

# Delårsrapport Januari - september 2022

Pegroco Invest AB

*Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS och Årsredovisningslagen*

## ”Väl rustade i en föränderlig marknad”

Victor Örn, VD, Pegroco Invest AB

### Perioden januari-september 2022 (Koncernen)

- Nettoomsättningen uppgick till 79,6 (1508,6) Mkr
- Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick till 99,5 (199,9) Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 92,3 (130,8) Mkr
- Resultatet per stamaktie uppgick till 1,60 (2,52) kr
- Resultat per stamaktie efter utspädning uppgick till 1,48 (2,35) kr
- Periodens kassaflöde uppgick till 72,7 (-21,1) Mkr

### Perioden januari-september 2022 (Moderbolaget)

- Nettoomsättningen uppgick till 14,2 (18,1) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -10,8 (-21,4) Mkr
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -6,9 (-45,8) Mkr
- Resultat per stamaktie uppgick till -0,16 (-1,10) kr
- Resultat per stamaktie efter utspädning uppgick till -0,15 (-1,03) kr
- Periodens totalresultat uppgick till -20,7 (166,0) Mkr
- Totalresultat per stamaktie uppgick till -0,49 (4,01) kr
- Periodens kassaflöde uppgick till 8,8 (-3,3) Mkr

Perioden januari-september 2022:

Koncernens nettoomsättning

**79,6 Mkr**

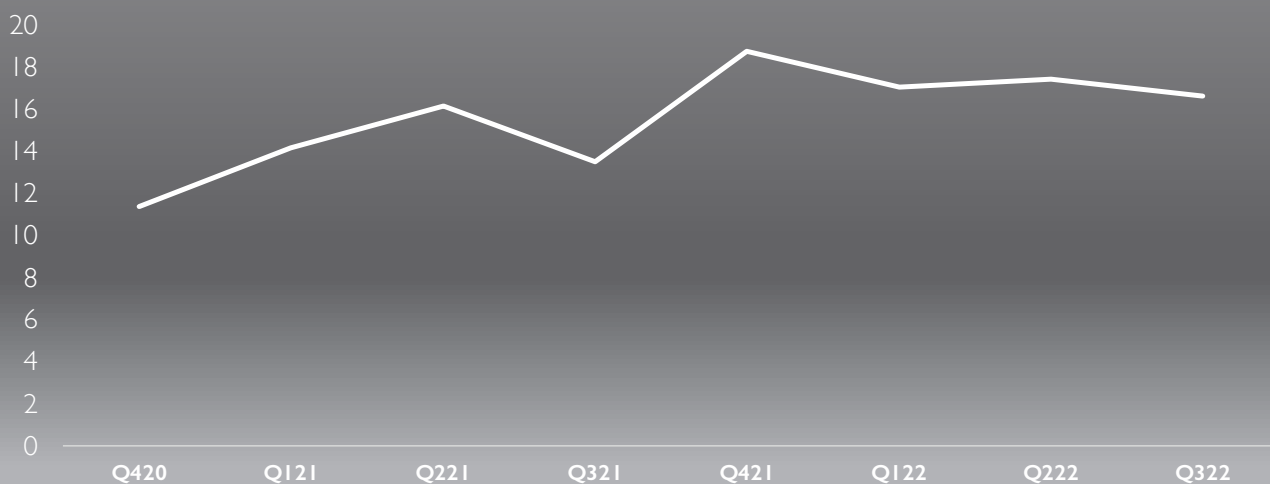
Koncernens EBITDA

**99,5 Mkr**

Substansvärde per stamaktie

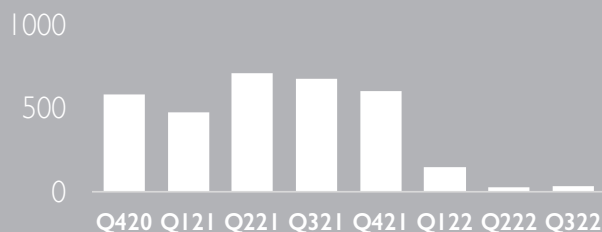
**16,61 kr**

## SUBSTANSVÄRDEUTVECKLING PER STAMAKTIE, KR



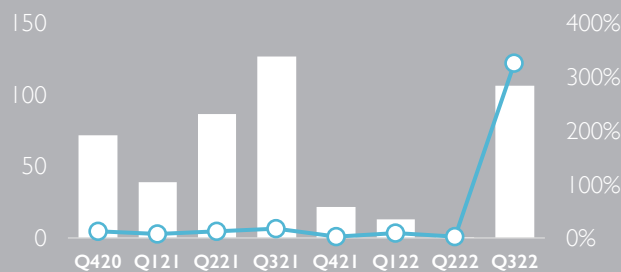
## KONCERNENS OMSÄTTNINGsutveckling PER KVARTAL, SENASTE ÅTTA KVARTAL

MKR



## KONCERNENS RESULTATutveckling EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL

MKR



### Koncernen

	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Nettomsättning, tkr	32 755	551 580	79 601	1 508 623	1 963 836
Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag, tkr	106 583	107 177	99 492	199 898	201 759
Rörelseresultat, tkr	112 701	67 724	111 558	153 610	125 635
Resultat efter skatt, tkr	106 904	54 042	92 336	130 750	81 683
Soliditet, %	88,1%	30,0%	88,1%	30,0%	76,0%
Resultat per stamaktie, kr	1,87	0,59	1,60	2,52	1,05
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	1,73	0,55	1,48	2,35	0,97
Avkastning på eget kapital, %	13,5%	7,8%	11,7%	19,0%	10,6%
Eget kapital, tkr	792 209	689 223	792 209	689 223	768 691
Eget kapital per stamaktie, kr	18,62	16,64	18,62	16,64	18,56
Utestående antal stamaktier	42 542 288	41 423 408	42 542 288	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	3 500 000	3 100 000	3 500 000	3 100 000	3 100 000

### Moderbolaget

	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Nettomsättning, tkr	5 524	4 143	14 216	18 092	15 504
Rörelseresultat, tkr	-1 337	-2 397	-10 795	-21 350	-32 090
Resultat efter skatt, tkr	32 075	-34 239	-6 883	-45 769	-35 798
Soliditet, %	83,0%	81,7%	83,0%	81,7%	87,8%
Resultat per stamaktie, kr	0,75	-0,83	-0,16	-1,10	-0,86
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning	0,70	-0,77	-0,15	-1,03	-0,80
Avkastning på eget kapital, %	3,6%	-5,0%	-0,8%	-6,7%	-3,9%
Eget kapital, tkr	880 672	679 163	880 672	679 163	916 618
Eget kapital per stamaktie, kr	20,70	16,40	20,70	16,40	22,13
Utestående antal stamaktier	42 542 288	41 423 408	42 542 288	41 423 408	41 423 408
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Utestående antal optioner	3 500 000	3 100 000	3 500 000	3 100 000	3 100 000

# Väl rustade i en föränderlig marknad

Under tredje kvartalet har vi frigjort likviditet genom att våra bolagsförsäljningar av Nordic Lift och Stockholms Spårvägar slutförts. De flesta av koncernens bolag har utvecklats väl i en alltmer föränderlig omvärld, och vi är nu en plattform som står redo att accelerera vår tillväxt när intressanta möjligheter uppstår.

Moderbolaget nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 5,5 (4,1) Mkr och periodens resultat efter skatt uppgick till 32,1 (-34,2) Mkr. Moderbolaget har en god soliditet som ökade med 1,3 procentenheter till 83,0 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Substansvärdet minskade med 5 % över kvartalet och uppgick till 16,61 kr per stamaktie på sista september 2022. Nedgången beror på mindre justeringar i ett flertal innehav. Jämfört med tredje kvartalet föregående år så har substansvärdet ökat med 23 %.

Under tredje kvartalet 2022 uppgick koncernens omsättning till 32,8 (551,6) Mkr. Koncernens kraftigt minskade omsättning är en konsekvens av de strukturella förändringar vi gjort i vår portfölj de senaste 12 månaderna, där Nordisk Bergteknik noterats och Stockholms Spårvägar och Nordic Lift avyttrats. Det innebär att dessa siffror särskiljs i koncernens resultaträkning. Periodens resultat efter skatt ökade med 52,9 Mkr till 106,9 (54,0) Mkr. Det i kvartalet förhållandevis mycket goda resultat är framförallt hänförligt till de bolagsförsäljningar vi genomfört och tidigare kommunicerat.

## Stabil utveckling bland våra innehav

Vårt noterade innehav Nordisk Bergteknik fortsätter att växa och utvecklas väl, verksamheten omsätter nu över tre miljarder på årsbasis med en EBIT-marginal om 7 %. Under kvartalet ökade bolagets nettoomsättning med 75 % till 885 (506) Mkr. Bolagets organiska tillväxt ökade under kvartalet med 29 %, vilket betyder att bolaget växer betydligt snabbare än marknaden och förstärker sin marknadsposition. Det är särskilt positivt att de finansiella mål, som styrelsen i Nordisk Bergteknik lade fast inför bolagets börsnotering på medellång sikt, redan efter ett år är uppfyllda.

Innehavet Calormet har haft fortsatt bra ordergång där man bland annat medvetet utvecklat sin närvaro och affär i Finland. Man har under kvartalet haft stor framgång som försäljare åt ECM, där man på provisionsbasis sålt industriugnar för flera

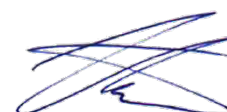
hundra miljoner kronor i både Sverige och Finland. Provisionsförsäljningen lägger god grund för framtida serviceaffärer, som också är bolagets huvudsakliga fokus.

Innehavet Mechanum fortsätter att utveckla sin affär utefter lagd strategi om att bli en ledande servicepartner för elbilar. Som ett led i detta arbete har man under kvartalet bland annat som första firma utanför Volvos återförsäljarled, erhållit auktorisation som servicepartner för Polestar. Man har också blivit utsedd till initial service-partner för premiummärket Nios elbilar i Sverige. Med de senaste tillskotten såväl som med sina tidigare auktorisationer är bolaget idag Sveriges bredaste servicepartner för elbilar.

Försäljningen av vårt tidigare nav-bolag Nordic Lift till den industriella köparen TK Elevator blev under tredje kvartalet slutförd. Pegrocos utväxling på investerat kapital blev 5x, med en beräknad IRR om 50 %. För Pegroco blev läget att sälja en gynnsam möjlighet, dels med tanke på investeringens avkastning, men också med tanke på att hissmarknaden varit föremål för konsolidering av flera stora aktörer, vilket drivit upp priserna. Försäljningen är också ett led i vår ambition om att frigöra likviditet, fokusera våra innehav och bygga nya nav-bolag. I en så föränderlig marknad är det bra att ha beredskap att accelerera när rätt tillfälle till affärer på attraktiva värden ges.

Vi följer kontinuerligt konjunkturens utveckling med bl.a. stigande inflation, högre räntor och fortsatt krig i närområdet. På transaktionsmarknaden ser vi ett lugnare klimat men tror att säljarnas prisförväntningar kommer att harmonisera ytterligare med den realitet som råder. För Pegrocos del betyder det att vi kontinuerligt analyserar möjligheter och står redo att återbygga en attraktiv och värdeskapande portfölj efter de senaste årens många avyttringar. Vi är nu en plattform redo för tillväxt och strukturaffärer. En god position att befinna sig i givet alla förändringar och utmaningar i omvärlden.

GÖTEBORG 23 NOVEMBER 2022



VICTOR ÖRN

VD, PEGROCO INVEST AB

”För Pegrococos del betyder det att vi kontinuerligt analyserar möjligheter och står redo att återbygga en attraktiv och värdeskapande portfölj efter de senaste årens avyttringar”

## Väsentliga händelser under kvartalet

### Årsstämma i Pegroco Invest AB 5 maj 2022

Pegroco Invest AB höll årsstämma den 5 maj 2022 på bolagets kontor i Göteborg. På Pegrococ hemsida återfinns de beslut som fattades vid stämman i sin helhet, samtliga beslut fattades med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

### Pegroco sålde portföljbolaget AB Stockholms Spårvägar till Bergkvarabuss AB

Pegrococ portföljbolag AB Stockholm Spårvägar ("Bolaget" eller "Stockholms Spårvägar") avyttrades den 30 juni till Bergkvarabuss AB. Alltsedan Pegroco investerade i Stockholms Spårvägar 2015, har verksamheten och det finansiella resultatet i Bolaget utvecklats mycket väl. På sex års tid har Bolaget ökat sin omsättning från 70 Mkr till en omsättning om 270 Mkr för 2021 samt gått från ett marginellt resultat lönsamhetsmässigt till ett positivt EBITDA-resultat om 15 Mkr för 2021.

Pegroco erhåller i likvida medel 31,7 Mkr samt eftergifter på lämnade köpeskillingar ytterligare 8,5 Mkr.

### Extra bolagsstämma i Pegroco Invest AB 5 juli 2022 angående återköp av personalens optionsprogram

Pegroco Invest AB höll en extra bolagsstämma den 7 juli 2022, röstning skedde genom poströstning. På Pegrococ hemsida återfinns de beslut som fattades vid stämman i sin helhet, samtliga beslut fattades med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Extra bolagsstämma beslutade att godkänna styrelsens förslag att bolaget ska erbjuda anställda i bolaget som är innehavare av utestående teckningsoptioner från tre olika teckningsoptionsprogram i bolaget att återköpa dessa teckningsoptioner.

Återköpen ska regleras i särskilda avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av återköpen inom ramen för i kallelsen till extra bolagsstämma angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer samt på sätt som kan anses sedvanligt för den här typen av förfarande. Det noterades att de anställda ser positivt på detta och har uttryckt vilja och avsikt att återinvestera den frigjorda likviden i bolaget.

Styrelsen har genomfört en preliminär beräkning av den totala likviden om innehavarna av teckningsoptionerna skulle acceptera erbjudandet. Den preliminära beräkningen har baserats på PwC (oberoende värderingsinstitut) preliminära bedömning av bolagets stamakties marknadsvärde samt sedvanliga antaganden om volatilitet och riskfri ränta. Enligt den preliminära beräkningen skulle den totala likviden uppgå till cirka 7,6 miljoner kronor, varav likviden för (i) teckningsoptionsprogram 2019/2022 I skulle uppgå till cirka 290 000 kronor, (ii) teckningsoptionsprogram 2020/2023 I skulle uppgå till cirka 4 000 000 kronor, och (iii) teckningsoptionsprogram 2021/2024 I skulle uppgå till cirka 3 300 000 kronor. För det fall återinvestering av det av bolaget totalt erlagda vederlaget enligt ovan sker, bedöms den totala kostnaden med anledning av återköpet för bolaget uppgå till cirka 2 300 000 kronor.

### Extra bolagsstämma i Pegroco Invest AB 18 juli 2022 angående till personalen riktad kvittningsemission

Pegroco Invest AB höll en extra bolagsstämma den 18 juli 2022, röstning skedde genom poströstning. På Pegrococ hemsida återfinns de beslut som fattades vid stämman i sin helhet, samtliga beslut fattades med erforderlig majoritet och i enlighet med inför stämman framlagda förslag.

Extra bolagsstämma beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av högst 264 346 stamaktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Den totala ökningen av bolagets aktiekapital uppgår till högst 7 930,38 kronor.

Teckningskursen för aktierna är 17,02 kronor per aktie att betalas genom kvittning av fordran som teckningsberättigade har gentemot bolaget. Grunden för teckningskursen är aktiens marknadsvärde, vilket baseras på den senast fastställda kvartalsrapporten (första kvartalet 2022).

Rätt att teckna de nya aktierna har Victor Örn (verkställande direktör i bolaget), Joakim Winggren (vice verkställande direktör i bolaget), Oscar Rolfsson, Johan Sjösten och Robert Malton. Bolagets skulder till tecknarna uppgår till sammanlagt cirka 4 499 170 kronor. Tecknarna får betala för sina tecknade aktier genom kvittning av dessa fordringar motsvarande den sammanlagda teckningskursen för samtliga aktier i förslaget.

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

### Pegroco avyttrade Nordic Lift-gruppen

Pegroco Invest AB har genom dotterbolag den 27 september 2022 slutfört försäljningen av portföljbolaget Nordic Lift till TK Elevator Sweden AB (tidigare Thyssenkrupp Elevator Sweden). Den kontanta köpeskillingen uppgår totalt till 200 MSEK på kassa- och skuldfri basis, varav Pegrococ andelar i bolaget värderas till 152 MSEK.

Pegrococ sedan tidigare kommunicerade försäljning av portföljbolag Nordic Lift ("Bolaget" eller "Nordic Lift") till TK Elevator Sweden AB (tidigare Thyssenkrupp Elevator Sweden) har idag slutförts då tillträde skett. Transaktionen har genomgått sedvanlig prövning av Konkursverket.

Pegroco investerade i det Varbergsbaserade familjeföretaget RC-Hiss år 2016 och förvärvade då 90,1 % av bolaget och har därefter följt en offensiv tillväxtagenda med ett flertal tilläggsförvärv och etableringar på nya verksamhetsorter. Nordic Lift specialiserar sig på renovering, nyinstallation och service av hissar i Västra Sverige.

Pegrococ totala investering summeras till 29 MSEK vilket innebär en utväxling på 5x investerat kapital med en beräknad IRR om 50 %. Stamaktiens substansvärde per senaste redovisade kvartal (2022-06-30) påverkas endast marginellt av transaktionen.

Avyttringen av Nordic Lift följer i spåren av en allt snabbare konsolidering i marknaden efter TK Elevator's och andra internationella aktörers inträde på den svenska marknaden samt ett konkurrenskraftigt erbjudande kombinerat med en attraktiv utvecklingsplan för Nordic Lift, säger Victor Örn, VD Pegroco Invest.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

### Ändrat antal aktier och röster i Pegroco Invest efter att ledningen tecknar aktier

Antalet aktier och röster i Pegroco Invest AB ("Pegroco") har ökat under oktober till följd av kvittningsemission av 264 346 aktier som tecknats av Bolagets ledning och personal till kurs 17,02 kr som en följd av det sedan tidigare annonserade återköpet av teckningsoptionsprogram. De nyemitterade aktierna har emitterats med stöd av de beslut som fattades av bolagsstämmorna den 5 juli och 18 juli 2022.

Efter emissionen uppgår det totala antalet stamaktier i Pegroco Invest per den 18 oktober 2022 till 42 806 633 aktier.



**Modern och effektiv värmebehandling** - Portföljbolaget CalorMet förser kunder såsom Atlas Copco, SSAB och Volvo med energieffektiva industriugnar och utrustning för värmebehandlingsindustrin.

# 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 teknikkunskandet 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 portföljbolaget CalorMet.

## Diversifiering

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

## 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 2022-09-30. För kompletterande information se avsnittet om respektive portföljbolag.

Q3  
2022

Bolag <sup>1</sup>	Verksamhetsområde	Pegrococos ägarandel	Investeringsår
CalorMet <sup>2</sup>	Ugnsteknik	52,00 %	2017
eSite Power Systems	Kraftförsörjning	48,72 %	2019
Mechanum	Fordonsservice	36,72 %	2016
Nordisk Bergteknik	Berg-, markteknik	28,17 %	2016
Torpheimgruppen <sup>3</sup>	Entreprenadverksamhet	25,00 %	2019
Alelion Energy Systems <sup>4</sup>	Energilagringssystem	12,34 %	2006

<sup>1</sup> Utöver de huvudsakliga innehaven har Pegroco även mindre innehav i bl.a. Thinc Jetty AB (ägarandel 10,9%), Grängesberg Exploration (5,9%) och Mantex (0,2%).

<sup>2</sup> Avser Nordic Furnaces för tiden innan mars 2021

<sup>3</sup> Pegroco ökade sitt innehav i Torpheimgruppen under andra kvartalet 2022 från 8 % till 25 % ägarandel

<sup>4</sup> 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 ca 15%.



## 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.



	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	RTM Q3 2022	RTM Q3 2021
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	885 406	505 791	3 015 735	1 682 957
EBITDA	131 870	71 568	420 699	209 872
EBITDA-marginal	14,9%	14,1%	14,0%	12,5%
EBIT	66 416	31 880	199 938	78 830
EBIT-marginal	7,5%	6,3%	6,6%	4,7%

(TSEK)

	2022-09-30	2021-09-30
<b>Balansräkning</b>		
Balansomslutning	3 328 208	1 718 151
Eget kapital	1 176 096	428 995
Soliditet	35%	25%

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

## 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 modernisering 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.



	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	RTM Q3 2022	RTM Q3 2021
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	26 405	18 632	88 074	51 496
EBITDA	2 351	1 919	10 108	3 593
EBITDA-marginal	8,9%	10,3%	11,5%	7,0%
EBIT	1 750	1 847	6 809	3 349
EBIT-marginal	6,6%	9,9%	7,7%	6,5%

(TSEK)

	2022-09-30	2021-09-30
<b>Balansräkning</b>		
Balansomslutning	41 738	36 242
Eget kapital	23 090	14 400
Soliditet	55%	40%

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

## 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 strömkorrigering, specialbyggt och robust för att klara påfrestande driftsutmaningar utan behov av underhåll på plats. eSite är mottagare av flera branschpriser, bland annat Sustania 100 och GSMA Green Mobile Award.



	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	RTM Q3 2022	RTM Q3 2021
(TSEK)				
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	1 659	3 993	4 892	17 229
EBITDA	-3 219	-3 756	-12 590	-11 293
EBITDA-marginal	-194,0%	-94,1%	-257,4%	-65,5%
EBIT	-3 899	-4 240	-15 320	-13 010
EBIT-marginal	-235,0%	-106,2%	-313,2%	-75,5%
<b>Balansräkning</b>	<b>2022-09-30</b>		<b>2021-09-30</b>	
Balansomslutning	20 865		12 620	
Eget kapital	5 939		-1 411	
Soliditet	28%		-11%	

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

## 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.



	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	RTM Q3 2022	RTM Q3 2021
(TSEK)				
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	112 332	102 845	467 414	420 706
EBITDA	3 914	5 487	7 802	12 048
EBITDA-marginal	3,5%	5,3%	1,7%	2,9%
EBIT	1 754	3 510	1 644	3 272
EBIT-marginal	1,6%	3,4%	0,4%	0,8%
<b>Balansräkning</b>	<b>2022-09-30</b>		<b>2021-09-30</b>	
Balansomslutning	147 873		235 631	
Eget kapital	27 440		21 520	
Soliditet	19%		9%	

Siffrorna avser bolagets totala räkenskaper

## 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.

### Thinc Jetty Collective

Thinc Jetty Collective är verksamma inom kommunikationsbranschen och koncernen erbjuder en grupp av bolag inom system, kommunikation och struktur. 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.

### Torpheimergruppen

Torpheimergruppen är en helhetsleverantör inom installationsbranschen med bas i Östergötland och erbjuder tjänster och service inom el, energi, teknik, värme och sanitet samt ventilation. Bolaget har kunder både inom den privata och offentliga sektorn och verkar under mottot är "En kontakt - alla funktioner".



# SUBSTANSVÄRDE MODERBOLAGET

## Beräkning av substansvärde per 30 sep 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 Pegrococ's 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 Pegrococ's 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 30 sep 2022 uppgick till 16,61 kronor per stamaktie jämfört med 17,40 kronor vid slutet av andra kvartalet 2022 och 13,51 vid slutet av tredje kvartalet föregående år. Detta innebär en minskning om 5 % över kvartalet. Sedan tredje kvartalet föregående år har substansvärdet ökat med 23 %.

Bolagstillgångar	Aktievärde Pegrococ's andel (Mkr)
Dotterbolag	201,4
Intressebolag	700,7
Övriga Bolag	13,9
<b>Summa aktievärde</b>	<b>916,0</b>

## Substansvärde stamaktier Pegroco

(Mkr)

Summa aktievärde, Pegrococ's andel	916,0
Övriga nettotillgångar	-10,0
<b>Substansvärde totalt</b>	<b>906,0</b>
Justering preferensaktier ur eget kapital	-160,0
Justering innehållen utdelning på preferensaktier inklusive ränta	-39,4
<b>Substansvärde eget kapital, stamaktier</b>	<b>706,7</b>
Antal stamaktier	42 542 287
Antal preferensaktier	1 600 000
<b>Substansvärde per stamaktie (SEK)</b>	<b>16,61</b>



# FINANSIELL INFORMATION

## Omsättning och resultat (samma period föregående år inom parentes)

Nettoomsättning uppgick under de första tre kvartalen 2022 för Koncernen till 79,6 (1 508,6) Mkr. Nedgången i omsättning beror på att AB Stockholms Spårvägar och Nordic Lift behandlas som avyttrad verksamhet som får den effekten att de endast redovisas i resultaträkningen som nettoresultat. Samt att Nordisk Bergteknik i oktober 2021 gick från koncernbolag till intresseföretag.

Rörelseresultatet för Koncernen före avskrivningar och resultat från intressebolag uppgick för perioden januari till september till 99,5 (200,0) Mkr. Koncernen utgörs per slutet tredje kvartalet endast av, förutom Pegroco med holdingbolag, Calormet. Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till 121,2 (89,0) Mkr. Innefattande realisationsresultat från Nordic Lift och Stockholms Spårvägar. Resultat efter skatt för perioden januari till september uppgick till 92,3 (130,8) Mkr för koncernen. Avskrivningarna uppgick till -3,8 (-112,7) Mkr.

Resultatet från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -23,5 (22,9) Mkr. Likviditets- och kapitalförvaltningen under första halvåret har påverkats negativt av marknadsutvecklingen till följd av bland annat Rysslands invasion av Ukraina. Förutom som förvaltning av likviditet tjänar de engagemang Pegroco ingår med olika marknadsaktörer ett strategiskt syfte genom att upprätthålla Pegrocoss ställning som relevant motpart i finansmarknaden.

Rörelseresultatet för Moderbolaget för januari till september 2022 uppgick till -10,8 (-21,4) Mkr. Totalresultatet, som innefattar orealiserade omvärderingseffekter i portföljerna, uppgick till -20,7 (166,0) Mkr för perioden januari till september.

Nordisk Bergtekniks aktiekurs har under perioden januari till september fallit från 41,45 kr till 40,45 kr per aktie.

## Finansiell ställning och likviditet

Den finansiella ställningen är god i Moderbolaget med en soliditet om 83,0 (81,7) procent. Soliditeten i Koncernen uppgår till 88,0 (30,0) procent vid periodens slut. Uppgången i soliditet beror främst goda resultat under 2021 i Moderbolaget och i Koncernen samt att Nordisk Bergteknik gått från koncernbolag till intresseföretag.

Moderbolaget upptog ny skuld hos Nordea om 30 Mkr under fjärde kvartalet 2021, per sista september uppgick skulden till 18 Mkr. Skulden återbetalades i sin helhet i början av oktober. Nettokassan, beräknad exklusive skuld till helägda holdingbolag, ökade under tredje kvartalet till 38,2 Mkr i Moderbolaget till följd av försäljningarna av AB Stockholms Spårvägar och Nordic Lift.

## Avyttringar

Under augusti slutförde Pegroco Invest försäljningen av aktierna i Nordic Lift (NL) vilket enligt IFRS 5 innebär att Nordic Lift i koncernräkningarna ska redovisas som en avvecklad verksamhet. NL:s resultat för perioden juli och augusti återfinns som del raden Resultat från avyttrade verksamheter i resultaträkningen. Bolaget konsolideras inte per 30 september.

## Bolagets aktier och egna kapital

Pegroco Invest AB hade vid periodens utgång 42 542 289

utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Pegrocoss preferensaktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Villkoren för aktieutdelning och övriga villkor som gäller för preferensaktien återfinns i Pegrocoss bolagsordning. Aktiekapitalet uppgick till 1 324 Tkr (1 291 Tkr) vid periodens slut. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 880,7 (679,2) Mkr i Moderbolaget och i Koncernen till 792,2 (689,2) 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.

Det finns teckningsoptioner utställda om totalt 1 900 000 i tre olika optionsprogram till ledande befattningshavare och personal. Av dessa hade 1 775 000 överlåtits till ledande befattningshavare och personal. Extra bolagsstämma i juli 2022 beslöt att ge bolaget mandat att återköpa personalens optionsprogram vilket genomfördes under slutet av september. Dessa 1 775 000 optioner innehav nu av Pegroco Invest.

Utöver dessa finns även två teckningsoptionsprogram till styrelsen om 1 600 000 teckningsoptioner, varav 1 400 000 har överlåtits till totalt fyra 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. Per den 30 september 2022 beräknas Innestående Beloppet uppgå till 39,4 Mkr. Notera att denna post inte återfinns i balansräkningen. Utdelning av Innestående Belopp kräver beslut av bolagsstämman, vilket inte fattats.

Styrelsen föreslog 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.

## Övrigt

Pegrocoss helägda dotterbolag Pegroco Holding mottog under kvartalet en underrättelse från Finansinspektionen. I korthet anser Finansinspektionen ha anledning att misstänka att Pegroco Holding genomfört anmälningspliktiga transaktioner som bolaget inte anmält till Finansinspektionens insynsregister. Pegroco Holding har besvarat underrättelsen med att man inte är av inställningen att rapporteringsplikt förelåg. Finansinspektionen har inte återkommit med svar på yttrandet. Påföljden bedöms kunna bli en sanktionsavgift, någon sådan finns inte upptagen eller reserverad i bolagets eller koncernens kvartalsbokslut per 30 september.

## 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 Pegraco 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

Pegraco ("Bolaget") och Portföljbolagen är verksamma inom en rad olika branscher. Pegraco 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 Pegraco och dess portföljbolag. Pegracos 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.

### Risker relaterade till Rysslands invasion av Ukraina

Den dramatiskt förändrade geopolitiska situationen efter Rysslands invasion av Ukraina har haft stor påverkan på världsekonomin och ökat riskbilden i den globala ekonomin. Pegracos portföljbolag är verksamma i många branscher och står inför olika situation, där varje enskild styrelse och ledningsgrupp tar lämpliga beslut i situationer som uppkommer. Pegracos portföljbolag påverkas indirekt av situationen genom ökade kostnader på drivmedel och andra insatsvaror samt längre leveranstider. Pegraco följer utvecklingen noggrant för att kontinuerligt kunna bedöma eventuell påverkan på koncernen.

## Strategiska och operationella risker

### Risker relaterade till förvärv och överlåtelser av bolag

Pegraco 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 Pegroco 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

Pegrocors 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 – september 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 23 november 2022  
Pegroco Invest AB  
Styrelsen

**Peter Sandberg**  
Ordförande

**Per Grunewald**  
Ledamot

**Fredrik Karlsson**  
Ledamot

**Göran Näsholm**  
Ledamot

**Victor Örn**  
Verkställande direktör

*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 23 november 2022 kl. 07.45 CET*



# FINANSIELLA RAPPORTER

Q3  
2022

## Resultaträkning Koncernen

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
<b>Kvarvarande verksamheter</b>						
Nettoomsättning	2	32 755	551 580	79 601	1 508 623	1 963 836
Råvaror och förnödenheter		-15 519	-257 716	-37 122	-680 194	-880 595
Aktiverat arbete för egen räkning		-	696	1 391	3 126	3 821
Övriga externa kostnader		-12 178	-108 086	-30 793	-300 036	-387 321
Personalkostnader		-9 503	-139 893	-32 117	-418 833	-548 614
Övriga rörelseintäkter		111 111	60 789	121 248	89 004	101 889
Övriga rörelsekostnader		-82	-193	-2 716	-1 793	-51 257
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag</b>		<b>106 583</b>	<b>107 177</b>	<b>99 492</b>	<b>199 898</b>	<b>201 759</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 048	-40 961	-3 831	-112 727	-143 529
Resultat från andelar i intressebolag		7 165	1 508	15 898	66 440	67 405
<b>Rörelseresultat</b>		<b>112 701</b>	<b>67 724</b>	<b>111 558</b>	<b>153 610</b>	<b>125 635</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-3 127	-	-	-
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-4 200	8 153	305	-3 936	-29 313
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-1 767	403	-	26 806	35 606
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 072	-11 386	-16 192	-32 423	-57 420
<b>Resultat före skatt</b>		<b>103 662</b>	<b>61 766</b>	<b>95 672</b>	<b>144 057</b>	<b>74 508</b>
Aktuell skatt		-	-6 985	-	-14 595	-12 168
Uppskjuten skatt		3	-5 836	3	-10 435	593
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>103 665</b>	<b>48 945</b>	<b>95 675</b>	<b>119 027</b>	<b>62 933</b>
<b>Avvecklad verksamhet</b>						
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	6	3 239	5 097	-3 339	11 723	18 750
<b>Periodens resultat</b>		<b>106 904</b>	<b>54 042</b>	<b>92 336</b>	<b>130 750</b>	<b>81 683</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>						
Moderföretagets aktieägare		79 449	24 355	68 191	104 422	43 317
Innehav utan bestämmande inf		27 454	29 687	24 145	26 328	38 366
Resultat per aktie före utspädning, kr		1,87	0,59	1,60	2,52	1,05
Resultat per aktie efter utspädning, kr		1,73	0,55	1,48	2,35	0,97

## Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
<b>Periodens resultat</b>		<b>106 904</b>	<b>54 042</b>	<b>92 336</b>	<b>130 750</b>	<b>81 683</b>
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-	1 575	57	6 346	6 662
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet		-	-	-	-	-6 266
<b>Delsumma</b>		<b>0</b>	<b>1 575</b>	<b>57</b>	<b>6 346</b>	<b>396</b>
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		847	-	1 135	-	-
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-12 374	-14 854	-35 254	31 728	33 128
<b>Delsumma</b>		<b>-11 527</b>	<b>-14 854</b>	<b>-34 119</b>	<b>31 728</b>	<b>33 128</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-11 527</b>	<b>-13 279</b>	<b>-34 062</b>	<b>38 074</b>	<b>33 524</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>95 377</b>	<b>40 763</b>	<b>58 274</b>	<b>168 824</b>	<b>115 207</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>						
Moderföretagets aktieägare		67 923	3 247	34 103	140 893	75 095
Innehav utan bestämmande inflytande		27 454	37 516	24 171	27 931	40 112

# Koncernens rapport över finansiell ställning

Q3  
2022

Belopp i TSEK	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckling		4 589	17 156	4 204
Koncessioner, patent, licenser o likn		-	89	-15
Goodwill		4 090	436 038	25 853
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>8 679</b>	<b>453 283</b>	<b>30 042</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		1 426	1 200	1 182
Byggnader och mark		-	13 093	-
Maskiner och inventarier		476	441 469	6 722
Nyttjanderättstillgångar		2 987	223 899	4 658
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>4 889</b>	<b>679 661</b>	<b>12 562</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag		567 450	7 273	524 553
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	28 441	83 599	77 543
Uppskjuten skattefordran		10 236	13 208	10 234
Andra långfristiga fordringar		42 679	9 482	7 591
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>648 805</b>	<b>113 561</b>	<b>619 921</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>662 373</b>	<b>1 246 505</b>	<b>662 526</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager, mm</i>				
Råvaror och förnödenheter		9 647	78 431	6 047
Färdiga varor och handelsvaror		-	-	5 589
Förskott till leverantör		-	1 500	1 500
<b>Summa varulager</b>		<b>9 647</b>	<b>79 931</b>	<b>13 136</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		7 919	367 004	7 701
Skattefordringar		974	5 138	-
Avtalstillgångar		-	186 074	2 134
Övriga fordringar		27 598	22 496	-5 916
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 062	41 437	3 474
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>48 553</b>	<b>622 149</b>	<b>7 393</b>
Likvida medel		178 381	128 828	105 646
Tillgångar som innehas för försäljning		0	218 330	223 274
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>236 581</b>	<b>1 049 238</b>	<b>349 449</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>898 954</b>	<b>2 295 743</b>	<b>1 011 974</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

Q3  
2022

Belopp i TSEK	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1 324	1 291	1 324
Övrigt tillskjutet kapital		685 739	669 773	685 739
Reserver		-52 193	-12 194	-16 982
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat		119 612	-117 526	65 311
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>754 482</b>	<b>541 344</b>	<b>735 393</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		37 726	147 880	33 298
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>792 209</b>	<b>689 223</b>	<b>768 691</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar för uppskjuten skatt		517	46 497	577
Övriga avsättningar		-	553	452
Leasingskulder		739	157 525	1 198
Skulder till kreditinstitut		-	157 532	1 625
Övriga långfristiga skulder		-	80 437	9 031
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 256</b>	<b>442 545</b>	<b>12 883</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit		32 917	32 535	15 021
Skulder till kreditinstitut		18 000	479 344	25 300
Leasingskulder		2 608	62 573	3 522
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		-	14 125	-
Förskott från kunder		-	6 956	353
Leverantörskulder		8 186	236 565	6 773
Skatteskulder		2 338	15 410	2 145
Övriga skulder		23 842	66 972	-4 635
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17 599	92 738	31 298
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		-	156 758	150 625
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>105 490</b>	<b>1 163 975</b>	<b>230 400</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>106 745</b>	<b>1 606 520</b>	<b>243 283</b>
<b>SUMMA SKULDER EGET KAPITAL</b>		<b>898 954</b>	<b>2 295 743</b>	<b>1 011 974</b>

## Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Q3  
2022

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Rörelseresultat efter avskrivningar		105 536	66 216	95 661	87 170	103 887
Återläggning avskrivningar		1 048	40 960	3 831	112 727	143 529
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-4 555	-13 572	-7 297	-43 973	14 015
Erhållen ränta & liknande resultatposter		1 186	418	2 954	22 587	35 650
Erlagd ränta & liknande resultatposter		9 675	-11 584	-3 445	-32 439	-58 718
Betald skatt		-375	-5 031	-926	-6 262	-11 831
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>112 515</b>	<b>77 407</b>	<b>90 779</b>	<b>139 810</b>	<b>226 531</b>
Förändring av varulager		863	-3 822	-1 773	-26 654	-28 419
Förändring kortfristiga fordringar		-57 429	-13 261	-66 464	-102 565	-96 172
Förändringa kortfristiga skulder		-141 698	-75 971	-148 919	-3 909	54 558
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-85 749</b>	<b>-15 647</b>	<b>-126 377</b>	<b>6 682</b>	<b>156 499</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-1 063	-	-19 784	-18 938
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-24 548	-	-119 283	-140 789
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		7 404	-2 208	7 404	16 109	-27 632
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		-5 428	17 365	-13 083	-73 047	-81 293
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan		175 239	101	185 365	3 496	-443 091
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-5 009	21 703	-6 529	20 944	-71 229
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande		-2 042	7 904	4 085	114 717	103 820
Avyttring intressebolag		25 202	-	25 202	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar		25 768	-1 939	-5 636	-31 746	-14 964
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>221 134</b>	<b>17 313</b>	<b>196 809</b>	<b>-88 596</b>	<b>-694 115</b>
Nyemission		7 901	13 883	7 901	132 970	627 809
Inlösen aktier		-	-	-	-	-440
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-13 227	-	-13 227	-	-
Amortering checkkredit		-26 086	-32 750	-	-101 058	-172 368
Upptagna lån		8 225	20 091	16 515	-5 755	-1 765
Amortering av lån		-	-11 226	-8 925	34 631	39 944
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-23 187</b>	<b>-10 002</b>	<b>2 264</b>	<b>60 788</b>	<b>493 181</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>112 198</b>	<b>-8 336</b>	<b>72 695</b>	<b>-21 126</b>	<b>-44 435</b>
Likvida medel vid periodens början		66 059	136 934	105 686	148 067	148 067
Omräkningsdifferens likvida medel		125	230	-	1 887	2 013
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>178 381</b>	<b>128 828</b>	<b>178 381</b>	<b>128 828</b>	<b>105 646</b>

## Förändringar i eget kapital Koncernen

Q3  
2022

Belopp i Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	1 291	669 773	-49 974	-283 630	337 460	74 906	412 366
Justeringar			1 309	-1 309			
Ingående balans 2021-01-01 (justerad)	1 291	669 773	-48 665	-284 939	337 460	74 906	412 366
Periodens resultat				104 422	104 422	26 328	130 750
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			36 471		36 471	1 603	38 074
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>36 471</b>		<b>36 471</b>	<b>1 603</b>	<b>38 074</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Förändring personaloptioner				2 336	2 336		2 336
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				-22 370	-22 370	22 370	-
Nyemission				74 522	74 522	20 429	94 951
Återbetalning aktieägartillskott				-1 400	-1 400		-1 400
Justeringar				9 903	9 903	2 244	12 147
<b>Utgående balans 2021-09-30</b>	<b>1 291</b>	<b>669 773</b>	<b>-12 194</b>	<b>-117 526</b>	<b>541 344</b>	<b>147 880</b>	<b>689 223</b>
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>1 324</b>	<b>685 739</b>	<b>-16 982</b>	<b>60 551</b>	<b>730 632</b>	<b>30 130</b>	<b>760 762</b>
Justeringar				4 760	4 760	3 168	7 929
<b>Ingående balans 2022-01-01 (justerad)</b>	<b>1 324</b>	<b>685 739</b>	<b>-16 982</b>	<b>65 311</b>	<b>735 392</b>	<b>33 298</b>	<b>768 691</b>
Periodens resultat				68 191	68 191	24 145	92 336
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			31	-60	-29	26	-3
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat				1 135	1 135		1 135
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde			-35 250		-35 250		-35 250
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-35 218</b>	<b>1 075</b>	<b>-34 144</b>	<b>26</b>	<b>-34 118</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelning till aktieägare				-15 200	-15 200	-13 227	-28 427
Förändring personaloptioner				36	36	11	47
Omfördelning av eget kapital pga ändrad ägarandel i dotterföretag				-177	-177	177	-
Nyemission					-	1 886	1 886
Övriga poster				383	383	-4	379
Avyttring dotterföretag			7	-7	-	-8 586	-8 586
<b>Utgående balans 2022-09-30</b>	<b>1 324</b>	<b>685 739</b>	<b>-52 193</b>	<b>119 612</b>	<b>754 482</b>	<b>37 726</b>	<b>792 208</b>

## Resultaträkning Moderbolaget

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning		5 524	4 143	14 216	18 092	15 504
<b>Intäkter</b>		<b>5 524</b>	<b>4 143</b>	<b>14 216</b>	<b>18 092</b>	<b>15 504</b>
Övriga rörelseintäkter		-1 265	504	292	1 821	9 109
Övriga externa kostnader		-2 334	-3 702	-14 358	-26 454	-36 829
Personalkostnader		-3 244	-3 327	-10 895	-14 767	-19 818
Övriga rörelsekostnader		-5	-	-8	-	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-14	-14	-43	-43	-57
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 337</b>	<b>-2 397</b>	<b>-10 795</b>	<b>-21 350</b>	<b>-32 090</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		40 992	-4 103	27 436	-20 927	-8 514
Resultat från andelar i intressebolag		-	-22 269	-	-22 057	-22 057
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-3 117	-	-8 190	-	188
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-1 788	408	-	26 600	35 273
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 675	-893	-15 333	-3 699	-4 211
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>32 075</b>	<b>-29 254</b>	<b>-6 883</b>	<b>-41 433</b>	<b>-31 410</b>
Koncernbidrag		-	-	-	-	-4 745
Skatt		-	-4 984	-	-4 336	357
<b>Periodens resultat</b>		<b>32 075</b>	<b>-34 239</b>	<b>-6 883</b>	<b>-45 769</b>	<b>-35 798</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Periodens resultat		32 075	-34 239	-6 883	-45 769	-35 798
Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde		-23 718	32 736	-13 863	211 756	419 400
<b>Delsumma, netto efter skatt</b>		<b>-23 718</b>	<b>32 736</b>	<b>-13 863</b>	<b>211 756</b>	<b>419 400</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-23 718</b>	<b>32 736</b>	<b>-13 863</b>	<b>211 756</b>	<b>419 400</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>8 357</b>	<b>-1 502</b>	<b>-20 746</b>	<b>165 987</b>	<b>383 602</b>

# Balansräkning Moderbolaget

Q3  
2022

Belopp i TSEK	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utveckling		-	60	-
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>0</b>	<b>60</b>	<b>0</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier				
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>158</b>	<b>214</b>	<b>200</b>
		158	214	200
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag				
Fordringar hos koncernföretag		228 017	655 152	219 119
Andelar i intresseföretag		9 754	48 779	40 056
Andra långfristiga värdepappersinnehav		668 464	31 710	673 738
Uppskjuten skattefordran		12 424	20 915	10 030
Andra långfristiga fordringar		10 221	5 528	10 221
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>9 200</b>	<b>1 100</b>	<b>1 100</b>
		938 080	763 184	954 265
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>938 238</b>	<b>763 458</b>	<b>954 465</b>
		938 238	763 458	954 465
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar				
		12 742	1 559	3 514
Skattefordringar				
		871	-	-
Övriga fordringar				
		9 577	3 345	3 838
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
		10 789	1 187	1 345
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>33 980</b>	<b>6 092</b>	<b>8 696</b>
Likvida medel		89 133	61 583	80 306
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>123 113</b>	<b>67 675</b>	<b>89 002</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 061 350</b>	<b>831 133</b>	<b>1 043 467</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital				
		1 324	1 291	1 324
Uppskrivningsfond				
		12 850	12 850	12 850
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>14 175</b>	<b>14 141</b>	<b>14 175</b>
<i>Överkursfond</i>				
		685 739	669 773	685 739
Fond för verkligt värde				
		390 667	196 886	404 530
Balanserad vinst eller förlust				
		-203 026	-367 624	-571 428
Periodens resultat				
		-6 883	165 987	383 602
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>866 497</b>	<b>665 022</b>	<b>902 443</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>880 672</b>	<b>679 163</b>	<b>916 618</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skuld till koncernbolag				
		102 876	63 608	78 870
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>102 876</b>	<b>63 608</b>	<b>78 870</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut				
		18 000	29 610	24 000
Checkräkningskredit				
		32 917	10 013	10 025
Leverantörsskulder				
		2 060	3 041	1 539
Skatteskulder				
		1 071	980	1 033
Övriga skulder				
		18 825	28 216	4 688
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
		4 931	16 503	6 696
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>77 803</b>	<b>88 362</b>	<b>47 980</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>180 678</b>	<b>151 970</b>	<b>126 849</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>1 061 350</b>	<b>831 133</b>	<b>1 043 467</b>



## Kassaflödesanalys Moderbolaget i sammandrag

Q3  
2022

Belopp i Tkr	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Rörelseresultat efter avskrivningar		-1 337	-2 396	-10 795	-21 349	-32 090
Återläggning avskrivningar		14	14	43	43	57
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-7 725	-26 372	-22 888	-41 675	-4 918
Erhållen ränta & liknande resultatposter		589	408	2 377	22 291	23 435
Erlagd ränta & liknande resultatposter		-444	-893	-1 274	-3 699	-4 211
Betald skatt		-123	48	-833	459	512
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-9 026</b>	<b>-29 192</b>	<b>-33 370</b>	<b>-43 932</b>	<b>-17 216</b>
Förändring kortfristiga fordringar		-20 660	494	-24 412	-711	-3 315
Förändringa kortfristiga skulder		-4 459	9 915	4 699	43 081	38 347
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-34 145</b>	<b>-18 783</b>	<b>-53 083</b>	<b>-1 561</b>	<b>17 816</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-60	-
Förvärv aktier i dotterbolag		-103	0	-7 783	-52	-6 101
Förvärv av aktier i intressebolag		-716	21 703	-6 529	21 703	-
Avyttring dotterbolag		40 992	-	42 696	-	-
Avyttring intressebolag		-	-	7	-	-
Förvärv av aktier i andra bolag		-4 797	-930	-5 574	-930	-
Avyttring av aktier i andra bolag		-	-	-	-	25 258
Ökning finansiella fordringar		24 997	-4 572	22 202	17 975	24 421
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>60 374</b>	<b>16 201</b>	<b>45 019</b>	<b>38 636</b>	<b>43 578</b>
Ökning checkkredit		-8 611	626	22 891	119	131
Amortering skulder kreditinstitut		-	-	-6 000	-40 493	-46 103
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-8 611	627	16 891	-40 374	-45 972
Årets kassaflöde		17 617	-1 955	8 827	-3 299	15 422
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>71 516</b>	<b>63 540</b>	<b>80 306</b>	<b>64 884</b>	<b>64 884</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>89 133</b>	<b>61 585</b>	<b>89 133</b>	<b>61 585</b>	<b>80 306</b>

## Förändringar i Eget kapital Moderbolaget

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående balans 2021-01-01	1 291	12 850	669 773	-14 870	-155 866	513 178
Årets resultat					-45 769	-45 769
Årets totalresultat				211 756		211 756
Årets totalresultat				211 756	-45 769	165 987
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Utgående balans 2021-09-30	1 291	12 850	669 773	196 886	-201 635	679 165
Ingående balans 2022-01-01	1 324	12 850	685 739	404 530	-187 826	916 618
Årets resultat					-6 883	-6 883
Årets totalresultat				-13 863		-13 863
Periodens totalresultat				-13 863	-6 883	-20 746
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Vinstutdelning					-15 200	-15 200
Utgående balans 2022-09-30	1 324	12 850	685 739	390 667	-209 909	880 672



## 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

Upprättandet av delårsrapport kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av årsredovisningen för 2021. De kritiska bedömningarna och uppskattningarna som genomförts vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen.

### 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.

#### Nettoomsättning per geografisk marknad

	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
Sverige	79 601	1 508 623
Summa	79 601	1 508 623

## Resultat per verksamhetsgren

### Resultat per verksamhetsområde

Jan - sep 2022	Industri- ugnar	Konsult- verksamhet	Övrigt*	Elimineringar och koncern- justeringar**	Summa
Nettoomsättning	63 095	17 691	3 030	-4 215	79 601
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	1 391	0	1 391
Varuinköp	-34 751	0	-2 371	0	-37 122
<b>Bruttovinst</b>	<b>28 344</b>	<b>17 691</b>	<b>2 050</b>	<b>-4 215</b>	<b>43 870</b>
Övriga externa kostnader	-7 358	-26 170	-3 577	6 312	-30 793
Personalkostnader	-15 011	-12 970	-4 136	0	-32 117
Övriga rörelseintäkter	0	292	298	120 657	121 248
Övriga rörelsekostnader	-234	-2 259	-194	-29	-2 716
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag</b>	<b>5 741</b>	<b>-23 416</b>	<b>-5 559</b>	<b>122 725</b>	<b>99 492</b>
Avskrivningar	-568	-7 404	-1 031	5 172	-3 831
Andel av resultat från koncernföretag	0	140 590	11 071	-151 660	0
Andel av resultat från intresseföretag	0	-4 354		20 252	15 898
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 173</b>	<b>105 416</b>	<b>4 480</b>	<b>-3 511</b>	<b>111 558</b>
Finansnetto	-138	-15 277	-403	-68	-15 886
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 035</b>	<b>90 139</b>	<b>4 077</b>	<b>-3 579</b>	<b>95 672</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 035</b>	<b>86 801</b>	<b>4 078</b>	<b>-3 577</b>	<b>92 336</b>

\*Segmentet Övrigt har till största del utgjorts av eSite Power Systems, men sedan maj -22 är detta bolag inte längre en del av koncernen.

\*\*Elimineringar och koncernjusteringar avser till övervägande del eliminering av koncernintern handel.

## Resultat per verksamhetsområde

Jan - sep 2021	Bergteknik	Hiss- installation och service	Industri- ugnar	Spårbunden trafik och underhåll	Konsult- verksamhet	Övrigt	Elimineringar och koncern- justeringar*	Summa
Nettoomsättning	1 330 613		40 149	106 753	26 508	13 875	-9 275	1 508 623
Aktiverat arbete för egen räkning	1 058	0	0		0	2 068		3 126
Varuinköp	-542 289		-21 231	-99 566	-4 490	-12 618		-680 194
<b>Bruttovinst</b>	<b>789 382</b>	<b>0</b>	<b>18 919</b>	<b>7 187</b>	<b>22 017</b>	<b>3 325</b>	<b>-9 275</b>	<b>831 555</b>
Övriga externa kostnader	-245 021		-5 008	-20 843	-33 580	-7 017	11 433	-300 035
Personalkostnader	-376 159		-10 471	-9 953	-16 796	-5 454		-418 833
Övriga rörelsekostnader	-1 001		-78		-95	-618		-1 792
Övriga rörelseintäkter	16 856		51	72 193	1 882	1 178	-3 156	89 004
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och resultat från intressebolag</b>	<b>184 057</b>	<b>0</b>	<b>3 413</b>	<b>48 584</b>	<b>-26 573</b>	<b>-8 585</b>	<b>-998</b>	<b>199 899</b>
Avskrivningar	-105 486		-168	-3 562	-91	-1 640	-1 781	-112 727
Andel av resultat från koncernföretag	0		0	88	147 510	172	-147 770	0
Andel av resultat från intresseföretag	0		0		74 077	0	-7 638	66 440
<b>Rörelseresultat</b>	<b>78 571</b>	<b>0</b>	<b>3 246</b>	<b>45 110</b>	<b>194 924</b>	<b>-10 053</b>	<b>-158 186</b>	<b>153 611</b>
Finansnetto	-25 076		-61	-1 544	15 328	-200	2 000	-9 553
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>53 495</b>		<b>3 184</b>	<b>43 567</b>	<b>210 252</b>	<b>-10 253</b>	<b>-156 187</b>	<b>144 058</b>
Resultat avyttrad verksamhet		505		11 219				11 723
<b>Periodens resultat</b>	<b>36 244</b>	<b>505</b>	<b>3 183</b>	<b>50 875</b>	<b>205 916</b>	<b>-9 792</b>	<b>-156 180</b>	<b>130 750</b>

\*Segmentet Övrigt har till största del utgjorts av eSite Power Systems, men sedan maj -22 är detta bolag inte längre en del av koncernen.

\*\*Elimineringar och koncernjusteringar avser till övervägande del eliminering av koncernintern handel.

## Not 4 Transaktioner med närstående

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

### Resultatposter

Belopp i Tkr	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
<i>Räntekostnader</i>					
Profun Förvaltnings AB	0	-300	0	-900	-1 000
NP Förvaltning (Pegroco Invest/Norr Holding)	0	0	0	0	-158
Lisa Berg Rydsbo	0	-50	0	-150	-100
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-350</b>	<b>0</b>	<b>-1 050</b>	<b>-1 258</b>
<i>Konsultarvoden</i>					
Braxell Communications AB	-100	-386	-797	-386	-642
Emphco AB	-156	-215	-493	-1 011	-1 285
Fredrik Karlsson Konsult och Jordbruk	0	0	0	-320	-320
Frippco Konsult AB	-80	0	-80	0	0
Funpro Förvaltnings AB	0	-320	0	-320	-320
<b>Summa</b>	<b>-336</b>	<b>-921</b>	<b>-1 370</b>	<b>-2 037</b>	<b>-2 567</b>

### Balansposter

Belopp i Tkr	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
<i>Lån från närstående</i>			
Profun Förvaltnings AB	0	-10 000	0
NP Förvaltning AB	0	-8 913	0
Lisa Berg Rydsbo	0	-2 000	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-20 913</b>	<b>0</b>

## 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 överlåtelse av liknande noterade bolag. För bolag där omständigheterna runt bolag omöjliggör Peer-värdering görs värdering genom en diskonterat kassaflödesberäkning. Se även sidan om substansvärde moderbolaget tidigare i rapporten.

### Specifikation av värdepapper

Belopp i Tkr	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
<i>Koncern</i>			
Noterade andelar - Nivå 1	16 016	62 683	67 512
Övriga värdepapper - Nivå 3	12 424	20 936	10 051
<b>Summa</b>	<b>28 441</b>	<b>83 619</b>	<b>77 563</b>

### Övriga värdepapper - Nivå 3

Belopp i Tkr	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Ingående balans	10 051	13 086	13 086
Nyanskaffningar	6 324	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-21	0	0
Omklassiferingar	-4 704	-3 000	-4 490
Omvärderingar	774	10 850	1 455
<b>Utgående balans</b>	<b>12 424</b>	<b>20 936</b>	<b>10 051</b>

## Not 6 Avvecklade verksamheter

Q3  
2022

Under juni 2022, sålde koncernen AB Stockholms Spårvägar och i juli 2022 ingicks avtal om försäljning av Nordic Lift. Kriterierna för presentation som avvecklade verksamhet eller för anläggningstillgångar innehavda för försäljning var inte uppnådda den 31 december 2021 eller 31 mars 2022. Jämförelsetalen har i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat omarbetats för att visa den avvecklade verksamheten skild från den fortsatta verksamheten. För en beskrivning av väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i Årsredovisningen för 2021.

### Resultat från avyttrade verksamhet

Koncernen, tkr	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
Intäkter	304 461	357 524
Kostnader	-310 626	-346 070
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 165</b>	<b>11 454</b>
Skatt	-1 871	-2 752
<b>Resultat efter skatt men före realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten</b>	<b>-8 036</b>	<b>8 702</b>
Realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	4 697	3 021
Skatt hänförlig till ovanstående realisationsresultat	0	0
<b>Resultat från avyttring efter skatt</b>	<b>4 697</b>	<b>3 021</b>
<b>Totalt resultat för perioden</b>	<b>-3 339</b>	<b>11 723</b>

Koncernen, tkr	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
<b>Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter</b>		
Kassaflöden från den löpande verksamheten	6 076	32 160
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-10 011	-21 896
Kassaflöden från finansieringsenheten	-2 694	-22 143
<b>Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter</b>	<b>-6 629</b>	<b>-11 879</b>

Koncernen, tkr	Jan-sep 2022
Anläggningstillgångar	87 854
Omsättningstillgångar	118 489
Likvida medel	19 265
Leverantörsskulder och övriga skulder	-130 159
<b>Nettotillgångar och skulder</b>	<b>95 449</b>
Erhållen köpeskilling i likvida medel	193 845
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-19 265
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>174 580</b>



## Not 7 Rörelseförvärv

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

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 överlätna 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-sep 2021

Under perioden januari till september 2021 genomförde koncernen åtta verksamhetsförvärv: Gjerden Fjellsikring AS ("Gjerden"), Industrial Furnace Tech i Eskilstuna AB ("IFTECH"), Globus TT AB ("Globus"), Kragerö Brönnboring AS ("Kragerö"), Maicon Rail AB ("Maicon"), S Blomquist Entreprenad AB ("Blomquist"), Grundia AB ("Grundia") och Rikshiss Service AB ("Rikshiss").

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%
Globus	Nordic Lift AB	Hissteknik	Sverige	14 april	100%
Kragerö	Nordisk Bergteknik-koncernen	Bergteknik Norge	Norge	7 maj	100%
Maicon	AB Stockholms Spårvägar	Spårbunden trafik	Sverige	12 maj	54%
Blomquist	Nordisk Bergteknik-koncernen	Bergteknik Sverige	Sverige	31 maj	100%
Grundia	Nordisk Bergteknik-koncernen	Grund Sverige	Sverige	31 maj	100%
Rikshiss	Nordic Lift AB	Hissteknik	Sverige	28 juni	100%



## Finansiell påverkan

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

Belopp i TSEK	Gjerdn	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Nettoomsättning	83,4	2,1	24,0	3,7	15,78	37,1	52,3	2,6	221,0
EBITDA	17,6	0,9	0,4	0,2	1,6	4,2	3,1	-0,2	27,9
EBIT	12,5	0,9	0,2	-0,1	1,1	1,6	1,1	-0,2	17,0

### Information kring respektive förvärv

#### Gjerdn

Den 31 mars förvärvades 100% av aktierna i Gjerdn Fjellsikring AS ("Gjerdn"). Gjerdn är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och specialister inom betongsprutning, tunnelsäkring 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.

#### Globus

Den 14 april förvärvades 100% av aktierna i Globus TT AB ("Globus TT"), med huvudkontor i Svalsta utanför Nyköping. Globus TT är en av Sveriges ledande hissleverantör framförallt inom tillgänglighetsanpassade plattform- och trapphissar. Bolaget förvärvades för 14 992 TSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 10 459 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

#### Kragerö

Den 7 maj förvärvades 100 % av aktierna i Kragerö. Kragerö kompletterar Bergtekniks nuvarande verksamhet i Norge och ger en ökad expertis inom brunnsborring, fjärrvärmeborring, och grundförstärkning. Bolaget förvärvades för 6,4 MSEK (6,4 MNOK). I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 6,4 MSEK (6,4 MNOK). Förvärvsgoodwillen är hänförlig till den underliggande lönsamheten i bolaget.

#### Maicon

Den 12 maj förvärvades 54 % av aktierna i Maicon. Maicon är ett mark och järnvägsentreprenadbolag med en stark kundbas. Bolaget ges i och med förvärvet ytterligare möjligheter till expansion. I förvärvet uppstod en goodwill om 1 444 TSEK i AB Stockholms Spårvägar. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

#### Blomquist

Den 28 maj förvärvades 100 % av aktierna i Blomquist. Blomquist är en lokalt etablerad aktör av maskintjänster och transporter i Göteborgsregionen. Bolaget är med sina närmare 20 år i branschen väletablerad på den lokala marknaden som en efterfrågad partner i större infrastrukturprojekt. Bolaget förvärvades för 27,0 MSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 20,0 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

#### Grundia

Den 31 mars förvärvades 100 % av aktierna i Grunda samt dess dotterbolag Grundia Fastigheter AB. Grundia är en etablerad aktör inom grundläggning baserad i Göteborgsregionen. Grundia AB är specialister inom två område - diverse grundläggningsarbeten på entreprenad samt grundförstärkning av befintliga fastigheter. Bolagets uppdragsgivare återfinns bland offentlig förvaltning, inom industri samt bland kommersiella och privata fastighetsägare. Grundia AB arbetar över hela Sverige med utgångspunkt i Västra Götaland. Bolaget förvärvades för 97,7 MSEK. I beloppet ingår en villkorad tilläggsköpeskillning uppgående till 15,7 MSEK som har redovisats till verkligt värde med värderingsnivå 3. Tilläggsköpeskillningen baseras på förvärvets finansiella resultat 2021-2023 och är värderad baserat på förvärvets finansiella resultat och budget/prognos framåt. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 75,2 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

#### Rikshiss Service AB

Den 28 juni förvärvades 100 % av aktierna i Rikshiss Service AB ("Rikshiss") i Mölndal utanför Göteborg. Rikshiss utför service, underhåll och ombyggnation av alla typer av hissar i västra Sverige och kompletterar verksamheterna i Nordic Lifts andra bolag i regionen. Bolaget förvärvades för 4 736 TSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 3 298 TSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

## Köpeskilling

TSEK	Gjerden	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Utbetald köpeskilling	28 949	550	7 690	5 000	2 301	10 000	52 000	3 239	109 729
Återinvestering genom nyemission	15 548	-	2 252	-	0	7 000	20 000	408	45 208
Säljarrevers	4 296	6 250	1 000	1 400	0	10 000	10 000	1 089	34 035
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	4 050	-	0	-	15 700	-	19 750
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>48 794</b>	<b>6 800</b>	<b>14 992</b>	<b>6 400</b>	<b>2 301</b>	<b>27 000</b>	<b>97 700</b>	<b>4 736</b>	<b>208 723</b>

## Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

TSEK	Gjerden	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	181	-	-	-	-	-	181
Materiella anläggningstillgångar	5 988	-	5 912	2 100	4 676	24 500	10 500	1 332	55 008
Uppskjutna skattefordringar	477	-	38	-	116	-	-	5	636
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	-	-	-	1 657	-	100	-	1 758
Varulager	2 522	-	8 675	300	-	-	500	850	12 847
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	583	-	-	600	1 045	6 000	9 400	-	17 628
Kundfordringar	20 013	-	5 004	1 000	1 555	10 600	17 200	1 271	56 643
Övriga kortfristiga fordringar	1 768	2 901	846	100	1 088	2 600	4 900	701	14 904
Likvida medel	933	-	1 623	3 700	0	500	6 600	1 267	14 623
<b>Totalt förvärvade tillgångar</b>	<b>32 285</b>	<b>2 901</b>	<b>22 278</b>	<b>7 800</b>	<b>10 137</b>	<b>44 200</b>	<b>49 200</b>	<b>5 426</b>	<b>174 227</b>
Uppskjutna skatteskulder	-	-	309	-	313	1 520	2 020	-	4 162
Avsättningar	-	-	604	-	-	-	-	-	604
Skulder till kreditinstitut	9 374	-	6 254	-	2 884	17 540	4 240	1 632	41 923
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	-	-	-	-	-	1 920	-	1 920
Förskott från kunder	-	-	2 705	-	-	-	-	-	2 705
Leverantörsskulder	6 730	865	4 191	600	1 364	8 400	12 720	392	35 261
Övriga kortfristiga skulder	10 488	-	3 684	7 100	3 989	9 740	5 800	1 965	42 766
<b>Totalt övertagna skulder</b>	<b>26 592</b>	<b>865</b>	<b>17 745</b>	<b>7 700</b>	<b>8 550</b>	<b>37 200</b>	<b>26 700</b>	<b>3 988</b>	<b>129 341</b>
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>5 692</b>	<b>2 036</b>	<b>4 533</b>	<b>100</b>	<b>1 587</b>	<b>7 000</b>	<b>22 500</b>	<b>1 438</b>	<b>44 887</b>
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-730	0	0	0	-730,02
<b>Goodwill</b>	<b>43 101</b>	<b>4 764</b>	<b>10 459</b>	<b>6 300</b>	<b>1 444</b>	<b>20 000</b>	<b>75 200</b>	<b>3 298</b>	<b>164 566</b>

## Kassaflödespåverkan från förvärven

TSEK	Gjerden	IFTECH	Globus	Kragerö	Maicon	Blomquist	Grundia	Rikshiss	Summa
Utbetald köpeskilling	-28 949	-550	-7 690	-5 000	2 301	-10 000	-52 000	-3 239	-105 127
Förvärvade likvida medel	933	1 000	1 623	3 700	0	500	6 600	1 267	15 623
<b>Summa</b>	<b>-28 016</b>	<b>450</b>	<b>-6 067</b>	<b>-1 300</b>	<b>2 301</b>	<b>-9 500</b>	<b>-45 400</b>	<b>-1 972</b>	<b>-89 504</b>

## Not 8

### Rättelse av historiska siffror

#### Calormet

Under 2021 förvärvades Industrial Furnace Tech i Eskiltuna AB av Pegroco Invests portfölj- och koncernbolag Calormet Holding AB. För mer information se bland annat delårsrapporten för perioden januari till mars 2021. Efter att Pegroco Invest avlämnat delårsrapport januari till mars 2021, bokslutskommuniké och årsredovisning 2021 justerades Calormet Holdings resultat med totalt 3,76 Mkr hänförligt till försäljning av immateriella anläggningstillgångar, periodiseringsfond och till detta hänförlig skatt. I kvartalsrapporterna för 2022 kommer siffrorna för tidigare perioder att ändras på motsvarande sätt. Under december 2021 minskar eget kapital i Calormet Holding med 3,3 Mkr varav 1,7 Mkr är hänförliga till moderbolagets aktieägare.

## Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporter kommer att offentliggöras på följande datum:

- Bokslutskommuniké för 2022 publiceras den 28 februari 2023

## För mer information, kontakta:

Victor Örn, VD, telefon: +46 (0) 708 636 401, e-post: [victor@pegrocoinvest.com](mailto: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](mailto:certifiedadviser@penser.se)

