



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2016

PEGROCO INVEST AB (PUBL)

Denna information är sådan information som Pegroco Invest AB(publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 augusti 2016 kl. 15.00 CET.

Kvartal 2, perioden april – juni 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 1,7 Mkr (1,4)
- Rörelseresultatet uppgick till -4,2 Mkr (-1,4)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 6,0 Mkr (-0,6)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,29 kr (-0,03)
- Periodens kassaflöde uppgick till -83,1 (139,3)

NYCKELTAL

	april-juni 2016	april-juni 2015	jan-juni 2016	jan-juni 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning, tkr	1 656	1 408	3 564	2 547	4 235
Rörelseresultat, tkr	-4 249	-1 422	-7 978	-3 150	-8 286
Resultat efter skatt, tkr	5 955	-559	87 608	-2 219	-978
Rörelsemarginal, %	-257%	-101%	-224%	-124%	-196%
Soliditet, %	94%	98%	94%	98%	98%
Medalantal anställda	5	4	5	4	4,5
Resultat per stamaktie, kr	0,29	-0,03	4,24	-0,11	-0,05
Avkastning på eget kapital, %	1,7%	neg	31,1%	neg	neg
Eget kapital per aktie, kr	14,0	13,8	14,0	13,8	13,7
Utdelning per stamaktie kronor	1,75	-	1,75	-	-
Utdelning per preferensaktie, kronor	2,35	-	4,75	-	2,40
Utestående antal stamaktier	20 667 564	19 578 236	20 667 564	19 578 236	20 542 564
Utestående antal preferensaktier	1 600 000	-	1 600 000	1 600 000	1 600 000

Viktiga händelser under perioden

I syfte att skapa Nordens ledande oberoende flygunderhållsleverantör fusionerades Priority Aero Maintenance med Got2technics och bildade Nordic MRO. Pegroco blev genom affären ägare till 25 % av aktierna i den nya gruppen. Pegroco tillförde dessutom 2 Mkr i likvida medel genom teckning i en konvertibelemission. Transaktionen har skett via en apportemission.

Pegroco investerade 10 Mkr i mätteknikbolaget Mantex AB i en riktad nyemission. Efter emissionen uppgick ägandet i Mantex till ca 45 procent. Mantex utvecklar, tillverkar och säljer mätutrustning baserad på sin patenterade teknik för att med hjälp av röntgen analysera kvaliteten av organiska materialflöden i realtid. Analysen möjliggör feed-forwardbaserad optimerad styrning av produktionsprocesser som skapar stora produktivitetsvinster. Företaget, som har sitt säte i Kista, grundades 2007 och har 13 anställda.

Alelion noterades på Nasdaq First North och tillfördes ca 105 Mkr via en nyemission i samband med noteringen. Pegroco tecknade sig i emissionen för motsvarande 9,3 Mkr och äger därmed 19 procent av kapitalet och rösterna.

Styrelsen i Flexenclosure AB (publ) fattade beslut om att skjuta på noteringsprocessen av Bolaget.

Pegroco minskade utan resultatpåverkan sitt direkt och indirekta innehav i Flexenclosure till 30 procent men ökade sitt finansiella engagemang med 20 Mkr genom lämnat bryggån.

Pegroco förvärvade 94 procent av aktierna i bergteknikbolaget Norrbottens Bergteknik AB. Målsättningen är att utveckla en ledande koncern i Norden inom bergteknik. Norrbottens Bergteknik utför bergarbeten så som borring, sprängning, wiresågning och bergförstärkning. Bolaget är ledande i norra Sverige inom bergteknik ovan jord. Bolaget omsatte cirka 120 miljoner kronor med en EBITDA-marginal överstigande tio procent och har 21 anställda. Pegroco har investerat cirka 12 miljoner kronor i Norrbottens Bergteknik och erhöll 94 procent av kapitalet, men kan efter framtida utspädning minska sitt innehav till 40 procent av kapitalet. Bolagets grundare och VD kommer även fortsättningsvis vara stora ägare i bolaget tillsammans med Pegroco.

Under perioden erhöles slutbetalning av säljarrevers från försäljningen av Scandinavian Air Ambulance med motsvarande 24 Mkr inklusive räntor. Vidare övertogs den 25 procentiga minoritetsandelen i Airglow. Förvärvet beräknas endast få en begränsad positiv resultateffekt.

Händelser efter kvartalet

Under juli månad ökade Pegroco sitt innehav i Nordic MRO genom köp av ytterligare 12,5 procent och har därefter 37,5 procent av aktierna i Bolaget.

Under sommaren ställdes ytterligare ett bryggån ut om 15 Mkr till Flexenclosure.

Utdelning

Årsstämman den 25 maj beslutade om en utdelning om 1,75 kr (0,00) per stamaktie. Utdelningen motiveras med att styrelsen gjorde bedömningen att bolagets finansiella ställning är mycket god efter nyligen genomförd försäljning av innehavet i Diakrit. Den beslutade utdelningen följer bolagets utdelningspolicy med beaktande av försäljningen av Diakritinnehavet.

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

FINANSIELL INFORMATION

Omsättning

Omsättningen för andra kvartalet 2016 uppgick till 1,7 Mkr (1,4), en ökning med 0,3 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -4,2 Mkr (-1,4). Huvuddelen av kostnadsökningen under perioden är direkt hänförlig till pågående transaktioner och affärsprocesser. Räntenettet utgjorde 2,8 Mkr och resultatet av avyttringar av intressebolag utgjorde 5,7 Mkr. Resultatet efter skatt för kvartal 2 uppgick till 6,0 Mkr (-0,6).

Investeringar, förvärv och avyttringar

I syfte att skapa Nordens ledande oberoende flygunderhållsleverantör fusionerades Priority Aero Maintenance med Got2technics och bildade Nordic MRO. Pegroco blev genom affären ägare till 25 % av aktierna i den nya gruppen. Pegroco tillförde dessutom 2 Mkr i likvida medel genom teckning i en konvertibelemission. Transaktion har skett via en apportemission.

Pegroco investerade 10 Mkr i mätteknikbolaget Mantex AB i en riktad nyemission. Efter emissionen uppgick ägandet i Mantex till ca 45 procent.

Alelion noterades på Nasdaq First North och tillfördes ca 105 Mkr via en nyemission i samband med noteringen. Pegroco tecknade sig i emissionen för motsvarande 9,3 Mkr och äger därmed 19 procent av kapitalet och rösterna.

Pegroco minskade utan resultatpåverkan sitt direkt och indirekta innehav i Flexenclosure till 30 procent men ökade sitt finansiella engagemang med 20 Mkr genom lämnat bryggån.

Pegroco förvärvade 94 procent av aktierna i bergteknikbolaget Norrbottens Bergteknik AB. Pegroco har investerat cirka 12 miljoner kronor i Norrbottens Bergteknik och erhöll 94 procent av kapitalet, men kan efter framtida utspädning minska sitt innehav till 40 procent av kapitalet.

Under perioden erhöles slutbetalning av säljarrevers från försäljningen av Scandinavian Air Ambulance med motsvarande 24 Mkr inklusive räntor. Vidare övertogs den 25 procentiga minoritetsandelen i Airglow. Förvärvet beräknas endast få en begränsad positiv resultateffekt.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning är fortsatt god med en soliditet om 94 procent vid periodens slut. De likvida medlen uppgick till 109,4 Mkr och övriga räntebärande fordringar utgjorde 72,6 Mkr.

Bolagets aktier och egna kapitalet

Pegroco Invest AB (publ) hade vid periodens utgång 20 667 564 utestående stamaktier och 1 600 000 preferensaktier. Preferensaktien är listad på Nasdaq First North Stockholm. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 311,0 Mkr. Optioner finns utställda om 750 000 st till ledande befattningshavare.

Förändring eget kapital

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Tkr	jan-juni 2016	jan-juni 2015	jan-dec 2015
Ingående eget kapital	282 078	115 708	115 708
Periodens resultat	87 608	-2 218	-978
Lämnad utdelning	-60 224	-	-3 840
Nyemission preferensaktier		151 991	151 991
Nyemission stamaktier	1475		17 721
Pågående nyemission		4 475	1 475
Utgående eget kapital	310 937	269 956	282 077

Utbetalning av utdelning till preferensaktieägare

Varje preferensaktie ger företrädesrätt till 9,5 kr i årlig utdelning som delas ut per kvartal, två å 2,40 kr och två å 2,35 kr. Nästkommande utbetalning sker med avstämningsdag den 30 september 2016 och beräknas att utbetalas genom Euroclear den 5 oktober 2016.

Redovisningsprinciper

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför.

Kvartalsrapporten har varit översiktligt granskad av bolagets revisorer.

Stockholm den 31 augusti 2016

Pegroco Invest AB (publ)

Styrelsen

Göran Persson
Ordförande

Per Grunewald

Håkan Johansson

Peter Sandberg

Pär Östberg

Thomas Brue
Verkställande Direktör

För mer information, kontakta:

Thomas Brue VD, telefon +46 702 702141, thomas@pegrocoinvest.com
Consensus Asset Management AB är bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Stockholm

www.pegrocoinvest.com

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Nästa rapport kommer att offentliggöras på följande datum:

Delårsrapport för perioden juli – sep 2016 publiceras den 30 november 2016.

ÖVERSIKT AV PEGROCOS PORTFÖLJBOLAG

Innehav per 30 juni, 2016

Alelion www.alelion.com utvecklar, producerar och säljer den nya generationens energi- och kostnadseffektivare och miljövänligare batterisystem baserade på litiumjonteknik. Bolagets kärnkompetens ligger kring kundanpassning och styrning av batterisystem. Marknadsfokus är på industriella fordon där det primära kundsegmentet är tillverkare av eltruckar. Kunder är bl.a. Toyota Material Handling och Jungheinrich, världens största och tredje största truckleverantörer. Bolaget är sedan juni 2016 noterat på Nasdaq First North Stockholm och har genomfört en nyemission. Bolagets nettoomsättning under 2015 uppgick till 10,8 Mkr. Pegrococos totala ägarandel per 30 juni 2016, uppgick till ca 19 procent.

FinWire www.finwire.com är Nordens nu snabbast växande finansiella nyhetsbyrå. Bolaget fokuserar sin bevakning på det snabbväxande småbolagssegmentet och på sociala medier. Twitter och bloggar har växt explosionsartat de senaste åren och FinWires redaktörer gör ett urval åt personer som arbetar i finanssektorn. Exempel på kunder är Nordea, Dagens Industri och Nordnet. Bolagets omsättning för 2015 uppgick till 3,0 Mkr. Ägarandel per 30 juni 2016, uppgick till ca 20 procent.

Flexenclosure www.flexenclosure.com har två affärsområden: eSite är en världsledande produkt som med energi från sol och vind gör ett mobilnätets basstationer självförsörjande med el. Produkten möjliggör för teleoperatörerna att expandera in i områden med dåligt eller obefintligt elnät. Marknaden, som är i ett tidigt skede och under snabb tillväxt, finns primärt i Asien och Afrika. eCentre är prefabricerade datahallar som möjliggör för kunder att snabbare och med högre driftssäkerhet etablera eller expandera sin serverkapacitet. Behovet finns även här i första hand på tillväxtmarknaderna. eCentres marknad beräknas ha en årlig tillväxt på ca 30 procent under de närmaste åren. Bolagets omsättning under 2015 uppgick till 220,5 Mkr. Ägarandel per 30 juni 2016, direkt och indirekt, uppgick till 30 procent.

Hagabadet www.hagabadet.se är en spa, bad- och träningsanläggning i premiumsegmentet. Badets kulturskyddade lokaler i Göteborg erbjuder ett flertal pooler, styrketräning, Göteborgs största utbud av yoga kurser, samt en restaurang med inglasad utegård. Anläggningen har över 3 000 medlemmar med över 800 besökare per dag. Bolagets omsättning under 2015 uppgick till 55,9 Mkr. Ägarandel per 30 juni 2016, uppgick till 20 procent.

Nordic MRO www.nordicmro.com erbjuder flygplansunderhåll både dagligt, som utförs på planet vid gaten mellan flygningar, som tungt som utförs i hangar. Kunderna är flygbolag, dels de med nordiska destinationer där planen behöver dagligt underhåll och dels de som generellt har behov av tungt underhåll. I april annonserades att Pegroco Invest avyttrar sitt aktieinnehav i Priority Aero Maintenance, för att tillsammans med konkurrenten Got2technics skapa Nordens ledande oberoende flygunderhållsleverantör under namnet Nordic MRO AB. Ägarandel per 30 juni 2016, uppgick till 25 procent (per augusti 2016 har ägarandelen ökat till 37,5 procent).

Stockholms Spårvägar www.ss.se bedriver spårvagnstrafik i Stockholm. På uppdrag av Storstockholms Lokaltrafik (SL) ansvarar företaget för spårvägstrafiken på Djurgårdslinjen sedan 1991 och sedan 2015 även också trafiken på Lidingöbanan. Bolagets nettoomsättning för 2015 uppgick till 117 Mkr. Ägarandel per 30 juni 2016, direkt och indirekt, uppgick till 48 procent.

Mantex www.mantex.se utvecklar, tillverkar och säljer mätutrustning baserad på sin patenterade teknik för att med hjälp av röntgen analysera kvaliteten av organiska materialflöden i realtid. Analysen möjliggör feed-forwardbaserad optimerad styrning av produktionsprocesser som kan skapa stora produktivitetsvinster. Man fokuserar för närvarande på två stora applikationsområden inom processindustri; pappers- och massabruk och bioenergianläggningar. Företaget grundades 2007 och har sitt säte i Kista med 13 anställda. Bolagets nettoomsättning för 2015 uppgick till 4,2 Mkr. Pegrococos ägarandel uppgick till 45 procent.

Norrbottens Bergteknik www.bergteknik.se utför bergarbeten så som borrhning, sprängning, wiresågning och bergförstärkning och är ledande i norra Sverige inom bergsteknik ovan jord. Bolaget har 21 anställda. Företaget startade 1992 och har sitt säte i Älvsbyn i Norrbotten och kontor i Umeå. Bolaget kommer att aktivt arbeta för en konsolidering av den nordiska marknaden. Fokus är på den svenska marknaden som

uppskattas vara värd cirka 1,8 miljarder kronor per år. Med kommande planerade bygg- och infrastrukturprojekt, både på Öst- och Västkusten, bedöms marknaden ha en god tillväxt under kommande femårsperiod. Bolagets nettoomsättning för 2015 uppgick till 110,8 Mkr. Pegrocos ägarandel uppgick till 94 procent men kan efter framtida utspädning utgöra drygt 40 procent.

Exit under 2016

Diakrit www.diakrit.com är Skandinaviens ledande leverantör av digitala visualiseringslösningar till fastighetsmarknadens olika aktörer såsom fastighetsmäklare, webbplatser för bostadsmarknaden och bostadsbyggföretag. Bolaget har vuxit med i snitt 40 procent per år sedan det grundades 2001. Behovet av Diakrits produkter och tjänster är globalt, bolagets affärsmodell är skalbar och konkurrensen är fragmenterad. Pegrocos bedömning är att den påbörjade internationella expansionen har förutsättningar att resultera i en fortsatt snabb tillväxttakt. Bolagets nettoomsättning för 2015 uppgick till 165,2 Mkr. Ägarandel per 31 december 2015 var 44,9 procent före utspädning. Köpare var av Diakrit var News Corp Australia. Tillträdet skedde den 11 februari 2016.

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning

RESULTATRÄKNING

Tkr	april-juni 2016	april-juni 2015	jan-juni 2016	jan-juni 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	1 656	1 408	3 564	2 547	4 235
Övriga rörelseintäkter	0	11	80	143	143
Summa rörelseintäkter	1 656	1 419	3 644	2 690	4 378
Rörelsenskostnader					
Övriga externa kostnader	-4 079	-1 188	-7 660	-2 491	-6 006
Personalkostnader	-1 824	-1 649	-3 957	-3 340	-6 649
Avskrivningar	-2	-4	-4	-9	-9
Rörelseresultat	-4 249	-1 422	-7 978	-3 150	-8 286
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-	0	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	5 727	132	91 756	132	132
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 772	934	5 526	-	8 135
Räntekostnader och liknande resultatposter	-433	-203	-602	1 499	-715
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	2 139	-	-1 094	-700	-244
Resultat före skatt	5 955	-559	87 608	-2 219	-978
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	5 955	-559	87 608	-2 219	-978

Balansräkning

BALANSRÄKNING

Tkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Matriella anläggningstillgångar	4	9	9
Andelar i koncernföretag	25 578	18 224	18 224
Fordringar hos koncernföretag	24 069	15 008	15 894
Andelar i intresseföretag	70 002	79 947	39 549
Fordringar hos intresseföretag	35 231	4 130	15 281
Andra långfristiga värdepappersinnehav	36 881	7 058	31 342
Andel i bostadsrätt	1 710	1 710	1 710
Andra långfristiga fordringar	15 007	5 427	11 188
Finansiella anläggningstillgångar	208 477	131 504	133 186
Summa anläggningstillgångar	208 481	131 513	133 195
Kundfordringar	4 514	1 106	1 448
Övriga fordringar	1 388	455	47 507
Förutbetalade kostnader och upplupna intäkter	7 390	1 232	6 223
Summa kortfristiga fordringar	13 292	2 793	55 178
Likvida medel och kortfristiga placeringar	109 434	139 934	98 340
Summa omsättningstillgångar	122 726	142 727	153 519
SUMMA TILLGÅNGAR	331 207	274 240	286 714
Aktiekapital	664	628	664
Uppskrivningsfond	12 850	12 850	12 850
Ej registrerad nyemission	1 475	4 475	1 475
Summa bundet eget kapital	14 990	17 953	14 990
Överkursfond	286 923	269 247	286 923
Balanserat resultat	-78 584	-15 016	-18 856
Årets resultat	87 608	-2 218	-978
Summa fritt eget kapital	295 947	252 013	267 088
SUMMA EGET KAPITAL	310 937	269 966	282 078
Skulder till kreditinstitut	1 843	1 889	1 866
Checkräkningskredit	-	-	470
Summa långfristiga skulder	1 843	1 889	2 336
Skulder till kreditinstitut	46	46	46
Leverantörsskulder	1 826	1 105	548
Skuld till koncernbolag	210	222	222
Övriga skulder	15 479	143	598
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	867	869	886
Summa kortfristiga skulder	18 428	2 385	2 300
SUMMA SKULDER	20 270	4 274	4 636
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL	331 207	274 240	286 714

Kassaflöde

KASSAFLÖDE	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Tkr	2016	2015	2016	2015	2015
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 249	-1 424	-7 978	-3 150	-8 286
Återläggning avskrivningar	2	4	4	9	9
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2 139	-	-1 095	-	-
Erhållen ränta & liknande resultatposter	2 837	934	5 519	1 499	8 267
Erlagd ränta & liknande resultatposter	-506	-203	-602	-700	-959
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	223	-689	-4 152	-2 342	-969
Förändring kortfristiga fordringar	-1 611	-1 038	41 886	-2 128	-7 567
Förändringa kortfristiga skulder	-10 758	-5 632	927	-1 947	-2 032
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 146	-7 359	38 661	-6 417	-10 568
Förvärv aktier i dotterbolag	-1 254	-9 225	-7 354	-9 681	-9 776
Förvärv av aktier i intressebolag	-10 063	-4 095	-38 871	-4 095	-6 644
Avyttring intressebolag	12 646	16 269	100 176	16 269	16 364
Förvärv av aktier i andra bolag	-5 539	-	-5 539	-	-24 284
Utdelning koncernbolag	-	-	-	-	-
Utdelning av aktier i andra bolag	8	-	8	-	-
Förändring finansiella fordringar	-22 390	-4 576	-31 944	-8 795	-30 592
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26 592	-1 627	16 476	-6 302	-54 932
Minskning fordran aktieteckning	-	-	-	138	-
Nyemission	-	151 981	-	151 991	191 191
Utdelning aktieägare	-39 790	-	-43 550	-	-3 840
Pågående ej registrerad nyemission	-	4 475	-	4 475	-20 002
Förändring skulder kreditinstitut	-4 571	-	-493	-6	436
Förändring kortfristiga finansiella skulder	0	-8 136	-	-19 500	-19 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44 361	148 320	-44 043	137 098	148 285
Årets kassaflöde	-83 099	139 334	11 094	124 379	82 785
Likvida medel vid periodens början	192 533	600	98 340	15 555	15 555
Likvida medel vid periodens slut	109 434	139 934	109 434	139 934	98 340