Årsstämman beslutade att oförändrat anta riktlinjer för utseende av valberedningens ledamöter och instruktioner för valberedningen att gälla intill nästa årsstämma – bl.a. innebärande att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar utse en ledamot samt styrelsens ordförande – och att ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter men att bolaget ska svara för skäliga kostnader som är förenade med valberedningens uppdrag.

Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av stamaktier, konvertibler som ger rätt att konvertera till stamaktier och/eller teckningsoptioner som ger rätt att teckna stamaktier.

Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet (inklusive genom utnyttjande av emitterade konvertibler eller teckningsoption) ska uppgå till sammanlagt högst 4 000 000 stamaktier. Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission för kapitalanskaffning och ägarspridning vid samtidig notering av bolagets stamaktie på marknadsplats men får också användas som likvid i samband med avtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

Årsstämman beslutade att godkänna den riktade emissionen av högst 5 556 aktier i dotterbolaget Nordic Lift AB till det av Yrjö Grund helägda bolaget Urbut AB och till det av Lars Kellnor helägda bolaget LPK Holding AB. Teckningskursen bestämdes till 1 386 kronor per aktie. Grunden för teckningskursen är återinvesteringsvillkor enligt aktieöverlåtelseavtalet per 2018-07-12 avseende Hisssteknik i Göteborg AB. Det är styrelsens bedömning att ett sådant ägarintresse som Yrjö Grunds och Lars Kellnors indirekta teckning av högst 2 778 aktier vardera skulle leda till är till gagn för Nordic Lift AB och syftar till att bidra till långsiktig värdetillväxt samt till att Pegroco Invest, Yrjö Grund och Lars Kellnor får ett gemensamt intresse av Nordic Lift ABs värdeutveckling.

Styrelsen i Pegraco Invest AB informerade om arbetet med inrättandet av långsiktigt incitamentsprogram för anställda/ledning i Bolaget. Syftet med införandet av framtida incitamentsprogram för anställda/ledning är att möjliggöra för Bolaget att rekrytera, bibehålla och motivera drivna medarbetare. Styrelsen bedömer det angeläget att medarbetarna har ett tydligt/ökat ägarengagemang med ett intresse som överensstämmer med aktieägarnas. Ett sådant ägarengagemang förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen och öka samhörighetskänslan med Bolaget. Styrelsen avser återkomma med förslag till extra bolagsstämma i Bolaget under året 2022 med beslutsunderlag för tilltänkt struktur för långsiktigt incitamentsprogram.

Besluten i sin helhet finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.pegrocoinvest.com.



Framtidens energiförsörjning i Burkina Faso - Portföljbolaget eSite förser kunder inom bl.a. telekomindustrin i Afrika med modern solcellsteknologi som driftsäkrar och optimerar energianvändningen för telekommaster.

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 vara en majoritetsägare med en ägarandel överstigande 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 Nordic Lift

inom affärsområdet hissteknik. Ett viktigt investeringskriterium för Pegroco är att det finns en entreprenöriell kultur och en affärsinriktad ledning i bolaget. Pegrococ erfarenhet är att en framgångsrik affärsutveckling bäst byggs på en sådan kultur och att ett affärsutvecklande partnerskap då kan skapas med bolagens ledningar.

Produkt- och tjänstebolag

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

Service och underhåll

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

Konsolidering

Pegroco konsoliderar för närvarande portföljbolagen Nordic Lift, CalorMet, eSite Power Systems och Stockholms Spårvägar.

Diversifiering

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

Hållbarhet

Pegroco strävar efter att bedriva en långsiktig hållbar investeringsverksamhet. Pegrococ mest väsentliga hållbarhetsfrågor har analyserats utifrån ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt perspektiv för att kartlägga och utforma en grund inom området och för att på ett strukturerat vis kunna arbeta vidare med de hållbarhetsfrågor där vi har störst påverkan. Då Pegrococ egna verksamhet är begränsad till storlek har den främsta påverkan inom hållbarhet identifierats i hur vi väljer att investera, samt hur Pegroco vidare stöttar och driver hållbarhetsfrågor med tillhörande krav i våra koncern- och portföljbolag.

PEGROCOS HUVUDSAKLIGA INNEHAV

Följande tabell visar Pegrococos huvudsakliga innehav, med Pegrococos ägarandel, direkt och indirekt, per 2022-03-31. För kompletterande information se avsnittet om respektive portföljbolag.

Bolag ¹	Verksamhetsområde	Pegrococos ägarandel	Investeringsår
Stockholms Spårvägar	Kollektivtransport	77,34 %	2015
STH Spår och Entreprenad AB			2021
Nordic Lift	Hissteknik	70,17 %	
RC Hisservice			2016
Hissteknik i Göteborg			2018
Globus TT			2021
Rikshiss			2021
eSite Power Systems	Kraftförsörjning	54,76 %	2019
CalorMet ²	Ugnsteknik	52,00 %	2017
Mechanum	Fordonsservice	36,72 %	2016
Nordisk Bergteknik	Berg-, markteknik	29,34 %	
Alelion Energy Systems ³	Energilagringssystem	12,34 %	2006

¹ Utöver de huvudsakliga innehaven har Pegroco även mindre innehav i bl.a. Thinc Jetty AB (ägarandel 10,9%), Grängesberg Exploration (5,9%), Mantex (3,7%) och Scandinavian Enviro Systems AB (0,9%).

² Avser Nordic Furnaces för tiden innan mars 2021

³ I anslutning till ovan äger Pegroco andelar i Blomqvist Listed Sustainability AB som också äger andelar i Alelion, vilket indirekt gör att Pegrococos totala ägarandel i Alelion uppgår till strax under 20%



Nordisk Bergteknik

Nordisk Bergteknik strävar åt att bli en strategisk partner inom utvalda nischer i bygg- och anläggningsbranschen. Koncernen är Pegrocoss största navbolag och består av flera ledande bolag inom berghantering och grundläggning. Bolaget börsnoterades i oktober 2021 på Nasdaq Stockholms huvudlista.

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 ett 20-tal operationella bolag, över 800 medarbetare och med verksamhet i både Sverige och Norge. Verksamheten är indelad i de två kompletterande segmenten Berg och Grund, varav Berg finns i både Sverige och Norge.

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.



	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	RTM Q1 2022	RTM Q1 2021
Resultaträkning				
Nettoomsättning	631 906	334 287	2 215 207	1 130 434
EBITDA	72 145	40 579	296 399	150 610
EBITDA-marginal	11,4%	12,1%	13,4%	13,3%
EBIT	20 509	10 450	128 464	50 451
EBIT-marginal	3,2%	3,1%	5,8%	4,5%

(TSEK)

	2022-03-31	2021-03-31
Balansräkning		
Balansomslutning	2 613 004	1 514 441
Eget kapital	1 020 728	371 942
Soliditet	39%	25%

Nordic Lift

Pegrocoss 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, det i juni 2019 förvärvade Ulricehamnsbaserade Wennergrens Hiss AB som absorberats in i RC Hisservice, samt de under 2021 förvärvade bolagen Globus TT och Rikshiss Service AB.

Bolagen erbjuder leverans och installation av nya hissar; modernisering av äldre; samt underhåll och dygnet runt jourservice på befintliga hissar. Man erbjuder även tillgänglighetsanpassade plattform- och trapphissar. Nordic Lift är, med sammanlagt ett 100-tal medarbetare, den ledande oberoende aktören i Västsverige. 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.



	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	RTM Q1 2022	RTM Q1 2021
Resultaträkning				
Nettoomsättning	56 627	39 872	256 635	143 281
EBITDA	4 902	2 774	22 364	15 168
EBITDA-marginal	8,7%	7,0%	8,7%	10,6%
EBIT	3 045	1 334	14 683	7 924
EBIT-marginal	5,4%	3,3%	5,7%	5,5%

(TSEK)

	2022-03-31	2021-03-31
Balansräkning		
Balansomslutning	131 498	100 613
Eget kapital	39 392	22 461
Soliditet	30%	22%

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 12 bilmärken vilka utgör merparten av den svenska bil- och tjänstebilmarknaden: Audi, BMW, Cupra, 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.



	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	RTM Q1 2022	RTM Q1 2021
(TSEK)				
Resultaträkning				
Nettoomsättning	1 18 038	1 06 090	444 649	393 936
EBITDA	2 971	1 940	11 937	11 906
EBITDA-marginal	2,5%	1,8%	2,7%	3,0%
EBIT	1 006	-253	4 635	1 688
EBIT-marginal	0,9%	-0,2%	1,0%	0,4%
Balansräkning	2022-03-31	2021-03-31		
Balansomslutning	235 628	225 171		
Eget kapital	25 729	20 054		
Soliditet	11%	9%		

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 om förlängning. 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.



	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	RTM Q1 2022	RTM Q1 2021
(TSEK)				
Resultaträkning				
Nettoomsättning	72 669	64 933	301 819	246 966
EBITDA	4 433	3 988	18 516	6 121
EBITDA-marginal	6,1%	6,1%	6,1%	2,5%
EBIT	3 511	3 506	15 040	4 079
EBIT-marginal	4,8%	5,4%	5,0%	1,7%
Balansräkning	2022-03-31	2021-03-31		
Balansomslutning	101 844	77 047		
Eget kapital	38 335	27 585		
Soliditet	38%	36%		

CalorMet

Industriell värmebehandling av metaller inom stål- och aluminiumindustrierna är specialistområdet för CalorMet, en koncern vars bolag har en lång historik och starkt fäste på den nordiska marknaden.

Koncernen CalorMet bildades 2021 när PEGROCO förvärvade Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB och integrerade det tillsammans med tidigare innehavet Nordic Furnaces i den nya koncernen. CalorMet 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 och har även en egen utveckling och produktion av ugnar och nyckelkomponenter. Underhåll och moderniseringar utförs på både egentillverkade och ugnar av andra fabriker.

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. CalorMet 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.



	(TSEK)			
	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	RTM Q1 2022	RTM Q1 2021
Resultaträkning				
Nettoomsättning	15 704	15 100	74 124	47 043
EBITDA	268	923	7 601	2 004
EBITDA-marginal	1,7%	6,1%	10,3%	4,3%
EBIT	183	862	5 866	1 851
EBIT-marginal	1,2%	5,7%	7,9%	3,9%
Balansräkning	2022-03-31	2021-03-31		
Balansomslutning	34 546	36 260		
Eget kapital	15 717	11 633		
Soliditet	45%	32%		

eSite

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 driftskostnader och öka lönsamheten.

eSite har utvecklat en produkt för extrema utomhusmiljöer; eSite x10, som är världens första telekommunikationssystem för strömkorrigerande 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.



	(TSEK)			
	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	RTM Q1 2022	RTM Q1 2021
Resultaträkning				
Nettoomsättning	289	3 696	10 761	15 687
EBITDA	-3 119	-2 298	-13 351	-7 352
EBITDA-marginal	neg.	-62,2%	neg.	-46,9%
EBIT	-3 693	-2 662	-15 682	-8 773
EBIT-marginal	neg.	-72,0%	neg.	-55,9%
Balansräkning	2022-03-31	2021-03-31		
Balansomslutning	17 443	24 555		
Eget kapital	14 029	17 793		
Soliditet	80%	72%		

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. Pegroco äger aktier både direkt i Alelion och indirekt via Blomqvist Listed Sustainability AB.

Grängesberg Exploration

Grängesberg Exploration avser att vara av en del av den europeiska metallförsörjning genom utveckling av mineralprojekt för utvinning av i första hand järnmalmprodukter, kritiska mineraler såsom fosforbärande apatit samt andra mineral med fokus på sällsynta jordartsmetaller (REE). I första hand utvecklas järnmalmgruvan i Dannemora och en apatitfyndighet i Grängesberg.

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 energinnehåll, 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.

Thinc Jetty Collective

Pegroco blev delägare i Thinc Collective 2019, en helhetsleverantör inom kommunikation, som sedan mars 2021 bytt namn från Nowagruppen till Thinc Collective. 2021 genomfördes sedermera också ett så kallat omvänt förvärv, där Nowa Kommunikations aktieägare tog kontroll över 80 % av aktierna av Spotlight-noterade bolaget Jetty, efter Jettys förvärv av Nowa Kommunikation. Thinc Jetty Collective är verksamma inom kommunikationsbranschen och koncernen erbjuder en grupp av bolag inom system, kommunikation och struktur. Bolagen tänker ut och genomför idéer till sina kunder. Gruppens kompetensområden sträcker sig från data, analys, teknikutveckling, SaaS system till kommunikation, media, PR och brand experience. Koncernen riktar sig till kunder oavsett bransch med behov av sammanhållen kommunikation. Thinc Jetty Collective är verksamma inom Norden.



SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

Beräkning av substansvärde per 31 mars 2022

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

Grundläggande principer

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

Metodik

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

Val av multiplar

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

Justeringar i portföljbolagens resultat

I de fall bolagen har större engångsposter kopplade till exempelvis förvärv, etableringskostnader eller andra

investeringar, som inte behövs för att upprätthålla den ordinarie affärsvolymen, ska resultat och EBITDA justeras. Justeringar pro forma ska även göras i samband med förvärv och eventuella reavinster påverkade detta resultat.

Substansvärdet per den 31 mars 2022 uppgick till 17,02 kronor per stamaktie jämfört med 18,31 kronor vid slutet av fjärde kvartalet 2021 och 14,16 vid slutet av första kvartalet föregående år. Detta innebär en minskning om 7 % över kvartalet främst hänförlig till volatilitet i kursutvecklingen i det nu noterade portföljbolaget Nordisk Bergteknik. Sedan första kvartalet föregående år har substansvärdet ökat med 20 %.

Bolagstillgångar	Aktievärde Pegrocos andel (Mkr)
Dotterbolag	316,4
Intresse bolag	628,1
Övriga Bolag	14,9
Summa aktievärde	959,4

Substansvärde stamaktier Pegroco	(Mkr)
Summa aktievärde, Pegrocos andel	959,4
Övriga nettotillgångar	-37,6
Substansvärde totalt	921,8
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta	-37,6
Substansvärde eget kapital, stamaktier	724,1
Antal stamaktier	42 542 287
Antal preferensaktier	1 600 000
Substansvärde per stamaktie (SEK)	17,02



Omsättning och resultat (samma period föregående år inom parentes)

Nettoomsättning uppgick under det första kvartalet 2022 för Koncernen till 146,7 Mkr (490,0 Mkr), vilket motsvarar en minskning med 70 %. Minskningen beror på att Nordisk Bergteknik utgick ur koncernen och klassas sedan den 22 november 2021 som intresseföretag innebärandes att varken omsättning eller resultat därefter ingår i koncernens resultaträkning.

Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick för kvartalet till 13,2 Mkr (43,1 Mkr). Övriga rörelseintäkter uppgick under kvartalet till 2,5 Mkr (24,9 Mkr). Resultat efter skatt för perioden uppgick till -5,5 Mkr (33,5 Mkr) för koncernen. Avskrivningarna uppgick till -14,9 Mkr (-45,2 Mkr).

Resultatet från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -6,7 Mkr (28,7 Mkr). Likviditets- och kapitalförvaltningen under första kvartalet har påverkats negativt av marknadsutvecklingen till följd av Ukrainakrigets utbrott. Förutom som förvaltning av likviditet tjänar de engagemang Pegroco ingår med olika marknadsaktörer ett strategiskt syfte genom att upprätthålla Pegrococs ställning som relevant motpart i finansmarknaden.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för första kvartalet 2022 uppgick till -5,7 Mkr (-15,6 Mkr). Totalresultatet, som innefattar omvärderingseffekter i portföljerna, uppgick till -70,7 Mkr (58,7 Mkr) för perioden januari till mars, den stora skillnaden i totalresultat beror på negativ värdeutveckling i den noterade portföljen, drivet av Bergtekniks aktiekurs utveckling under kvartalet då den fallit från 41,45 kr till 36,30 kr per aktie.

Finansiell ställning och likviditet

Den finansiella ställningen är god i Moderbolaget med en soliditet om 85,12 procent (80,25 procent). Soliditeten i Koncernen uppgår till 71,2 procent (24,08 procent) vid periodens slut. Uppgången i soliditet beror främst goda resultat under 2021 i Moderbolag och i Koncernen samt att Nordisk Bergteknik gått från koncernbolag till intresseföretag.

Moderbolaget upptog ny skuld hos Nordea om 30 Mkr bland annat för återbetalning av den sista delen av konsortieskulden under oktober 2021. Denna skuld uppgick per slutet på första kvartalet till 18 Mkr. Moderbolaget vände en nettoskuld om 34,3 Mkr vid ingången av året 2021 till nettokassa om 44,3 Mkr vid 2021:s slut. Nettokassan minskade under kvartalet till 39,6 Mkr.

Investeringar, förvärv och avyttringar

Under kvartalet har Pegroco gjort en mindre tilläggsinvestering om 526 Tkr i Eco Future, ett bolag inom EcoDevelopment-sfären.

Bolagets aktier och egna kapital

Pegroco Invest AB hade vid periodens utgång 42 542 289

utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Pegrococs preferensaktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Villkoren för aktieutdelning och övriga villkor som gäller för preferensaktien återfinns i Pegrococs bolagsordning. Aktiekapitalet uppgick till 1,324 Mkr (1,3 Mkr) vid periodens slut. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 845,9 Mkr (574,9 Mkr) i Moderbolaget och i Koncernen till 737,0 Mkr (493,6 Mkr). Uppgången av koncernens eget kapital härrör sig till stor del från att Bergteknik inte längre är en del av den konsoliderade koncernen och att värdet därmed inte längre elimineras.

Vid utgången av det fjärde kvartalet förföll ett teckningsoptionsprogram om totalt 500 000 optioner, kvar finns Teckningsoptioner utställda om totalt 1 900 000 i tre olika optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa har 1 775 000 har överlåtits till ledande befattningshavare och personal. Utöver dessa finns även två teckningsoptionsprogram till styrelsen om 1 600 000 teckningsoptioner, varav 1 400 000 har överlåtits till totalt 4 styrelseledamöter.

Utdelning

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 utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktier lämnas. Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tio procent, varvid uppräkningsen ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelning borde skett. Den 31 mars 2022 beräknas Innestående Beloppet uppgå till 37,6 Mkr: Notera att denna post inte återfinns i balansräkningen.

Styrelsen har föreslagit och bolagsstämman den 5 maj 2022 beslutade att utdelning lämnas för 2021 med 15 200 000 kr i utdelning till ägarna av preferensaktier; motsvarande 9,50 kr per preferensaktie, och att ingen utdelning lämnas till ägarna av stamaktier. Bolagsstämman beslöt vidare att utbetalning av utdelningen till preferensaktieägare ska ske i enlighet med bolagsordningen.

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. 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

Covid-19 pandemin samt påföljande effekter av nedstängda länder, arbetsplatser och flygplatser påverkar även Pegroco och dess portföljbolag. Pegrocos portföljbolag är aktiva inom all typ av import av varor, frakt samt förflyttning av personal och arbetsfordon och berörs på olika sätt av krisen. Omfattningen av pandemin är i nuläget väsentligt förbättrad och begränsad till följd av vaccinering i de flesta länder, men beslutsvägar kan fortfarande vara längre och mer avvaktande och i flera branscher råder komponentbrist, vilket kan skapa en osäkerhet och fördröjning kring nya transaktioner samt nya avtal och order i portföljbolagen.

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.

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 Pegraco och dess Portföljbolag har lån eller placeringar kan detta få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Ränterisk är risken att värdet på finansiella

instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden

Valutarisk

Pegracos 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.



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Delårsrapporten för perioden januari – mars 2022 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 25 maj 2022
 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 25 maj 2022 kl. 08.00 CEST



FINANSIELLA RAPPORTER

Q1
2022

Resultaträkning Koncernen

Belopp i Tkr	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	2	146 744	489 959	2 463 592
Råvaror och förnödenheter		-45 717	-178 896	-1 022 511
Aktiverat arbete för egen räkning		696	3 164	3 821
Övriga externa kostnader		-27 562	-127 910	-468 003
Personalkostnader		-62 995	-166 677	-751 398
Övriga rörelseintäkter		2 537	24 863	106 298
Övriga rörelsekostnader		-476	-1 388	-51 298
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag		13 228	43 115	280 502
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-14 922	-45 071	-193 066
Resultat från andelar i intressebolag		3 067	3 696	67 405
Rörelseresultat		1 373	1 740	154 841
Koncernmässigt omvärderingsresultat			1 795	-
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		618	9 758	-29 296
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-6 035	30 680	35 895
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 476	-10 466	-61 257
Resultat före skatt		-5 520	33 507	100 184
Aktuell skatt		-1 108	-2 029	-15 694
Uppskjuten skatt		3 934	-9 688	109
Periodens resultat		-2 695	21 790	84 600
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare		-2 031	32 207	46 234
Innehav utan bestämmande inflytande		-664	-10 417	38 366
Resultat per aktie före utspädning, kr		-0,05	0,78	1,12
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-0,04	0,72	1,04

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Periodens resultat		-2 695	21 790	84 600
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		57	10 569	6 662
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet		-	-	-6 266
Delsumma		57	10 569	396
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>				
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-20 728	9 211	33 128
Delsumma		-20 728	9 211	33 128
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-20 671	19 780	33 524
Periodens totalresultat		-23 366	41 570	118 124
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare		-22 728	54 767	78 012
Innehav utan bestämmande inflytande		-638	-13 197	40 112

Koncernens rapport över finansiell ställning

Q1
2022

Belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckling		5 497	17 152	4 946
Koncessioner, patent, licenser och liknande		200	241	223
Goodwill		72 610	382 040	73 796
Summa immateriella anläggningstillgångar		78 307	399 433	78 966
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		1 164	1 235	1 182
Byggnader och mark		162	4 591	178
Maskiner och inventarier		30 332	587 029	30 794
Nyttjanderättstillgångar		55 352	84 330	65 665
Materiella anläggningstillgångar		87 009	677 185	97 819
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		528 980	6 186	524 553
Fordringar hos intresseföretag		-	8 512	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	46 809	50 540	77 563
Uppskjuten skattefordran		17 640	16 262	13 885
Andra långfristiga fordringar		10 680	10 071	10 580
Summa finansiella anläggningstillgångar		604 108	91 571	626 581
Summa anläggningstillgångar		769 425	1 168 189	803 365
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager, mm</i>				
Råvaror och förnödenheter		7 831	61 488	6 047
Färdiga varor och handelsvaror		17 751	3 054	15 907
Förskott till leverantör		4 356	-	2 241
Summa varulager		29 938	64 542	24 195
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		36 948	323 341	41 222
Skattefordringar		4 346	7 298	2 759
Avtalstillgångar		10 677	135 977	8 564
Övriga fordringar		15 667	41 889	19 265
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35 736	62 797	43 715
Summa kortfristiga fordringar		103 373	571 302	115 525
Likvida medel		132 396	285 997	126 543
Summa omsättningstillgångar		265 707	921 841	266 262
SUMMA TILLGÅNGAR		1 035 132	2 090 030	1 069 628

Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

Q1
2022

Belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 324	1 291	1 324
Övrigt tillskjutet kapital		685 739	669 773	685 739
Reserver		-37 678	-1 008	-16 982
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		58 285	-255 822	60 551
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		707 670	414 234	730 633
Innehav utan bestämmande inflytande		29 307	89 036	30 129
SUMMA EGET KAPITAL		736 977	503 270	760 762
Långfristiga skulder				
Avsättningar för uppskjuten skatt		2 631	41 740	2 438
Övriga avsättningar		3 263		1 048
Leasingskulder		5 754	31 457	12 392
Skulder till kreditinstitut		18 247	663 087	12 963
Övriga långfristiga skulder		4 741	41 048	7 740
Summa långfristiga skulder		34 636	777 332	36 581
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit		20 605	79 306	12 523
Skulder till kreditinstitut		45 375	146 819	32 989
Leasingskulder		38 793	48 009	59 160
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		6 701	15 178	7 063
Förskott från kunder		2 533	4 721	2 868
Leverantörskulder		50 510	267 247	53 201
Skatteskulder		4 178	9 266	3 971
Övriga skulder		36 829	113 286	39 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		57 994	125 596	60 586
Summa kortfristiga skulder		263 518	809 428	272 285
SUMMA SKULDER		298 154	1 586 760	308 866
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL		1 035 132	2 090 030	1 069 628

Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		6 711	38 881	250 380
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		4 798	5 169	-91 547
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 509	44 050	158 833
Kassaflöde från investeringsverksamheten		6 343	-49 866	-644 061
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12 001	111 842	433 661
Periodens kassaflöde		5 851	106 026	-51 567
Likvida medel vid periodens början		126 543	176 112	176 097
Omräkningsdifferens i likvida medel		2	3 858	2 013
Likvida medel vid periodens slut		132 396	285 996	126 543

Förändringar i eget kapital Koncernen

Q1
2022

Belopp i Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat	Summa	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
				resultat inkl årets resultat			
Ingående balans 2021-01-01	1 291	669 773	-49 974	-283 179	337 911	70 274	408 185
Justeringar			1 214	-1 214			
Justerad ingående balans 2021-01-01	1 291	669 773	-48 760	-284 393	337 911	70 274	408 185
Årets resultat				46 234	46 234	38 366	84 600
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			4 916		4 916	1 746	6 662
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			33 128		33 128		33 128
Årets totalresultat			38 044		38 044	1 746	39 790
Transaktioner med ägare							
Beslut om innehållen utdelning				3 840	3 840		3 840
Förändring personaloptioner				2 170	2 170	-51	2 119
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				-182 272	-182 272	182 272	-
Nyemission	34	15 966		486 418	502 418	134 486	636 904
Avyttring dotterföretag			-6 266	-4 662	-10 928	-402 347	-413 275
Återbetalning aktieägartillskott				-1 400	-1 400		-1 400
Erhållet aktieägartillskott				-5 384	-5 384	5 384	-
Utgående balans 2021-12-31	1 325	685 739	-16 982	60 551	730 633	30 130	760 763
Ingående balans 2022-01-01	1 325	685 739	-16 982	60 551	730 633	30 130	760 763
Periodens resultat				-2 031	-2 031	-664	-2 695
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			31		31	26	57
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			-20 728		-20 728		-20 728
Periodens totalresultat			-20 697	-	-20 697	26	-20 671
Transaktioner med ägare							
Beslut om innehållen utdelning					-		-
Förändring personaloptioner				36	36	11	47
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag					-		-
Nyemission					-		-
Övriga poster				-271	-271	-196	-467
Återbetalning aktieägartillskott					-		-
Erhållet aktieägartillskott					-		-
Utgående balans 2022-03-31	1 325	685 739	-37 678	58 285	707 670	29 307	736 977

Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning		1 822	3 663	15 504
Intäkter		1 822	3 663	15 504
Övriga rörelseintäkter		850	568	9 110
Övriga externa kostnader		-4 644	-16 044	-36 829
Personalkostnader		-3 710	-3 800	-19 818
Avskrivningar		-14	-14	-57
Rörelseresultat		-5 697	-15 627	-32 090
Resultat från andelar i koncernföretag		-11 818	3 000	-8 514
Resultat från andelar i intressebolag		-	-	-22 057
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-	188
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-6 214	30 587	35 273
Räntekostnader och liknande resultatposter		-462	-1 861	-4 211
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-24 191	16 099	-31 410
Koncernbidrag		-	-	-4 745
Skatt		4 169	-5 020	357
Periodens resultat		-20 022	11 078	-35 798

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Periodens resultat		-20 022	11 078	-35 798
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen				
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-50 666	47 636	419 400
Delsumma, netto efter skatt		-50 666	47 636	419 400
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-50 666	47 636	419 400
Periodens totalresultat		-70 689	58 714	383 602

Balansräkning Moderbolaget

Q1
2022

Belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser och likande		-	60	-
Immateriella anläggningstillgångar		-	60	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		186	243	200
Materiella anläggningstillgångar		186	243	200
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		229 377	523 940	219 119
Fordringar hos koncernföretag		39 838	61 317	40 056
Andelar i intresseföretag		599 868	29 750	673 738
Andra långfristiga värdepappersinnehav		11 331	9 135	10 030
Uppskjuten skattefordran		14 390	4 844	10 221
Andra långfristiga fordringar		1 200	1 381	1 100
Finansiella anläggningstillgångar		896 004	630 367	954 265
Summa anläggningstillgångar		896 190	630 669	954 465
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		4 195	2 067	3 514
Fordringar hos koncernföretag		-	5 000	-
Övriga fordringar		2 957	582	3 838
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 430	975	1 345
Summa kortfristiga fordringar		8 582	8 623	8 696
Likvida medel		89 064	73 367	80 306
Summa omsättningstillgångar		97 646	81 991	89 002
SUMMA TILLGÅNGAR		993 836	712 660	1 043 467
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		1 324	1 291	1 324
Uppskrivningsfond		12 850	12 850	12 850
Summa bundet eget kapital		14 175	14 141	14 175
Överkursfond		685 739	669 773	685 739
Fond för verkligt värde		353 863	32 765	404 530
Balanserad vinst eller förlust		-187 826	-203 504	-152 028
Periodens resultat		-20 022	58 714	-35 798
Summa fritt eget kapital		831 754	557 749	902 443
SUMMA EGET KAPITAL		845 929	571 890	916 618
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skuld till koncernbolag		85 464	36 437	78 870
Summa långfristiga skulder		85 464	36 437	78 870
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		28 000	49 854	24 000
Checkräkningskredit		20 433	7 895	10 025
Leverantörsskulder		2 498	7 178	1 539
Skatteskulder		505	557	1 033
Övriga skulder		5 805	20 291	4 688
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 202	18 559	6 696
Summa kortfristiga skulder		62 443	104 333	47 980
SUMMA SKULDER		147 907	140 770	126 849
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		993 836	712 660	1 043 467

Kassaflödesanalys Moderbolaget i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-11 173	13 148	-17 216
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		7 291	10 936	35 033
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 881	24 085	17 816
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 769	6 648	43 578
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 408	-22 249	-45 972
Periodens kassaflöde		8 758	8 485	15 422
Likvida medel vid periodens början		80 306	64 884	64 884
Likvida medel vid periodens slut		89 064	73 369	80 306

Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
Ingående balans 2021-01-01	1 291	12 850	669 773	-14 870	-155 868	513 176
Årets resultat					-35 798	-35 798
Årets totalresultat				419 400		419 400
Årets totalresultat				419 400	-35 798	383 602
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission	33		15 966			15 999
Återkallad vinstutdelning					3 840	3 840
Utgående balans 2021-12-31	1 324	12 850	685 739	404 530	-187 824	916 618
Ingående balans 2022-01-01	1 324	12 850	685 739	404 530	-187 824	916 618
Periodens resultat					-20 022	-20 022
Periodens totalresultat				-50 666		-50 666
Periodens totalresultat				-50 666	-20 022	-70 689
Utgående balans 2022-03-31	1 324	12 850	685 739	353 864	-207 847	845 929



NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

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

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

För en beskrivning av väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i Årsredovisningen för 2021.

Not 3 Segmentsrapportering per rörelsegren

Koncernen per rörelsegren

Bergteknik innefattar tjänsteområdena bergshantering och grundförstärkning.

Spårbunden trafik och underhåll innehåller spårvägsoperatörsverksamhet i Stockholm samt infrastrukturservice för järnväg.

Konsultverksamheten utför finansiella- och företagsutvecklandetjänster till bolag inom och utom koncernen samt fungerar som huvudkontor för Pegrocokoncernen.

Ingen enskild kund stod för mer än 10% av omsättningen.

Nettoomsättning per geografisk marknad

	Jan-mar 2022
Sverige	146 744
Norge	0
Övriga	0
Summa	146 744

Resultat per verksamhetsgren

Resultat per verksamhetsområde

Jan - mar 2022	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsult- verksamhet	Övrigt	Elimineringar	Summa
Nettoomsättning	0	56 627	15 704	72 669	1 822	289	-367	146 744
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0	696	0	696
Varuinköp	0	-26 866	-8 493	-9 919	0	-439	0	-45 717
Bruttovinst	0	29 761	7 211	62 750	1 822	546	-367	101 723
Övriga externa kostnader	0	-5 498	-2 079	-14 709	-4 641	-1 695	1 061	-27 562
Personalkostnader	0	-19 672	-5 077	-32 568	-3 710	-1 967	0	-62 995
Övriga rörelseintäkter	0	529	262	643	850	254	0	2 537
Övriga rörelsekostnader	0	-218	-48	0	-3	-178	-29	-476
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	0	4 902	268	16 115	-5 683	-3 039	665	13 228
Avskrivningar	0	-1 857	-65	-11 356	-14	-683	-946	-14 922
Andel av resultat från koncernföretag	0	0	0	0	-11 818	0	11 818	0
Andel av resultat från intresseföretag	0	0	0	0	0	0	3 067	3 067
Rörelseresultat	0	3 045	203	4 759	-17 516	-3 723	14 604	1 373
Finansnetto	0	-287	-21	-568	-8 733	-20 818	23 534	-6 893
Resultat efter finansiella poster	0	2 758	183	4 191	-26 249	-24 541	38 138	-5 520

2022-03-31	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsultverk- samhet	Övrigt	Elimineringar	Summa
Tillgångar	0	131 498	34 133	168 961	993 836	161 687	-454 984	1 035 132
Eget kapital	0	39 392	15 305	35 928	845 929	128 846	-328 423	736 977
Skulder	0	92 106	18 828	133 034	147 907	32 841	-126 561	298 154
Anläggningstillgångar								
Sverige	0	64 802	16 282	105 651	896 190	66 566	-380 066	769 425

Resultat per verksamhetsområde

Jan - mar 2021	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsult- verksamhet	Övrigt	Elimineringar	Summa
Nettoomsättning	334 287	38 762	15 123	96 335	3 663	3 696	-1 908	489 959
Aktiverat arbete för egen räkning	795	1 693	0	0	0	677		3 164
Varuinköp	-106 027	-18 665	-8 453	-42 393	0	-3 358		-178 896
Bruttovinst	229 055	21 790	6 670	53 942	3 663	1 015	-1 908	314 227
Övriga externa kostnader	-88 919	-3 554	-2 147	-18 114	-16 039	-1 966	2 829	-127 910
Personalkostnader	-109 518	-15 892	-3 607	-31 902	-3 800	-1 957	0	-166 677
Övriga rörelsekostnader	-963	-1	-55	-238	-5	-126	0	-1 388
Övriga rörelseintäkter	10 924	432	63	1 131	568	667	11 079	24 863
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag	40 579	2 774	923	4 820	-15 613	-2 368	12 000	43 115
Avskrivningar	-30 129	-1 441	-61	-12 230	-14	-463	-734	-45 071
Andel av resultat från koncernföretag	0	0	0	0	39 506	2 451	-40 162	1 795
Andel av resultat från intresseföretag	0	0	0	0	11 130	30 040	-37 473	3 696
Rörelseresultat	10 450	1 333	862	-7 410	35 009	29 660	-66 370	3 535
Finansnetto	-5 696	-214	-44	-837	28 725	6 521	1 518	29 972
Resultat efter finansiella poster	4 754	1 119	818	-8 247	63 735	36 181	-64 852	33 507

2021-03-31	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsultverk- samhet	Övrigt	Elimineringar	Summa
Tillgångar	1 514 442	93 513	36 260	267 254	712 660	159 824	-700 338	2 083 614
Eget kapital	371 942	12 816	11 633	7 383	571 890	113 022	-595 161	493 525
Skulder	1 142 500	80 697	24 627	259 871	140 770	46 802	-105 178	1 590 090
Anläggningstillgångar								
Sverige	576 712	50 219	18 348	125 021	630 669	102 115	-655 306	847 778
Norge	321 199	0	0	0	0	0	0	321 199

Not 4 Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Resultatposter

Belopp i Tkr	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
<i>Räntekostnader</i>			
Profun Förvaltnings AB	0	-300	-1 000
NP Förvaltning (Pegroco Invest/Norr Holding)	0	-79	-158
<i>Konsultarvoden</i>			
Braxell Communications AB	-256	0	-642
Emphco AB	-156	-176	-1 285
Fredrik Karlsson Konsult och Jordbruk	0	0	-320
Frippco Konsult AB	0	0	0
Funpro Förvaltnings AB	0	0	-320
Summa	-412	-555	-3 725

Balansposter

Belopp i Tkr	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
<i>Lån från närstående</i>			
NP Förvaltning AB	0	-8 912	0
Profun Förvaltnings AB	0	-10 000	0
Summa	0	-18 912	0

Not 5 Verkligt värde finansiella instrument.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde i koncernen bestämts för Andra långfristiga värdepappersinnehav som i rapporten redovisas 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 överlåtelser 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	2022- 03-31	2021- 12-31	2021- 03-31
<i>Koncern</i>			
Noterade andelar - Nivå 1	35 457	67 512	37 453
Övriga värdepapper - Nivå 3	11 352	10 051	13 086
Summa	46 809	77 563	50 540

Övriga värdepapper - Nivå 3

Belopp i Tkr	2022- 03-31	2021- 12-31	2021- 03-31
Ingående balans	10 051	13 086	13 086
Nyanskaffningar	526	0	0
Försäljningar/utrangeringar		0	0
Omklassiferingar		-4 490	0
Omvärderingar	774	1 455	0
Utgående balans	11 352	10 051	13 086



Not 6 Rättelse av historiska siffror

Nordic Lift

En stor andel av Nordic Lifts intäkter kommer från fastprisprojekt avseende installation av hissar. Nordic Lift har tidigare bedömt att intäkter från dessa projekt inte uppfyller kraven för redovisning över tid enligt IFRS 15. En genomgång av villkoren i samband med bokslutet för 2021 visade att projektintäkterna uppfyller kraven för redovisning över tid, då villkoren inte ändrats varför rättelse av redovisning kommer att göras retroaktivt. Siffrorna för tidigare perioder ändrades i bokslutskommunikén 2021 för att spegla det nya förhållandet. I kvartalsrapporterna för 2022 kommer siffrorna för tidigare perioder ändras på motsvarande sätt. För januari till mars 2021 ökar nettoomsättningen med 18,1 Mkr, rörelseresultatet med 3,8 Mkr och eget kapital med 3,0 Mkr (utöver ökningen med de 6,6 Mkr för 2020), varav 2,7 Mkr är hänförliga till moderbolagets aktieägare.

Not 7 Rörelseförvärv

Under perioden jan-mar 2022 har koncernen inte genomfört några förvärv. Nedan följer jämförelseperioden jan-mar 2021.

Vid förvärv gäller att samtliga förvärvade bolag redovisas i koncernens bokslut i enlighet med förvärvsmetoden, innebärande att erlagd köpeskilling allokteras till förvärvade tillgångar och skulder baserat på deras respektive verkliga värde. Köpeskillingen för förvärven utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår och redovisas i koncernens rapport över totalresultat.

Förvärv under jan-mar 2021

Under perioden januari till mars 2021 har koncernen, där Bergteknik inte längre ingår, genomfört följande verksamhetsförvärv: Gjerden Fjellsikring AS ("Gjerden"), Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB ("IFTECH").

Förvärvat bolag	Förvärvare	Segment	Verksamhetsland	Datum för konsolidering	Andel av röster och kapital
Gjerden	Nordisk Bergteknik-koncernen	Bergteknik	Norge	31 mars	100%
IFTECH	Calormet Holding AB	Industriugnar	Sverige	3 mars	100%

Finansiell påverkan

Förvärvade verksamheters bidrag till koncernens nettoomsättning, EBIT och EBITDA uppgick under 2021 till följande:

Belopp i TSEK	Gjerden	IFTECH
Nettoomsättning	0	1 300
EBITDA	0	701
EBIT	0	701

Information kring respektive förvärv

Gjerden

Den 31 mars förvärvades 100% av aktierna i Gjerden Fjellsikring AS ("Gjerden"). Gjerden 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. Bolaget förvärvades för 48 794 TSEK (47 700 TNOK). I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 43 101 TSEK (42 135 TNOK). Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

IFTECH

Den 3 mars förvärvades 100 % av aktierna i Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB ("IFTECH"). IFTECH var en av Sveriges ledande inom tillbehör och service för värmebehandlingsugnar. I och med förvärvet övergår verksamheten till Calormet. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 4 764 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Köpeskilling

TSEK	Gjerden	IFTECH
Utbetald köpeskilling	28 949	550
Återinvestering genom nyemission	15 548	-
Säljarrevers	4 296	6 250
Summa erlagd köpeskilling	48 794	6 800

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

TSEK	Gjerden	IFTECH
Materiella anläggningstillgångar	5 988	-
Uppskjutna skattefordringar	477	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	-
Varulager	2 522	-
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	583	-
Kundfordringar	20 013	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 768	2 901
Likvida medel	933	-
Totalt förvärvade tillgångar	32 285	2 901
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Skulder till kreditinstitut	9 374	-
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	-
Leverantörsskulder	6 730	865
Övriga kortfristiga skulder	10 488	-
Totalt övertagna skulder	26 592	865
Förvärvade nettotillgångar	5 692	2 036
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Goodwill	43 101	4 764

Kassaflödespåverkan från förvärven

TSEK	Gjerden	IFTECH
Utbetald köpeskilling	-28 949	-550
Förvärvade likvida medel	933	1 000
Summa	-28 016	450

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Delårsrapport januari-juni 2022 publiceras den 31 augusti 2022
- Delårsrapport januari-september 2022 publiceras den 23 november 2022

För mer information, kontakta:

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

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